

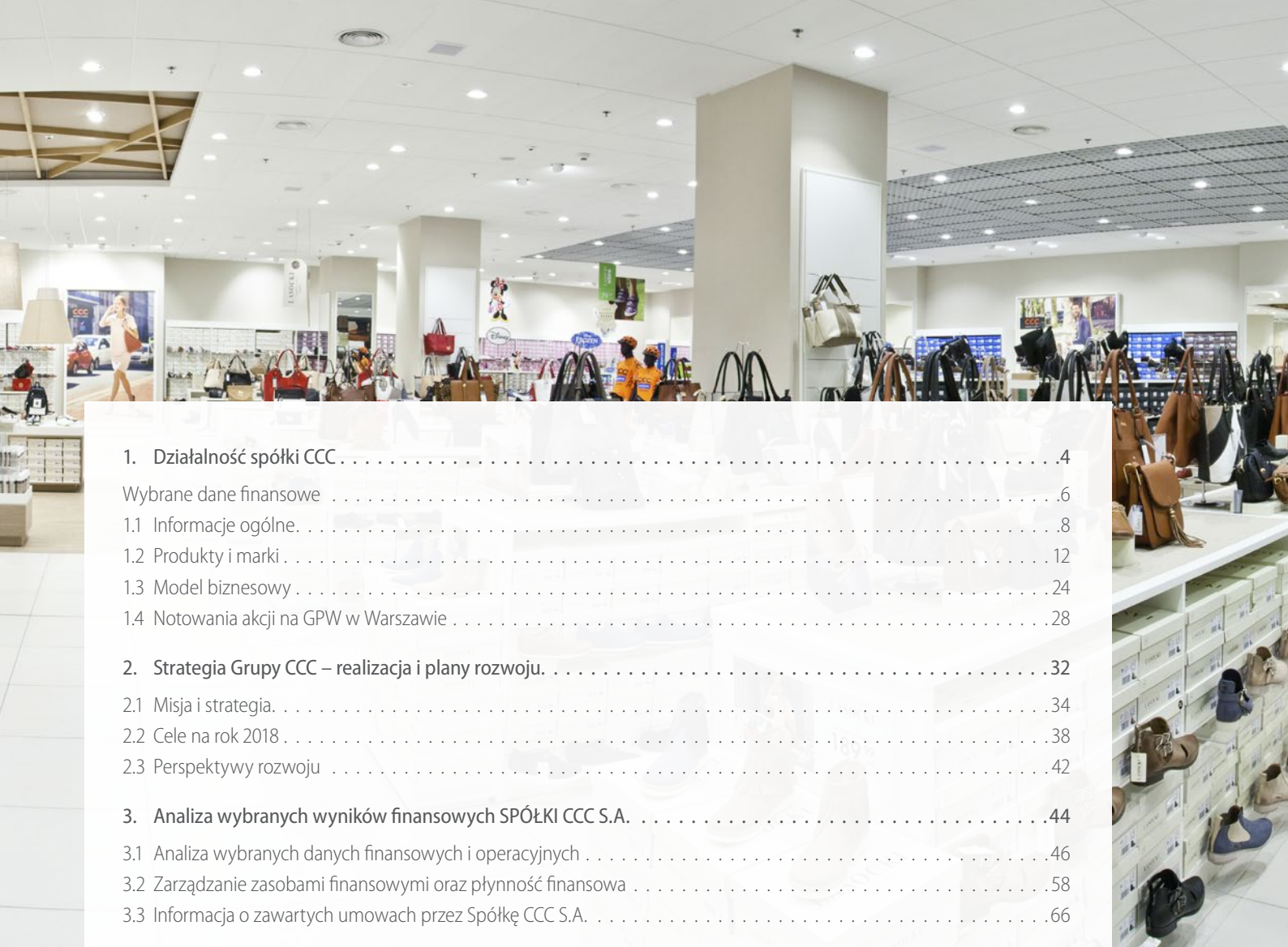
**ROCZNE JEDNOSTKOWE  
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI CCC S.A.  
ZA ROK 2017**



**CCC**  
SHOES & BAGS



## SPIS TREŚCI



<b>1. Działalność spółki CCC</b> . . . . .	<b>4</b>
Wybrane dane finansowe . . . . .	6
1.1 Informacje ogólne. . . . .	8
1.2 Produkty i marki . . . . .	12
1.3 Model biznesowy . . . . .	24
1.4 Notowania akcji na GPW w Warszawie . . . . .	28
<b>2. Strategia Grupy CCC – realizacja i plany rozwoju.</b> . . . . .	<b>32</b>
2.1 Misja i strategia. . . . .	34
2.2 Cele na rok 2018 . . . . .	38
2.3 Perspektywy rozwoju . . . . .	42
<b>3. Analiza wybranych wyników finansowych SPÓŁKI CCC S.A.</b> . . . . .	<b>44</b>
3.1 Analiza wybranych danych finansowych i operacyjnych . . . . .	46
3.2 Zarządzanie zasobami finansowymi oraz płynność finansowa . . . . .	58
3.3 Informacja o zawartych umowach przez Spółkę CCC S.A. . . . .	66
<b>4. Organizacja Grupy Kapitałowej CCC S.A.</b> . . . . .	<b>70</b>
4.1 Struktura Grupy Kapitałowej . . . . .	72
4.2 Kapitał zakładowy i akcjonariat . . . . .	76
<b>5. Akcje CCC S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie</b> . . . . .	<b>82</b>
<b>6. Ład korporacyjny</b> . . . . .	<b>90</b>
6.1 Stosowany zbiór zasad ładu korporacyjnego . . . . .	92
6.2 Walne Zgromadzenie CCC S.A. . . . .	98
6.3 Organy zarządcze, nadzorujące i ich komitety w CCC S.A. . . . .	104
6.4 Wynagrodzenie władz CCC S.A. . . . .	122
6.5 Zarządzanie ryzykiem . . . . .	128
<b>7. Pracownicy</b> . . . . .	<b>136</b>
7.1 Struktura zatrudnienia . . . . .	138
7.2 Programy rozwojowe dla pracowników . . . . .	142
<b>8. Zaangażowanie CCC</b> . . . . .	<b>148</b>
<b>9. Oświadczenia Zarządu</b> . . . . .	<b>152</b>
9.1 Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego. . . . .	154
9.2 Oświadczenie i informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego . . . . .	155
<b>10. Pozostałe informacje</b> . . . . .	<b>156</b>

# 1. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI CCC





Go for mo

**CCC**  
SHOES & BAGS

## WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na euro zgodnie ze wskazaną, obowiązującą metodą przeliczania:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu sprawozdawczego.

kurs na 31.12.2017 r. wynosił 1 EUR –4,1709 PLN

kurs na 31.12.2016 r. wynosił 1 EUR –4,4240 PLN

- poszczególne pozycje jednostkowego rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów i jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:

kurs średni w okresie 01.01.2017 – 31.12.2017 r. wynosił  
1 EUR –4,2447 PLN

kurs średni w okresie 01.01.2016 – 31.12.2016 r. wynosił  
1 EUR –4,3757 PLN

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wcześniej kursami wymiany poprzez podzielenie wartości wyrażonych w milionach złotych przez kurs wymiany.

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	W MLN PLN		W MLN EUR	
<b>Wybrane dane ze jednostkowego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów</b>	<b>01.2017–12.2017</b>	<b>01.2016–12.2016</b>	<b>01.2017–12.2017</b>	<b>01.2016–12.2016</b>
Przychody ze sprzedaży	2 086,6	1 738,5	491,6	397,3
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	625,3	545,0	147,3	124,6
Zysk na działalności operacyjnej	56,6	49,9	13,3	11,4
Zysk przed opodatkowaniem	49,4	74,4	11,6	17,0
ZYSK NETTO	37,3	58,5	8,8	13,4
<b>Wybrane dane jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Aktywa trwałe	806,4	724,4	193,3	163,7
Aktywa obrotowe, w tym:	799,6	404,8	191,7	91,5
Zapasy	249,8	149,6	59,9	33,8
Środki pieniężne	300,4	38,0	72,0	8,6
AKTYWA RAZEM	1 606,0	1 129,2	385,0	255,2
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	233,4	235,1	56,0	53,1
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	210,0	210,0	50,3	47,5
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	221,2	212,7	53,0	48,1
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	0,7	37,8	0,2	8,5
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	454,6	447,8	109,0	101,2
KAPITAŁ WŁASNY	1 151,4	681,4	276,1	154,0
<b>Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych</b>	<b>01.2017–12.2017</b>	<b>01.2016–12.2016</b>	<b>01.2017–12.2017</b>	<b>01.2016–12.2016</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(14,7)	154,2	(3,5)	35,2
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(118,7)	(263,3)	(28,0)	(60,2)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	395,8	(33,7)	93,2	(7,7)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE RAZEM	262,4	(142,8)	61,8	(32,6)
<b>DANE OPERACYJNE</b>		<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	
Liczba sklepów CCC		448	436	
Powierzchnia handlowa CCC (tys.m <sup>2</sup> )		243,8	212,2	
	<b>01.2017–12.2017</b>	<b>01.2016–12.2016</b>	<b>01.2017–12.2017</b>	<b>01.2016–12.2016</b>
Wydatki inwestycyjne (w mln)	(124,7)	(48,8)	(29,4)	(11,2)
Średni przychód na m <sup>2</sup> powierzchni handlowej <sup>[1]</sup>	8,3	7,9	2,0	1,8

<sup>[1]</sup> Przychód na 1m<sup>2</sup> w powierzchni jest liczony poprzez iloraz wartości przychodu za okres 12 miesięcy danego roku przez liczbę m<sup>2</sup> powierzchni handlowej na datę bilansową.

## 1.1 INFORMACJE OGÓLNE

### 1.1.1 OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE

Spółka CCC S.A. dalej zwana: „Spółką”, „Emitentem” jest podmiotem dominującym i razem z 17 spółkami zależnymi tworzy Grupę Kapitałową CCC S.A. Jej głównym zadaniem jest dystrybucja towarów na terenie Polski za pośrednictwem własnej sieci sprzedaży.

Spółka CCC S.A. jest liderem polskiego rynku sprzedaży detalicznej obuwia oraz jego największym producentem w Polsce. Posiada blisko 450 sklepów CCC zlokalizowanych w nowoczesnych centrach i galeriach handlowych w Polsce, zatrudnia ponad 6,6 tys. pracowników i sprzedaje prawie 25 mln par butów w ciągu roku. W styczniu 2016 r. spółka przejęła pakiet kontrolny eobuwie.pl S.A. i pozyskała dla Grupy najwyższej klasy kompetencje w zakresie e-commerce, umożliwiając tym samym sprzedaż swoich towarów w kanale online.

Spółka CCC S.A. notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie od 2004 r. Od grudnia 2015 wchodzi w skład indeksu największych spółek, WIG 20. Kapitalizacja spółki na koniec 2017 r. wyniosła blisko 11,7 mld PLN.

Działalność gospodarcza Spółki po przeprowadzonej restrukturyzacji organizacyjnej w 2014 r., obejmuje poniższe obszary:

- sprzedaż detaliczną obuwia, torebek, akcesoriów i drobnej galanterii poprzez własną sieć dystrybucji na terenie Polski,
- podnajem powierzchni handlowych,
- działalność holdingową oraz świadczenie usług logistycznych, księgowych na rzecz CCC.eu sp. z o.o.



## 1.1.2 CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI CCC S.A.

### ROZWÓJ MAKROEKONOMICZNY W POLSCE:

Spółka CCC S.A. prowadzi działalność na rynku polskim. Głównymi czynnikami, które miały wpływ w prezentowanym okresie na wyniki finansowe były:

- Wzrost zatrudnienia,
- Wzrost dochodu netto/dochodu do dyspozycji,
- Wzrost poziomu zaufania wśród Klientów,
- Wzrost PKB,
- Wzrost skłonności do konsumpcji.

Od dłuższego czasu Polska odnotowuje wzrost gospodarczy. W całym 2017 r. odnotowano wynik 4,6% (dane wg wstępnego szacunku GUS). Odpowiednio dla lat 2016 oraz 2015 wzrost gospodarczy w Polsce wyniósł 2,9% oraz 3,8%. Prognoza rządowa wzrostu PKB na 2018 rok zapisana w ustawie budżetowej wynosi 3,8%. Prognozy Banku Światowego oraz Komisji Europejskiej dotyczące PKB Polski w 2018 r. wynoszą odpowiednio 4,0% i 4,2%.

Ważnymi czynnikami makroekonomicznymi, które wpłynęły na wyniki Spółki ze względu na specyfikę działalności były zachowania konsumenckie, w szczególności skłonność do konsumpcji. Wzrost gospodarczy sprzyjał rozwojowi handlu – klienci byli skłonni do przeznaczania większych sum na dobra konsumenckie.

### ZMIANY PREFERENCJI KONSUMENTÓW ORAZ ZMIANY POPYTU

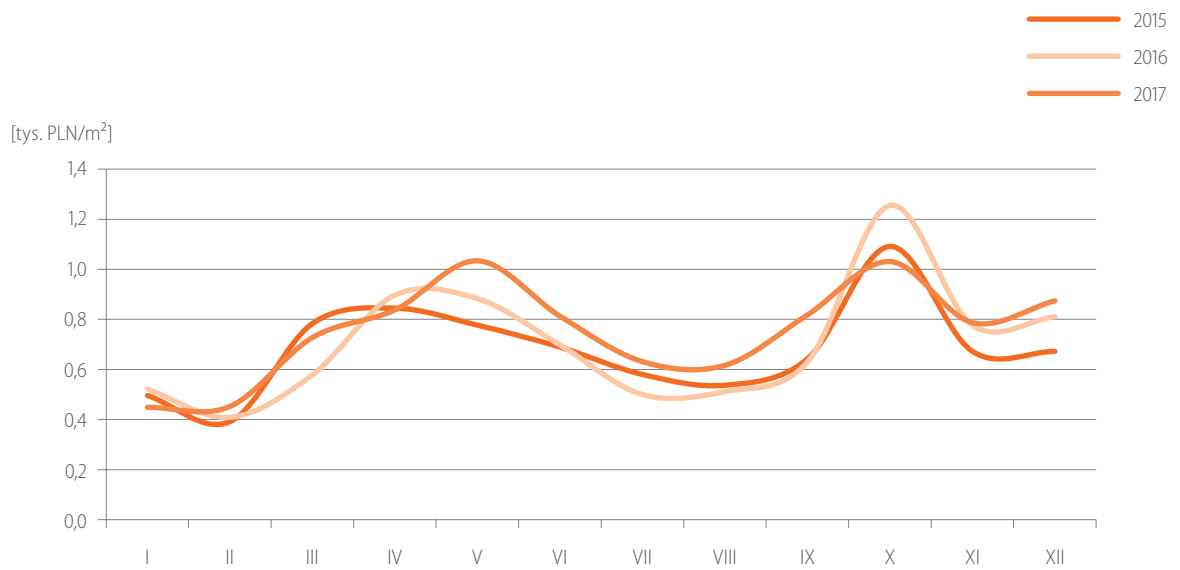
Postęp technologiczny, ciągle ewoluujące trendy czy też zmiany w trybie życia znacząco wpłynęły na zmianę potrzeb oraz zachowania Klientów w prezentowanym okresie. Zmieniły się również ich preferencje, szczególnie te dotyczące formy zakupów, dlatego Grupa CCC poszerzyła swoją działalność i umożliwiła klientom zakupy online (zakup sklepu internetowego eobuwie.pl).

**DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI**

**SEZONOWOŚĆ I POGODA**

Znaczny wpływ na proporcję sprzedaży w ciągu roku finansowego miały warunki pogodowe oraz sezonowość (szczyt popytu to wiosna i jesień). Zaburzenie warunków pogodowych może skutkować odłożeniem przez klientów decyzji zakupowych lub też skróceniem sezonu najwyższej sprzedaży.

**SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY W SKLEPACH SIECI CCC**



## ZMIANY KURSÓW WALUTOWYCH

Część kosztów spółki CCC S.A. jest denominowana w walutach obcych, kursy wymian USD i EUR mają wpływ na strukturę kosztów sprzedaży. Spółka udziela również pożyczek walutowych, zatem kursy wymian EUR, TRY, BGN, USD będą mieć wpływ na wykazywanie różnic kursowych w sprawozdaniu z zysków lub strat.

ROK (USD/PLN)	NAJWYŻSZY	NAJNIŻSZY	KONIEC OKRESU	ŚREDNIA
2017	4,2271	3,4813	3,4813	3,7782
2016	4,2493	3,7193	4,1793	3,9435
2015	4,0400	3,5550	3,9011	3,7730

ROK (EUR/PLN)	NAJWYŻSZY	NAJNIŻSZY	KONIEC OKRESU	ŚREDNIA
2017	4,4157	4,1709	4,1709	4,2583
2016	4,5035	4,2355	4,4240	4,3637
2015	4,3580	3,9822	4,2615	4,1843

Zdaniem Zarządu Emitenta, w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na działalność Spółki.



## 1.2 PRODUKTY I MARKI

### OFERTA SPÓŁKI CCC

Spółka CCC S.A. oferuje swoim klientom asortyment produktów skierowany do szerokiej grupy konsumentów. Poza obuwem damskim, męskim i dziecięcym, Spółka oferuje możliwość zakupu torebek, kosmetyków do pielęgnacji obuwia oraz produktów klasyfikowanych w strukturze asortymentowej jako pozostałe, w ramach których możemy wyróżnić biżuterię, galanterię, a nawet akcesoria kolarskie.

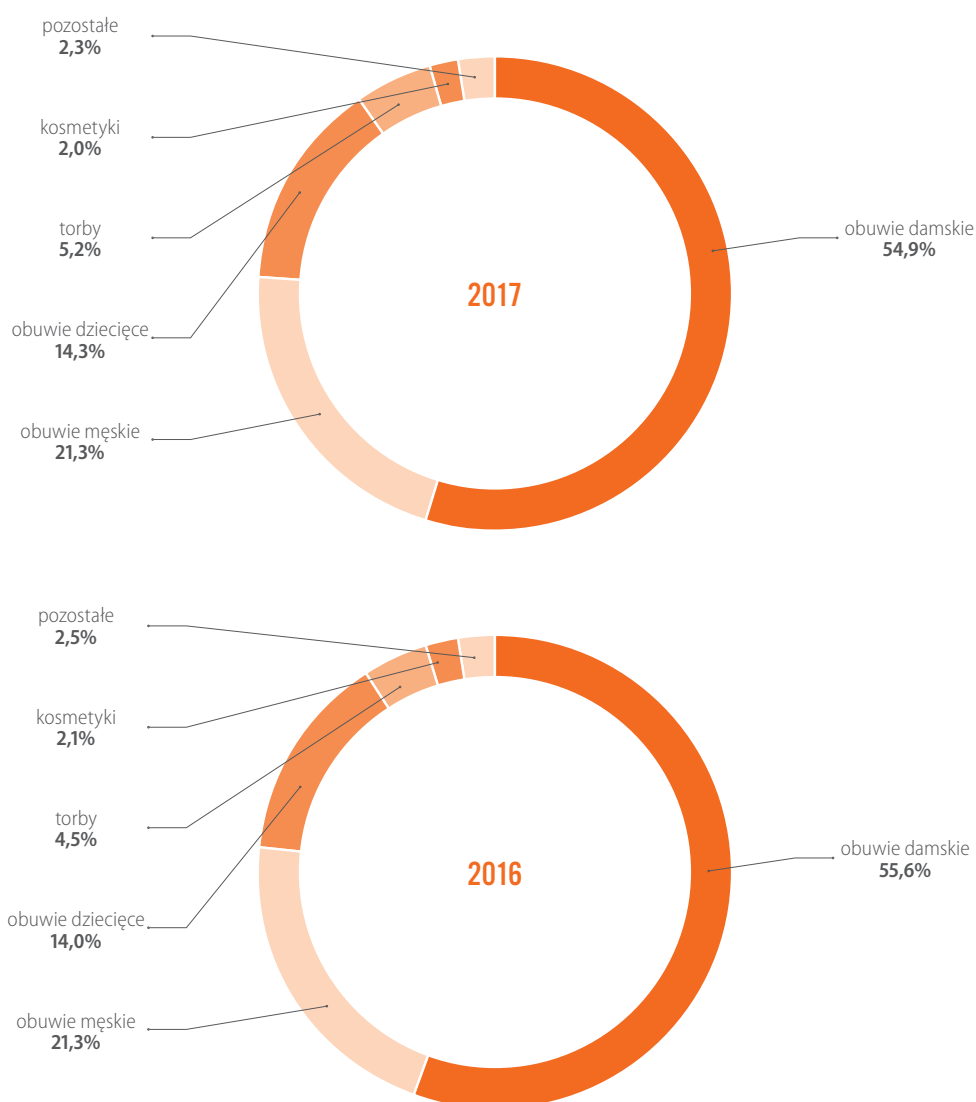
Obuwie jest podstawowym produktem Spółki CCC. Klienci odwiedzający sklepy mają do wyboru asortyment produktowy na każdą okazję – od butów codziennych, przez buty sportowe aż po wizytowe buty skórzane. Oferowany klientom asortyment spółka sprzedaje pod markami własnymi oraz markami licencjonowanymi – szczegółowy opis oferowanych marek został przedstawiony w dalszej części tego podrozdziału.

## STRUKTURA ASORTYMENTOWA

Struktura asortymentowa sprzedaży detalicznej pozostaje stała na przestrzeni lat – w 2017 r. obuwie damskie stanowiło wartościowo ok. 54,9% sprzedaży, obuwie męskie 21,3%, natomiast obuwie dziecięce to 14,3%. Poza obuwiem, będącym głównym produktem, torbki odpowiadają rocznie za 5,2% sprzedaży, kosmetyki za 2%.

Stale poszerzana struktura asortymentowa sprzedaży Spółki i różnorodność oferowanych produktów, pozwala znaleźć artykuł odpowiadający oczekiwaniom naszych Klientów oraz rekrutuje nowych, co wpływa na zwiększenie przychodów ze sprzedaży.

Na poniższym wykresie została zaprezentowana szczegółowa struktura sprzedaży detalicznej w poszczególnych grupach asortymentowych w 2017 i 2016 r.:





54,9%

## **OBUWIE DAMSKIE**

W ramach asortymentu obuwia damskiego, Spółka oferuje swoim klientkom: kozaki, botki, baleriny, klapki, obuwie sportowe, półbuty, sandały, szpilki i trampki. Poszczególne towary sprzedawane są w ramach grupy asortymentowej pod następującymi markami: Lasocki, Lasocki Comfort, Sprandi, Jenny Fairy, Clara Barson, Bassano, Nylon Red, INBLU oraz Via Ravia. Sprzedaż obuwia damskiego stanowiła 54,9% (60,7% sprzedaży obuwia) wartości sprzedaży zrealizowanej w 2017 r., w ujęciu ilościowym było to 58,1% ogólnej sprzedaży obuwia co daje sprzedaż na poziomie 14,4 mln sprzedanych par butów. W stosunku do 2016 r. sprzedaż obuwia damskiego wzrosła o 25,5%.

## OBUWIE MĘSKIE

# 21,3%

W ramach asortymentu obuwia męskiego, Spółka oferuje swoim klientom: botki, obuwie sportowe, półbuty, sandały i trampki. Poszczególne towary sprzedawane są w ramach grupy asortymentowej pod następującymi markami: Lasocki for men, Sprandi, Gino Lanetti, Vapiano oraz Cesare Cave. Sprzedaż obuwia męskiego stanowiła 21,3% (23,5% sprzedaży obuwia) wartości sprzedaży zrealizowanej w 2017 r., w ujęciu ilościowym było to 17,8% sprzedaży obuwia co daje sprzedaż na poziomie 4,4 mln par butów. W stosunku do 2016 r. sprzedaż obuwia męskiego wzrosła o 22,3%.



## OBUWIE DZIECIĘCE

W ramach asortymentu obuwia dziecięcego, Spółka oferuje swoim klientom obuwie dla chłopców i dziewczynek, na każdą porę roku. W ramach podgrup asortymentowych obuwie sprzedawane jest pod następującymi markami: Lasocki, Lasocki Kids, Lasocki Young, Sprandi, Action Boy, Magic Lady, Nelli Blu, Nylon Red, Vapiano, Muflon i marki licencjonowane, m. in. Mickey and Friends, Spiderman Ultimate, Violetta, Cars, Frozen, Planes, Star Wars, Fairies, Sofia the first, Princess, Avengers, Finding Dory. Sprzedaż z asortymentu obuwia dziecięcego stanowiła 14,3% (15,8% sprzedaży obuwia) całkowitej wartości sprzedaży zrealizowanej w 2017 r., w ujęciu ilościowym było to 24,1% sprzedaży obuwia co daje sprzedaż na poziomie 6,0 mln par butów. W stosunku do 2016 r. sprzedaż obuwia dziecięcego wzrosła o 24,3%.

14,3%







5,2%

**TORBY**

W ramach tej grupy asortymentowej Spółka oferuje swoim klientom torby z materiałów syntetycznych, sprzedawane pod markami Jenny Fairy oraz Lasocki casual for men. Sprzedaż toreb stanowiła 5,2% ogólnej sprzedaży w 2017 r. co daje 1,6 mln sztuk sprzedanych toreb. W stosunku do 2016 r. sprzedaż toreb wzrosła o 50,6%.

**DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI**

W ramach asortymentu kosmetyków, Spółka sprzedaje produkty do pielęgnacji obuwia. Sprzedaż asortymentu z grupy kosmetyki stanowiła 2,0% sprzedaży ogółem.

2,0%

**KOSMETYKI**

2,3%

**POZOSTAŁE**



W ramach asortymentu pozostałe Spółka sprzedaje m.in.: biżuterię, galanterię, akcesoria kolarskie. Sprzedaż asortymentu z grupy pozostałych produktów stanowiła 2,4% sprzedaży ogółem.





SPRANDI to marka przeznaczona dla aktywnej rodziny oraz młodych, otwartych osób, które lubią spędzać czas i relaksować się na świeżym powietrzu. Osób, które dużo chodzą i potrzebują wygodnego i funkcjonalnego obuwia w rozsądnej cenie.

Idealne na wypad na rower, piknik, spacer po parku, jak i do codziennego chodzenia po mieście dla młodszych, którzy poszukują obuwia o lifestyle'owym charakterze. Oferta marki zaspokoi potrzeby szerokiej grupy docelowej. Wyraziste wzornictwo, dużo koloru, wygoda to podstawowe cechy obuwia Sprandi.

**RODZINNA REKREACJA  
I MIEJSKI STYL.**

Wygodne, markowe buty sportowe.

## PRODUKTY DAMSKIE

### LASOCKI

SINCE 1954

- wysoka jakość, dbałość o szczegóły, styl, elegancja i komfort
- wysokogatunkowa skóra
- konkurencyjne ceny

#### KOBIETY

- wiek ok. 20 – 55 lat
- dochody średnie i wysokie
- otwarte, aktywne, dbające o kondycję
- poszukujące wyjątkowości, oryginalności
- ceniące jakość, styl, komfort
- cena ma drugorzędne znaczenie

### Jenny fairy

- dobra jakość, różnorodność, modne fasony
- innowacyjne materiały (Eko – skóry, tkaniny)
- rozsądne ceny

#### KOBIETY

- wiek ok. 14 – 60 lat
- dochody średnie i niższe
- otwarte, aktywne, na czasie
- poszukujące estetycznych, modnych fasonów
- ceniące różnorodność i styl
- w rozsądnych cenach

### Clara Barson

CLASSIC STYLE

- zadowalająca jakość, funkcjonalność, wygoda
- różne materiały
- niskie ceny

#### KOBIETY

- wiek ok. 35 – 70 lat i powyżej
- dochody niższe
- tradycjonalistki
- poszukujące wygodnych, praktycznych, sprawdzonych modeli
- ceniące wygodę i funkcjonalność
- w przystępnych cenach

## PRODUKTY MĘSKIE

### LASOCKI

- polska marka premium z tradycją
- wysokogatunkowa skóra
- konkurencyjne ceny
- fasony klasyczne i smart casualowe

#### MĘŻCZYŹNI

- wiek ok. 25 – 75 lat
- dochody średnie i wyższe
- pewni siebie, dbający o swój wygląd, „zawartość szafy”, uciekający od „bylejakości”, ceniący wysoką jakość, styl, wygodę
- dokonujący racjonalnych wyborów – ważą stosunek jakości do ceny

### Cesare Cave

- dobra jakość, wiosenno – letnie fasony
- naturalna skóra
- ręczne szycie
- rozsądne ceny

#### MĘŻCZYŹNI

- wiek ok. 35 – 80 lat
- dochody średnie
- ceniący sobie swobodę i luz
- poszukujący wygodnych, przewiewnych i solidnych modeli na wiosnę i lato w przystępnych cenach

### VAPIANO

- klasyczne fasony – półbuty sznurowane i wsuwane
- formalne (wizytowe) i półformalne obuwie w rozsądnej cenie

#### MĘŻCZYŹNI

- wiek ok. 20 – 80 lat
- dochody niższe i średnie
- potrzebujący obuwia o bardziej formalnych fasonach na specjalne okazje, kilka razy do roku, lub do codziennej pracy
- driverem zakupowym jest przede wszystkim cena, kwestia materiału na dalszym planie

### GINO LANETTI

- ekonomiczne, lekko usportowione obuwie miejskie
- na co dzień
- półbuty, sandały, klapki
- niskie ceny

#### MĘŻCZYŹNI

- wiek ok. 18 – 65 lat
- dochody niższe i średnie
- poszukujący wygodnego obuwia w przystępnej cenie do codziennych aktywności
- zwracający uwagę na wygląd obuwia bardziej niż na materiał, z którego jest wykonany

## PRODUKTY DZIECIĘCE

**LASOCKI  
YOUNG**

**LASOCKI  
KIDS**

- wysoka jakość, dbałość o detale i pro – zdrowotność
- funkcjonalność i wygoda
- nowoczesny design
- wysokogatunkowa skóra
- konkurencyjne ceny

### RODZICE

- dochody średnie i wysokie
- otwarci, aktywni, dbający o kondycję własną i rodziny
- przy wyborze kierują się aspektem zdrowotnym, wygodą, funkcjonalnością, komfortem
- ceniący jakość, komfort i styl
- drugorzędne znaczenie ceny

*Magic Lady*  
\* for young fashion lovers \*

**ACTION BOY**  
SUPER SHOES

  
**NelliBlu**

- różnorodność – bogate zdobnictwo i mnogość kolorów
- modele codzienne (lekko usportowione dla chłopców) i okazjonalne (np. pantofelki dla dziewczynek)
- różne materiały (naturalne i eko – skóry, tkaniny)
- niskie ceny

### RODZICE

- dochody średnie i niższe
- otwarci, aktywnie, na czasie
- poszukujący wygodnych, estetycznych, a nawet ekstrawaganckich fasonów na różne okazje
- ceniący różnorodność i wzornictwo oraz szanujący gusta dzieci
- wychodzący z założenia, że dzieci szybko rosną i niszczą obuwie, więc jakość jest kwestią drugorzędną
- b. istotna niska cena

**Disney**

**MARVEL**

- licencjonowane zdobnictwo zgodne z dziecięcymi trendami (kreskówki, filmy, gry itp.)
- modele codzienne i lekko sportowe (m . in. trampki)
- różne materiały
- rozsądne ceny

### RODZICE

- dochody średnie i niższe
- poszukujący wygodnego, ale efektownego obuwia dla dzieci
- spełniający marzenia pociech
- ceniący fun i wzornictwo, mniej istotna jakość
- rozsądne ceny

## **1.3**

### **MODEL BIZNESOWY**



### 1.3.1 DYSTRYBUCJA

#### OTOCZENIE RYNKOWE

Obecna sytuacja gospodarcza w Polsce jest stabilna ze średnimi perspektywami rozwoju. Poziom PKB per capita, rośnie w stałym tempie i w 2017 r. osiągnął poziom 11,2 tys. EUR (dane Eurostat). Obecnie notowany jest jeden z najniższych poziomów bezrobocia, który na koniec 2017 roku wynosił ok. 6,6% (dane GUS). W prezentowanym okresie nie wystąpiły zmiany w stawkach podatkowych dotyczących towarów Spółki.

Powyższe dane makroekonomiczne i polityka społeczna rządu (program 500+), wpłynęły na wzrost dochodu do dyspozycji konsumentów. Kluczowym konkurentem CCC w Polsce jest Deichmann.

#### SPRZEDAŻ DETALICZNA

Sprzedaż detaliczna prowadzona jest w ramach sieci sklepów własnych i agencyjnych na terytorium Polski.

Łączna liczba sklepów własnych i agencyjnych na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniosła 448. Średnia powierzchnia tych sklepów wzrosła o 60 m<sup>2</sup> do 544 m<sup>2</sup> (484 m<sup>2</sup> w 2016). Całkowita powierzchnia sklepów CCC własnych i agencyjnych na 31 grudnia 2017 r. wyniosła 243,8 tys. m<sup>2</sup> i wzrosła o 14,66% względem 2016 r. (212,7 tys. m<sup>2</sup>). Przychody ze sprzedaży detalicznej wzrosły o 19,93% do 2 020,6 mln PLN (1 684,8 PLN w 2016) i stanowiły 96,8% całkowitej sprzedaży. Przychód ze sprzedaży detalicznej w przeliczeniu na metr kwadratowy wyniósł 8,29 tys. PLN/m<sup>2</sup> (7,92 tys. PLN/m<sup>2</sup> w 2016).

Poniższa tabela przedstawia dane dotyczące rozwoju sieci własnej sprzedaży (dane na dzień 31.12):

SIEĆ	RODZAJ	2013		2014		2015		2016		2017	
		M <sup>2</sup>	LICZBA	M <sup>2</sup>	LICZBA	M <sup>2</sup>	LICZBA	M <sup>2</sup>	LICZBA	M <sup>2</sup>	LICZBA
CCC	własne	129 858	342	152 602	366	170 346	370	194 641	396	222 947	409
CCC	agencyjne	12 102	37	14 344	39	16 434	40	17 601	40	20 892	39
BOTI	własne	9 820	72	4 984	34	712	5	427	3	0	0
LASOCKI	własne	2 504	20	1 052	8	433	3	0	0	0	0
		154 284	471	172 982	447	187 925	418	212 669	439	243 839	448

## DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

### SPRZEDAŻ POZOSTAŁA

Spółka CCC S.A. świadczy usługi logistyczne, księgowo na rzecz CCC.eu. W roku 2017 dokonano również odsprzedaży towarów w ramach transakcji wewnątrzgrupowych.

### SPRZEDAŻ ONLINE

Towary sprzedawane w salonach CCC są również dostępne online (sprzedaż realizowana przez eobuwie.pl od lipca 2015 r.).

### 1.3.2 LOGISTYKA

Rozwój firmy, wzrost popytu na jej produkty i coraz większe wymagania co do wydajności dystrybucji, przyczyniły się do realizacji największej w dziejach Grupy inwestycji – budowy Centrum Logistycznego położonego w Legnickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej (LSSE) w Polkowicach. Centrum Logistyczne to nowoczesny kompleks obiektów wielkopowierzchniowych.

Najważniejszym obiektem Centrum Logistycznego jest w pełni zautomatyzowany magazyn wysokiego składowania typu mini-load, o łącznej powierzchni 23.064 m<sup>2</sup>, który jest w stanie pomieścić minimum 5 mln par obuwia, czyli ponad 500.000 kartonów różnych wymiarów. Stanowi największy tego typu obiekt w Europie Środkowej. Inwestycja w 40% została sfinansowana z funduszy unijnych poprzez program Innowacyjna Gospodarka.

Centrum Dystrybucyjne, w połączeniu z istniejącą sortownią, jest w stanie obsłużyć powyżej 100.000 kartonów (ok. 1,1 mln par obuwia) w ciągu dwóch pracujących zmian. Proces mechanizacji zapewnia obsługę przyszłego rozwoju oraz stanowi podstawę do dalszej rozbudowy procesów logistycznych. Ponadto, pozwala na optymalizację przestrzeni magazynowej, która obecnie wynosi 82,3 tys. m<sup>2</sup>.

Efektem przeprowadzonej restrukturyzacji organizacyjnej CCC S.A. i Grupy CCC jest pozostawienie obsługi logistycznej w spółce dominującej i świadczenie usług logistycznych na rzecz podmiotu powiązanego.

### 1.3.3 PRODUKCJA I DOSTAWCY

Dostawcą towarów dla Spółki CCC S.A., jak i całej Grupy jest Spółka CCC.eu Sp. z o.o. Spółka ta pozyskuje towar od dostawców krajowych, zagranicznych oraz z własnej fabryki (CCC Factory Sp. z o.o.). Więcej informacji o dostawach znajduje się w punkcie 1.3.3. Roczno sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej CCC S.A. za rok 2017.



## 1.4 NOTOWANIA AKCJI NA GPW W WARSZAWIE

W 2017 r. Spółka CCC S.A. obchodziła 13-lecie notowań swoich akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie – na koniec roku jedna akcja CCC była wyceniana na 285,00 PLN, co przekładało się na kapitalizację Grupy CCC w wysokości 11,7 mld PLN. Najwyższa cena w roku (wg kursu zamknięcia) wyniosła 298,00 PLN, natomiast najniższa wyniosła 201,20 PLN. Maksymalna cena transakcji w 2017 r. wyniosła 301,95 PLN, natomiast cena minimalna 198,55 PLN.

W 2017 r. akcje CCC zyskały na wartości 40,0% podczas gdy indeksy WIG i WIG20 w tym samym okresie zyskały na wartości odpowiednio 23,2% oraz 26,3%.

Od początku notowań, cena jednej akcji CCC wzrosła o ponad 2900% z poziomu 9,50 zł (cena emisyjna z 2 grudnia 2004 r.) do ceny 285,00 PLN na zamknięcie sesji 29 grudnia 2017 r.

CCC przeznaczyła 33,0% skonsolidowanego zysku netto za 2016 r. na wypłatę dywidendy akcjonariuszom tj. wypłacono 2,59 zł na akcję, a łączna wartość dywidendy wyniosła 101,43 mln PLN. Więcej informacji na temat wypłacanych dywidend znajduje się w rozdziale 5.

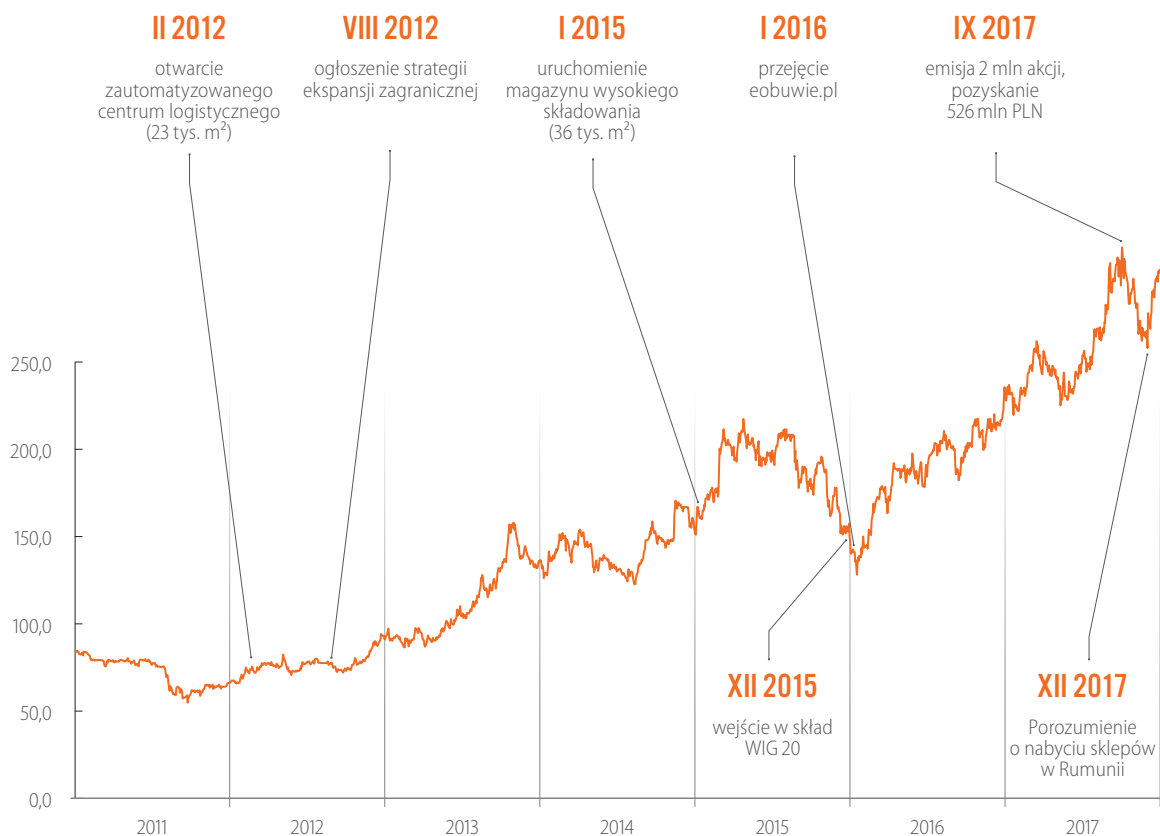


**DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI**

Notowania akcji od daty debiutu do 29.12.2017 r.



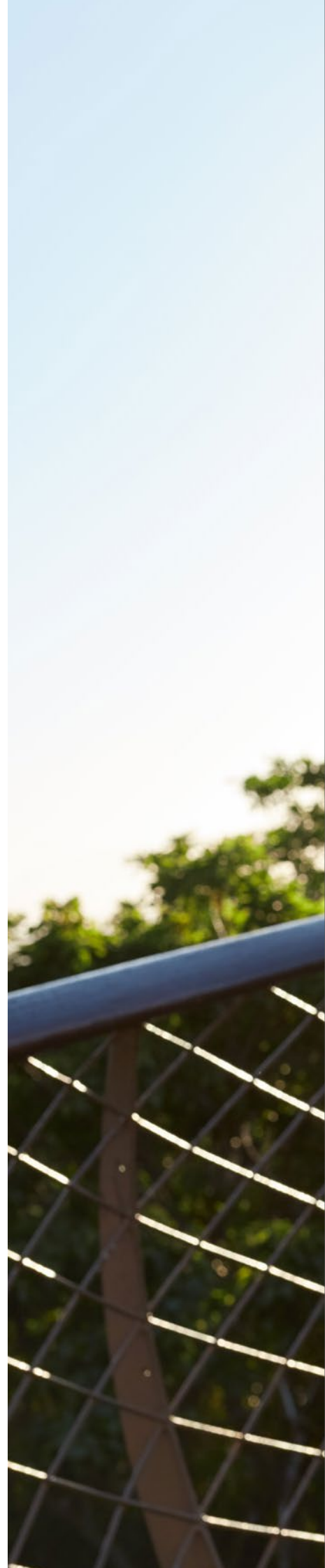
Najważniejsze wydarzenia na tle notowań CCC na GPW



**KALENDARIUM RAPORTOWANIA**

26 marca 2018	Jednostkowy i skonsolidowany raport roczny za 2017 r.
15 maja 2018	Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2018 r.
24 sierpnia 2018	Skonsolidowany raport za I półrocze 2018 r.
9 listopada 2018	Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2018 r.

## **2. STRATEGIA GRUPY CCC – REALIZACJA I PLANY ROZWOJU**







**CCC**  
SHOES & BAGS

## **2.1**

### **MISJA I STRATEGIA**

Strategia Grupy CCC jest budowana na podstawie zestawu unikalnych kompetencji dających przewagę konkurencyjną na europejskim rynku detalicznej sprzedaży obuwia:

## OFERTA DLA KLIENTA – SZEROKA, DOSTĘPNA, ŚWIETNA RELACJA CENY DO JAKOŚCI

Oferowanie klientom o zróżnicowanym portfelu, kilku tysięcy rozmaitych modeli obuwia w ciągu sezonu, po korzystnej cenie i jakości. Wzory dla kobiet, mężczyzn, i dzieci, jak również obuwie sportowe i akcesoria. Krótkie serie, różnorodność kolorów, stylów i fasonów gwarantują wysoką odwiedzalność i częstotliwość zakupów. Demokratyczna marka.

## MARKI WŁASNE OFFLINE / MULTIBRAND ONLINE

CCC sprzedaje przede wszystkim marki własne.

eobuwie z kolei działa w formule multibrand – sprzedaje produkty wiodących światowych i lokalnych marek.

Oba te kanały są niezależne, generują synergie i pozwalają skutecznie docierać do różnych segmentów klienta z ofertą.

## OPTYMALNY, WERTYKALNY MODEL BIZNESOWY

Grupa CCC jest silnie obecna na każdym etapie łańcucha wartości:

- Know-how w zakresie projektowania i budowania kolekcji,
- Produkcja w kraju i za granicą – Grupa CCC jest właścicielem największej fabryki obuwia w Polsce i bardzo ściśle współpracuje w modelu outsourcingu z partnerami głównie na Dalekim Wschodzie oraz w Europie.
- Nowoczesna logistyka stojąca na wiodącym wśród branży obuwniczej poziomie – zautomatyzowana centra dystrybucyjne off-line i on-line;
- Posiada i aktywnie zarządza własną siecią prawie 1000 sklepów, w perspektywie uzupełnioną przez własny e-commerce, i prowadzi własną strategię marketingową

Dzięki powyższemu Grupa panuje w pełni nad procesem produkcji, jakością, logistyką, polityką cenową, marżami i polityką marketingową.

Źródłem przewagi konkurencyjnej będą również nowowprowadzane, nowoczesne formaty sklepów (CCC i eobuwie) oraz efekty trwającej cyfrowej transformacji w CCC.

Grupa zamierza się rozwijać na dwóch silnych filarach (off i online) tak aby już w roku 2020 30% sprzedaży pochodziło z kanału cyfrowego. Ambicją CCC jest podwojenie w okresie najbliższych 5 lat, przy wzroście marżowości EBITDA do poziomu wiodących grup w branży retailu odzieżowo-obuwniczego.

## 2.1.1 WARTOŚCI I ZASADY POSTĘPOWANIA

Wśród naszych wartości i zasad postępowania szczególnie cenimy i promujemy poniższe postawy. Precyzują one naszą politykę w stosunku do otaczających nas klientów, współpracowników i akcjonariuszy. Dzięki tym postawom chcemy wyróżnić się zarówno jako pracodawca, firma handlowa i partner biznesowy. Poniżej przedstawiono schemat postaw wraz ze składowymi, które je definiują.

Więcej informacji można uzyskać na Naszej stronie internetowej CCC.eu  
<http://firma.ccc.eu/pl/30,wartosci-ktore-cenimy.html>





## **2.2**

### **CELE NA ROK 2018**

Podstawową osią wzrostu na lata 2018 pozostają kraje Europy Środkowej oraz Południowo-Wschodniej. Grupa zakłada kontynuację udanej ekspansji na tych rynkach i zdobycie lub przybliżanie się do pozycji lidera na każdym z istotnych krajowych rynków obuwniczych w tym regionie.

## KONTYNUACJA ROZWOJU I EKSPANSJI

W szczególności, w ramach planów rozwoju i ekspansji na rok 2018 Grupa CCC zakłada:

- Dalszy roll-out nowego formatu sklepów CCC. W 2018 r. Grupa planuje zrealizować inwestycje w środki trwałe i zwiększyć powierzchnię sklepów o nie mniej niż 110.000 m<sup>2</sup> netto nowej powierzchni, z czego około 43% otwarte zostanie w Polsce, a reszta za granicą. W kolejnym roku, 2019, Grupa zamierza otworzyć dodatkowe 100,000 m<sup>2</sup>
- Nowe umowy franczyzowe CCC. Zamierzamy podpisać umowy franczyzowe dot. 2-3 nowych krajów (w tym dot. Gruzji i Kazachstanu), z terminem otwarcia 2019
- Przygotowanie do otwarć na Bliskim Wschodzie. W planach na 2019 r. znajduje się otwarcie pierwszych sklepów i rozbudowa sieci sprzedaży na terytorium Bliskiego Wschodu, tj.: w Arabii Saudyjskiej, Zjednoczonych Emiratach Arabskich, Kuwejcie, Omanie, Katarze, Bahrajnie pokrytych podpisaną umową franczyzową. Plany uzgodnione w umowie zakładają otwarcie w ww. krajach do roku 2023 co najmniej 60 sklepów działających pod marką CCC, o łącznej powierzchni co najmniej 40.000 m<sup>2</sup>
- Niemcy/Austria: konsekwentna kontynuacja optymalizacji lokalnego modelu biznesowego, w każdym jego aspekcie, aby dojść do break-even
- Otwarcie na możliwości ekspansji na rynkach dojrzałych przez joint-ventures/alianse
- Trzy nowe kraje online – w ramach ekspansji zagranicznej eobuwie planuje uruchomienie w 2018 roku sprzedaży online na rynkach francuskim, włoskim i hiszpańskim
- Roll-out nowego formatu sklepu eobuwie. Model biznesowy Grupy zostanie rozbudowany o uruchomienie i rozwój sieci sklepów omnichannelowych eobuwie, w których bardzo duża powierzchnia magazynowa w stosunku do showroomu zapewni klientom dostęp do około 100 tys. par butów z blisko 500 marek w jednym miejscu
- R&Collect w CCC w poł. 2018 roku. W 2017 roku w CCC rozpoczęły się prace nad otwarciem platformy internetowej w pełni zintegrowanej ze sklepami CCC. W połowie roku 2018 uruchomiona zostanie usługa +reserve and collect+ dla CCC
- Inwestycje w nowe magazyny logistyczne w Zielonej Górze i Polkowicach (on-line i off-line), których budowa potrwa do roku 2019. W latach 2018-2019 w rozwój e-commerce (logistyka + systemy) Grupa zainwestuje co najmniej 100 mln zł
- Dalsze porządkowanie biznesu w grupie kapitałowej / partnerów handlowych

## **INNOWACYJNOŚĆ / DIGITALNA TRANSFORMACJA**

W 2018 będziemy kontynuować prace nad transformacją cyfrową CCC i unowocześnieniem naszych systemów informatyczno-biznesowych. Prace te obejmują m.in.:

- Nowe systemy ERP, WMS, BI
- Nowy system ecommerce (dla CCC i eobuwie)
- Nowe systemy do CRM/Marketing Automation
- Zaawansowanie testów RFID
- Narzędzia i systemy HR
- Pozostałe (narzędzia predyktywne, digitalizacja procesów informacyjnych i decyzyjnych)

Ponadto w 2018 będziemy rozwijać Centrum B+R zorientowane na customer experience innowacje produktowe i procesowe.

## **POLITYKA FINANSOWA**

W 2018 będziemy rozwijać naszą politykę finansową w zakresie:

- Optymalizacji kapitału obrotowego (wydłużenie średniego terminu zapadalności zobowiązań handlowych oraz rotacją zapasów)
- Konsekwentnej redukcji poziomu zadłużenia i wydłużania przeciętnego terminu zapadalności zobowiązań finansowych
- Podnoszenia poziomu dyscypliny kosztowej
- Poprawy rentowności







## 2.3 PERSPEKTYWY ROZWOJU

CZYNNIKI ROZWOJU	OCZEKIWANIA EMITENTA
wielkość osiągniętej sprzedaży w sklepach stacjonarnych i w kanale e-commerce	sytuacja gospodarcza w krajach, w których Grupa CCC prowadzi swoją działalność, powinna wywrzeć pozytywny wpływ na uzyskane przychody ze sprzedaży
wysokość zrealizowanych marż oraz poziom kursów walutowych	aktualna sytuacja makro i mikroekonomiczna, poziom kursów walutowych nie powinna wywrzeć znaczącego wpływu na poziom zrealizowanych marż
panujące warunki atmosferyczne	zmiany klimatyczne jakie obserwuje się w ciągu ostatnich lat mogą mieć wpływ na osiągnięte wyniki finansowe; Grupa dostosowuje swoją kolekcję do zmieniającego się otoczenia



### **3. ANALIZA WYBRANYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH SPÓŁKI CCC S.A.**





**CCC**  
SHOES & BAGS

## **3.1**

### **ANALIZA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH**

### 3.1.1 WYNIKI FINANSOWE CCC S.A.

#### 3.1.1.1 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

#### PRZYCHODY, KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY ORAZ ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY

##### JAK DEFINIUJEMY POSZCZEGÓLNE ELEMENTY WYNIKU

W **przychodach ze sprzedaży** ujmowane są przychody ze sprzedaży towarów, produktów i usług podnajmu uzyskiwane w ramach normalnej działalności gospodarczej oraz przychody ze sprzedaży usług logistycznych, księgowych świadczonych na rzecz CCC.eu sp. z o.o.

Jako **koszt własny sprzedaży** Spółka ujmuje: wartość sprzedanych towarów, wartość sprzedanych opakowań, koszt rezerwy dot. reklamacji, koszt dot. usług podnajmu, usług logistycznych, księgowych, odpisy aktualizujące wartość zapasów.

**Zysk brutto na sprzedaży** jest obliczony jako różnica przychodów ze sprzedaży i kosztu własnego sprzedaży, a marża zysku brutto jako stosunek zysku brutto do przychodów ze sprzedaży od klientów zewnętrznych.

Dodatkowo w analizie wykorzystujemy wielkości **przychód na m<sup>2</sup> powierzchni handlowej oraz sprzedaż placówek porównywalnych** – definicje tych mierników zostały zawarte w poszczególnych tabelach.

**ANALIZA WYNIKÓW FINANSOWYCH SPÓŁKI CCC S.A.**

Nasze przychody ze sprzedaży kształtowały się następująco:

	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY <sup>[1]</sup>		ZMIANA %	PRZYCHÓD NA 1M <sup>2</sup> POWIERZCHNI HANDLOWEJ (W TYS. PLN) <sup>[2]</sup>	
	2017	2016		2017	2016
Polska	2 020,6	1 684,8	19,9%	8,29	7,94
<b>Działalność detaliczna</b>	2 020,6	1 684,8	19,9%	8,29	7,94
Działalność pozostała	66,0	53,7	22,9%		
<b>Razem</b>	2 086,6	1 738,5	20,0%		

[1] Przychody ze sprzedaży dotyczą wyłącznie sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych.

[2] Przychodem na 1m<sup>2</sup> określamy iloraz wartości przychodu za okres 12 miesięcy danego roku i liczby m<sup>2</sup> powierzchni handlowej na dzień bilansowy.

Przychody ze sprzedaży w 2017 r. wyniosły 2.086,6 mln PLN, co stanowiło wzrost o 348,1 mln PLN (+20,0%) w stosunku do roku poprzedniego. Sprzedaż detaliczna wzrosła o 19,9%, przy średnim wzroście powierzchni sklepów sieci CCC o 14,9%. Sprzedaż pozostała dotyczy jedynie sprzedaży w sklepach stacjonarnych „eobuwie.pl”, usług logistycznych, księgowych oraz odsprzedaży towarów.

Przychód na 1m<sup>2</sup> powierzchni handlowej w CCC w 2017 r. wyniósł 8,29 tys. PLN i był wyższy o 4,4% w stosunku do roku poprzedniego. Na wartość sprzedaży w przeliczeniu na m<sup>2</sup> wpływ ma zwiększenie powierzchni otwieranych sklepów (średnia powierzchnia sklepów CCC na koniec 2017 r. wyniosła 544 m<sup>2</sup> i była wyższa o 11,7% w stosunku do roku poprzedniego).

Przychody ze sprzedaży detalicznej w 2017 r. wyniosły 2 020,6 mln PLN, co stanowiło wzrost o 335,8 mln PLN (+19,9%) w stosunku do roku poprzedniego. W tym samym okresie w Polsce otwarto i powiększono sklepy CCC o łącznej powierzchni 39,3 tys.m<sup>2</sup>, a zamknięto placówki o łącznej powierzchni 7,7 tys.m<sup>2</sup>. W 2017 r. w Polsce (salony: CCC) powierzchnia handlowa netto wzrosła o 31,6 tys.m<sup>2</sup>. Wpływ na zmianę przychodów 335,8 mln PLN w stosunku do roku poprzedniego miała sprzedaż w sklepach porównywalnych CCC 149,0 mln (12,7%) oraz sprzedaż w sklepach pozostałych 187,7 mln PLN (+37,1%).



Dane na temat podziału sprzedaży według placówek kontynuujących działalność oraz nowo otwartych lub zamkniętych przedstawiają się następująco:

	PORÓWNYWALNE PLACÓWKI <sup>[1]</sup>			ZMIANA %	POZOSTAŁE PLACÓWKI <sup>[2]</sup>	
	LICZBA	2017	2016		2017	2016
Polska	293	1 326,7	1 177,7	12,70%	693,8	511,4

[1] Porównywalne placówki to sklepy, które prowadziły działalność bez przerwy w ciągu 2017 i 2016 r.

[2] Wszystkie pozostałe sklepy, w tym: sklepy nowo otwarte w roku obecnym lub poprzednim; sklepy zamknięte w roku obecnym lub poprzednim; oraz sklepy, które miały przerwę w działalności.

## WYNIK NA SPRZEDAŻY

Zysk brutto na sprzedaży wzrósł o 14,7% i wyniósł w 2017 r. 625,3 mln PLN. Część marży na sprzedaży, która do momentu restrukturyzacji w 2014 r. była wykazywana w CCC S.A., została przeniesiona do CCC.eu w zamian za realizację funkcji, które przejęła nowopowstała spółka.

## KOSZTY FUNKCJONOWANIA SKLEPÓW

### JAK DEFINIUJEMY POSZCZEGÓLNE ELEMENTY WYNIKU

**Koszty funkcjonowania sklepów** obejmują koszty utrzymania sklepów. Do pozycji tej zalicza się głównie koszty opłat w leasingu operacyjnym lokali, w których prowadzone są sklepy; amortyzację rzeczowych aktywów trwałych; amortyzację wartości niematerialnych; koszty usług obcych; koszty wynagrodzeń pracowników sklepów; pozostałe koszty rodzajowe.

Koszty funkcjonowania sklepów kształtowały się następująco:

	01.2017-12.2017	01.2016-12.2016	ZMIANA %
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(200,5)	(151,5)	32,3%
Usługi agencyjne	(54,7)	(46,6)	17,4%
Koszty najmu	(217,3)	(195,6)	11,1%
Amortyzacja	(27,7)	(20,6)	34,5%
Podatki i opłaty	(0,1)	(0,1)	0,0%
Zużycie materiałów i energii	(14,5)	(13,7)	5,8%
Pozostałe koszty rodzajowe	(11,9)	(11,5)	3,5%
<b>Razem</b>	<b>(526,7)</b>	<b>(439,6)</b>	<b>19,8%</b>

Koszty funkcjonowania sklepów wzrosły o 87,1 mln PLN i wyniosły w 2017 r. 526,7 mln PLN, co stanowiło wzrost o 19,8%, przy średnim wzroście powierzchni sklepów sieci CCC o 14,9%. Wraz z ekspansją rynkową i otwieraniem kolejnych placówek handlowych najbardziej wzrosły takie pozycje kosztów sklepów jak koszty najmu (+21,7 mln PLN) oraz koszty pracownicze (+49,0 mln PLN).

## WPŁYW POZOSTAŁYCH PRZYCHODÓW I KOSZTÓW

### JAK DEFINIUJEMY POSZCZEGÓLNE ELEMENTY WYNIKU

**Pozostałe koszty sprzedaży** obejmują koszty komórek organizacyjnych wspierających sprzedaż i rozwój sieci sprzedaży, m.in. koszty pionu ekspansji, kierowników regionalnych, koszty pionu logistyki, marketingu.

**Koszty ogólnego zarządu** obejmują koszty związane z kierowaniem całokształtem działalności gospodarczej Spółki (koszty pionów finansowo-księgowych, administracji, koszty Zarządu) oraz koszty ogólne.

**Pozostałe przychody i koszty operacyjne** obejmują przychody i koszty z działalności niebędącej podstawową działalnością operacyjną jednostki, np. zyski lub straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych, kary i grzywny, darowizny itp.

**Przychody finansowe** obejmują następujące pozycje: przychody z tytułu odsetek od rachunku bieżącego i innych; wynik na różnicach kursowych oraz pozostałe przychody finansowe.

**Koszty finansowe** obejmują następujące koszty: odsetki od pożyczek i kredytów; prowizje zapłacone oraz pozostałe koszty finansowe.

**Podatek dochodowy** obejmuje podatek naliczony oraz odroczony.

Pozostałe koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu w 2017 r. wyniosły 48,6 mln PLN i były niższe o 2,4 mln PLN w stosunku do roku poprzedniego. Spadek, wynika m.in. ze zmniejszenia poziomu kosztów pozostałych usług obcych o 10,1 mln PLN.

Pozostałe koszty i przychody operacyjne w ujęciu netto stanowiły 6,6 mln PLN po stronie przychodowej (w tym m.in. + 2,6 mln PLN dofinansowanie z PFRON) w porównaniu z 4,5 mln PLN w roku poprzednim po stronie kosztowej (w tym m.in. + 3,0 mln PLN dofinansowanie z PFRON).

W wyniku opisanych powyżej czynników, CCC uzyskała wynik na działalności operacyjnej w 2017 r. w wysokości 56,6 mln PLN, który w porównaniu z analogicznym okresem 2016 roku był wyższy o 13,4%.

**ANALIZA WYNIKÓW FINANSOWYCH SPÓŁKI CCC S.A.****PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

W 2017 r. przychody finansowe wyniosły 15,7 mln PLN i w porównaniu z rokiem poprzednim były niższe o 20,1 mln PLN. Główną pozycją składającą się na przychody finansowe w raportowanym okresie był przychód z tytułu udzielonych poręczeń kredytowych (64,3% łącznej wartości przychodów finansowych), który wyniósł 10,1 mln PLN – w analogicznym okresie roku poprzedniego wyniósł 6,5 mln PLN. Pozostałymi pozycjami przychodów finansowych były przychody z tytułu odsetek (5,2 mln PLN) oraz pozostałe przychody finansowe (0,4 mln PLN).

W 2017 r. pozostałe koszty finansowe wyniosły 22,9 mln PLN i w porównaniu z rokiem poprzednim były wyższe o 11,6 mln PLN. Główną pozycją składającą się na koszty finansowe w raportowanym okresie był wynik na różnicach kursowych (52,8% łącznej wartości kosztów finansowych), który wyniósł 12,1 mln PLN.

Podatek dochodowy w 2017 r. wyniósł 12,1 mln PLN [w tym: 4,9 mln PLN część odroczone]

Po uwzględnieniu przychodów i kosztów finansowych oraz podatku dochodowego zysk netto wyniósł 37,3 mln PLN i był o 36,2% niższy niż w 2016 r.

### 3.1.1.2 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (PRZEGLĄD GŁÓWNYCH POZYCJI)

Przeгляд głównych pozycji z naszego sprawozdania z sytuacji finansowej przedstawia się następująco:

	31-12-2017	31-12-2016	ZMIANA %
<b>Aktywa trwałe, a w tym:</b>	806,4	724,4	11,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	391,6	314,1	24,7%
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	1,8	6,7	-73,1%
<b>Aktywa obrotowe, a w tym:</b>	799,6	404,8	97,5%
Zapasy	249,8	149,6	67,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	300,4	38,0	>100%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	1 606,0	1 129,2	42,2%
<b>Zobowiązania długoterminowe, a w tym:</b>	233,4	235,1	-0,7%
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	210,0	210,0	0,0%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, a w tym:</b>	221,2	212,7	4,0%
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	0,7	37,8	-98,1%
Zobowiązania wobec dostawców oraz pozostałe zobowiązania	217,4	166,4	30,6%
<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	454,6	447,8	1,50%
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	1 151,4	681,4	69,0%

## AKTYWA TRWAŁE

### JAK DEFINIUJEMY POSZCZEGÓLNE ELEMENTY MAJĄTKU

**Rzeczowe aktywa trwałe** obejmują: inwestycje w obcych środkach trwałych (tj. nakłady w wynajmowanych lokalach służących sprzedaży detalicznej towarów); środki trwałe używane w działalności dystrybucyjnej oraz pozostałe.

**Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego** ujmowane są (i) w wyniku powstania różnic pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i zobowiązań a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi oraz (ii) w odniesieniu do nierozliczonych strat podatkowych.

Aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2017 r. składały się z rzeczowych aktywów trwałych (391,6 mln PLN), wartości niematerialnych (2,8 mln PLN), udzielonych pożyczek (31,0 mln PLN), inwestycji w podmioty zależne (379,2 mln PLN) oraz aktywów z tytułu podatku odroczonego (1,8 mln PLN). Wartość aktywów trwałych w porównaniu do 31 grudnia 2016 r. wzrosła o 11,3% do poziomu 806,4 mln PLN, czego głównym powodem był wzrost inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe dotyczące fabryki i dystrybucji (+ 45,5 mln PLN).

## AKTYWA OBROTOWE

### JAK DEFINIUJEMY POSZCZEGÓLNE ELEMENTY MAJĄTKU

**Zapasy** są wykazywane według ceny nabycia lub ceny sprzedaży netto w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa.

W przypadku wystąpienia okoliczności, w skutek których nastąpiło obniżenie wartości zapasów, dokonuje się **odpisu aktualizującego** ich wartość w ciężar kosztu własnego sprzedaży.

**Środki pieniężne i ich ekwiwalenty** obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe płatne na żądanie.

Aktywa obrotowe na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniosły 799,6 mln PLN i składały się z zapasów (249,8 mln PLN), środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (300,4 mln PLN), udzielonych pożyczek (169,2 mln PLN), należności z tytułu podatku dochodowego (26,0 mln PLN) oraz należności od odbiorców i pozostałych należności (54,2 mln PLN). Wartość aktywów obrotowych w porównaniu do dnia 31 grudnia 2016 r. wzrosła o 97,5% z poziomu 404,8 mln PLN, czego głównym powodem był wzrost środków pieniężnych (262,4 mln PLN).

W 2017 r. Spółka nie zidentyfikowała przesłanek do utworzenia odpisu aktualizującego wartość zapasów na sklepach.

### ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty Grupy CCC na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniosły 300,4 mln PLN, zwiększając się o 262,4 mln PLN względem końca 2016 r. Na koniec 2017 r. 9,3 % środków pieniężnych znajdowało się w kasie i na rachunku bankowym, a 90,7 % zostało ulokowane na lokatach krótkoterminowych.

## KAPITAŁY ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ZADŁUŻENIA

### JAK DEFINIUJEMY POSZCZEGÓLNE ELEMENTY MAJĄTKU

**Kapitały własne** ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich następujące rodzaje: kapitał podstawowy (akcyjny); kapitał zapasowy; zyski zatrzymane; oraz kapitały pozostałe.

**Zobowiązania z tytułu zadłużenia** obejmują głównie kredyty bankowe oraz wyemitowane obligacje.

**Zobowiązania handlowe** klasyfikuje się jako zobowiązania krótkoterminowe, jeżeli termin zapłaty przypada w ciągu jednego r. W przeciwnym wypadku, zobowiązania wykazuje się jako długoterminowe. Zobowiązania handlowe wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. kapitał własny CCC w porównaniu z końcem 2016 r. wzrósł o 470,0 mln PLN (69,0%), głównie ze względu na emisję akcji + 525,8 mln PLN, przy jednoczesnej wypłacie dywidendy za 2016 r. w kwocie 101,4 mln PLN.

Zobowiązania długoterminowe na 31 grudnia 2017 r. wyniosły 233,4 mln PLN i były niższe o 1,7 mln PLN (-0,7%) wobec stanu na 31 grudnia 2016 r. Na łączną kwotę zobowiązań długoterminowych na koniec 2017 r. składały się głównie długoterminowe zobowiązania z tytułu zadłużenia 210,0 mln PLN; rezerwy o wartości 0,7 mln PLN oraz otrzymane dotacje, które wyniosły 2,4 mln PLN.

Zobowiązania krótkoterminowe na 31 grudnia 2017 r. wyniosły 221,2 mln PLN, wzrastając o 8,5 mln PLN (4,0%) z poziomu 212,7 mln PLN na 31 grudnia 2016 r. Na łączną kwotę zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2017 r. składały się zobowiązania z tytułu zadłużenia 0,7 mln PLN; zobowiązania wobec dostawców, które wyniosły 166,8 mln PLN (wzrost o 45,3% względem końca 2016 r.); pozostałe zobowiązania, które wyniosły 50,6 mln PLN (spadek o 1,9% względem końca 2016 r.); rezerwy, które wyniosły 0,7 mln PLN oraz dotacje, które wyniosły 2,4 mln PLN i zmalały o 7,7% względem końca 2016 r.

**Dane za 2016 rok po korekcie, więcej informacji w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w rozdziale 6.4.**

**Zobowiązania z tytułu zadłużenia zostały omówione w rozdziale 3.2.1. „Zadłużenie i płynność Grupy CCC”.**

### 3.1.1.3 SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (PRZEGLĄD GŁÓWNYCH POZYCJI)

	01.2017-12.2017	01.2016-12.2016	ZMIANA %
<b>Zysk brutto przed opodatkowaniem</b>	49,4	74,4	-33,6%
Korekty	59,3	29,3	>100%
Podatek dochodowy zapłacony	(31,6)	(16,9)	87,0%
<b>Przepływy pieniężne przed zmianami w kapitale obrotowym</b>	77,1	86,8	-11,2%
Zmiany w kapitale obrotowym	(91,8)	67,4	>100%
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	(14,7)	154,2	<-100%
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>	(118,7)	(263,3)	-54,9%
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej, w tym m. in.:</b>	395,8	(33,7)	<-100%
Dywidendy wypłacone	(101,4)	(85,7)	18,3%
<b>Przepływy pieniężne razem</b>	262,4	(142,8)	<-100%

#### PRZEPLYWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Przepływy netto z działalności operacyjnej w 2017 r. wyniosły – 14,7 mln PLN i były mniejsze o 168,9 mln PLN względem 2016 r. Spadek ten wynikał m.in. ze zmian w kapitale obrotowym, który względem końca 2016 r. był mniejszy o 159,2 mln PLN.

#### PRZEPLYWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

Przepływy netto z działalności inwestycyjnej w 2017 r. wyniosły – 118,7 mln PLN. Na kwotę tą złożył się m.in. wzrost wydatków na rzeczowe aktywa trwałe związany z realizacją strategii ekspansji rynkowej i powiększaniem powierzchni handlowej w Polsce – wydatki te w 2017 r. wyniosły 124,7 mln PLN.



## PRZEŁYWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

Przeływy netto z działalności finansowej w 2017 r. wyniosły 395,8 mln PLN, wzrastając o 429,5 mln PLN z poziomu – 33,7 mln PLN osiągniętych w 2016 r. Głównym powodem wzrostu było podwyższenie kapitału własnego (+525,8 mln PLN)

Więcej informacji na temat przepływów netto z działalności finansowej zostało przedstawionych w rozdziale 3.2.1. „Zadłużenie i płynność Spółki CCC S.A.”

Biorąc pod uwagę powyżej omówione przepływy pieniężne Spółka CCC zakończyła 2017 r. z poziomem środków pieniężnych 300,4 mln PLN co oznaczało wzrost o 262,4 mln PLN (+690,0%) względem końca 2016 r.

## 3.1.2 PUBLIKACJA PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH

Nie publikowano prognoz wyników na 2017 r.



## **3.2 ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI ORAZ PŁYNNOŚĆ FINANSOWA**

### **3.2.1 ZADŁUŻENIE I PŁYNNOŚĆ SPÓŁKI CCC S.A.**

Spółka CCC S.A. finansuje swoją działalność za pomocą kapitału własnego oraz kapitału obcego, na który składają się zaciągnięte kredyty, pożyczki oraz wyemitowane obligacje.

**KREDYTY, POŻYCZKI ORAZ OBLIGACJE**

Na koniec 2017 r. Spółka posiadała długoterminowe zobowiązania z tytułu zadłużenia w wysokości 210,0 mln PLN, na które składały się wyemitowane w czerwcu 2014 r. obligacje o łącznej wartości 210,0 mln PLN.

Na pozycję zobowiązań krótkoterminowych z tytułu zadłużenia na koniec 2017 r. składały się kredyty o wartości 0,7 mln PLN. Pozycja ta względem końca 2016 r. zmalała o 37,1 mln PLN (-98,1%).

Poniżej przedstawiono szczegółowe informacje dotyczące posiadanych kredytów, pożyczek oraz obligacji na dzień 31 grudnia 2017 r.

Bank	SPÓŁKA	OPIS	DATA ZAWARCIA	DATA ZAPADALNOŚCI	KWOTA (MLN)	WALUTA
<b>Umowy kredytowe</b>						
PKO BP S.A.	CCC S.A.	Umowy na wielocelowy limit kredytowy	28.10.2010	29.05.2018	40,0	PLN
Bank Millenium S.A.	CCC S.A.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym	03.12.2013	30.09.2018	50,0	PLN
<b>limity na gwarancje</b>						
Societe Generale S.A.	CCC S.A.	Limit wierzytelności/gwarancji	06.07.2017	30.09.2018	20,0	PLN
Bank Zachodni WBK S.A.	CCC S.A.	Limit wierzytelności/gwarancji	29.03.2017	31.05.2023	65,0	PLN
PKO BP S.A.	CCC S.A.	Limit wierzytelności/gwarancji	28.10.2010	29.05.2021	40,0	PLN
Pekao S.A.	CCC S.A.	Limit wierzytelności/gwarancji	27.10.2016	31.10.2018	5,0	PLN
mBank S.A.	CCC S.A.	Limit wierzytelności/gwarancji	04.11.2012	10.11.2017	15,0	PLN
Raiffeisen Bank Polska S.A.	CCC S.A.	Limit wierzytelności/gwarancji	05.08.2015	30.09.2017	15,0	PLN

## INFORMACJE DOTYCZĄCE OBLIGACJI

W czerwcu 2014 r. Spółka przeprowadziła emisję Obligacji CCC S.A., w ramach Programu Emisji Obligacji do kwoty 500 mln PLN.

Obligacje zostały wyemitowane w złotych polskich, jako papiery wartościowe na okaziciela, zdematerializowane, kuponowe. Agentem emisji został mBank S.A.

Obligacje zostały wyemitowane z następującymi warunkami emisji:

1. Wartość nominalna jednej Obligacji – 1.000 PLN;
2. Cena Emisyjna: równa wartości nominalnej jednej Obligacji;
3. Liczba Obligacji – 210.000;
4. Łączna wartość nominalna obligacji – 210.000.000 PLN;
5. Wykup Obligacji – jednorazowy wykup według wartości nominalnej Obligacji w dniu 10 czerwca 2019 r.;
6. Oprocentowanie obligacji kuponowych: według zmiennej stopy procentowej, oparte o stawkę WIBOR 6M, powiększone o stałą marżę; odsetki wypłacone będą w okresach półrocznych;
7. Notowania w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst – obligacje notowane od dnia 16.10.2014 r.

## INFORMACJE DOTYCZĄCE KOWENANTÓW

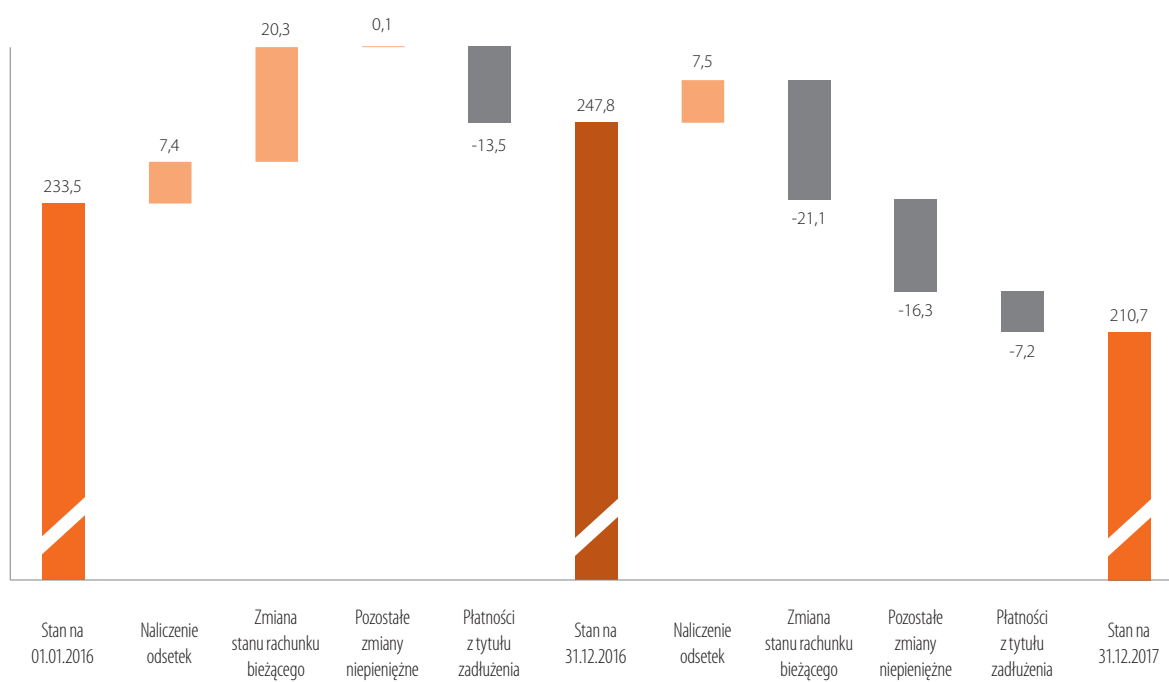
Zgodnie z warunkami umowy emisji obligacji, z których saldo zadłużenia na dzień bilansowy wynosi 210,0 mln PLN (2016: 210,0 mln PLN) oraz z umowami kredytowymi, których poziom na 31.12.2017 r. wynosi 707,0 mln PLN, Grupa jest zobowiązana do przestrzegania następujących kowenantów:

- a. Wskaźnik 1 tj. [wskaźnik zadłużenie finansowe netto / EBITDA] nie wyższy niż 3,0
- b. Wskaźnik 2 tj. [wskaźnik obsługi odsetek] nie niższy niż 5,0
- c. Wskaźnik 3 tj. [marża operacyjna] nie niższa 9,0%

Na dzień 31 grudnia 2017 r. wysokość Wskaźnika 1 wyniosła 0,8 (1,5 na dzień 31 grudnia 2016 r.), wysokość Wskaźnika 2 wyniosła 16,1 (21,2 na dzień 31 grudnia 2016 r.) zaś Wskaźnika 3 wyniosła 9,6% (11,7% na dzień 31 grudnia 2016 r.).

Na dzień 31 grudnia 2017 r., w trakcie okresu sprawozdawczego oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji, nie wystąpiły przypadki naruszenia kowenantów zawartych w ww. umowach.

Poniżej zamieszczono wykres przedstawiający zmianę poziomu zadłużenia (zgodnie z notą 4.2 „Zadłużenie” do jednostkowego sprawozdania finansowego):



## PRZEPŁYWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

W 2017 przepływy z tytułu zaciągniętych i spłaconych kredytów wyniosły – 22,6 mln PLN, w 2016 r. wartości te wyniosły odpowiednio 20,8 i 6,4 mln PLN. Ponadto w 2017 r. wypłacono akcjonariuszom dywidendę w wysokości 101,4 mln PLN (wzrost wypłaty dywidendy o 15,7 mln PLN w porównaniu do 2016 r.). Odsetki zapłacone w 2017 r. wyniosły 7,5 mln PLN i były o 0,1 mln PLN niższe względem roku poprzedniego.

Biorąc pod uwagę opisane powyżej zmiany w działalności finansowej, jednostkowe przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w 2017 r. wyniosły 395,8 mln PLN, podczas gdy w 2016 r. wyniosły one – 33,7 mln PLN.

## WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

Zarząd CCC analizując poziom zadłużenia korzysta z ogólnego wskaźnika zadłużenia. Poniżej zamieszczono omówienie wskaźnika.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału zaangażowanego. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów i pożyczek (obejmujących bieżące i długoterminowe kredyty i wyemitowane obligacje wskazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału zaangażowanego oblicza się jako kapitał własny wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wraz z zadłużeniem netto. Poniżej przedstawiono wyliczenie wskaźnika zadłużenia:

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Zadłużenie netto</b>		
Zobowiązania z tytułu kredytów	0,7	37,8
(+) Zobowiązania z tytułu obligacji	210,0	210,0
<b>= Zobowiązania z tytułu zadłużenia</b>	210,7	247,8
(-) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	300,4	38,0
<b>= Zadłużenie netto</b>	(89,7)	209,8
<b>Wskaźnik zadłużenia</b>		
Kapitał własny ogółem	1 151,4	681,4
(+) Zadłużenie netto	(89,7)	209,8
<b>= Kapitał zaangażowany</b>	1 061,7	891,2
<b>Wskaźnik zadłużenia (zadłużenie netto/kapitał zaangażowany)</b>	-8%	24%

**WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI BIEŻĄCEJ**

Wskaźnik ten jest liczony jako iloraz aktywów obrotowych oraz wartości zobowiązań i rezerw krótkoterminowych. Poniżej przedstawiono wyliczenie wskaźnika:

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Zapasy</b>	249,8	149,6
(+) Należności od odbiorców oraz pozostałe należności (w tym pożyczki udzielone i należności z tytułu podatku dochodowego)	249,4	217,2
(+) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	300,4	38,0
<b>= Aktywa obrotowe</b>	<b>799,6</b>	<b>404,8</b>
<b>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu zadłużenia</b>	<b>0,7</b>	<b>37,8</b>
(+) Zobowiązania wobec dostawców oraz pozostałe zobowiązania	217,4	171,9
(+) Rezerwy i dotacje	3,1	3,0
<b>= Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>221,2</b>	<b>212,7</b>
<b>Wskaźnik płynności bieżącej (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)</b>	<b>3,6</b>	<b>1,9</b>

Wskaźnik płynności bieżącej Spółki CCC S.A. od końca roku 2016 do końca roku 2017 wzrósł z 1,9 na 3,6, przede wszystkim ze względu na wzrost aktywów obrotowych (o 97,6%), czego głównym powodem był wzrost środków pieniężnych (o 690%).

Zarząd CCC S.A. wysoko ocenia zdolność wywiązywania się CCC S.A. z zaciągniętych zobowiązań. W ocenie Zarządu realizowany poziom przepływów pieniężnych oraz osiągnięte wyniki finansowe pozwolą utrzymać wskaźniki płynności na poziomie umożliwiającym prawidłowe funkcjonowanie Spółki. Ponadto, w celu przeciwdziałania ewentualnym zagrożeniom, Spółka stale dywersyfikuje zewnętrzne źródła pozyskania finansowania.

### **3.2.2 INSTRUMENTY FINANSOWE**

Na dzień bilansowy Emitent nie wykorzystywał instrumentów zabezpieczających ryzyka na jakie jest narażony podczas prowadzenia działalności operacyjnej. Szczegółowy opis wykorzystywanych instrumentów finansowych znajduje się w sprawozdaniu finansowym w nocie 6.1.

towanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego. Zmiana wysokości kapitału zakładowego w wyniku emisji 2.000.000 akcji serii H zarejestrowana została 02.10.2017 r., łączna liczba akcji wynosi 41.164.000. Kapitał na dzień bilansowy został w pełni opłacony (Rb 53/2017).

### **3.2.3 EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z EMISJI**

W dniu 26 stycznia 2017 r., Sąd Rejonowy we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu o zmianie wysokości kapitału zakładowego. Rejestracja zmiany wysokości kapitału zakładowego była wynikiem zamiany 727 900 warrantów subskrypcyjnych serii A na 727 900 akcji serii E w kapitale zakładowym CCC S.A. (Rb 10/2017).

W dniu 23 marca 2017 roku przyjęto do depozytu w KDPW 36.100 akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki. (Rb 16/2017).

W dniu 8 czerwca 2017 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz emisji warrantów subskrypcyjnych związanych z programem opcji menadżerskich na lata 2017-2019. Walne Zgromadzenie warunkowo podwyższyło kapitał zakładowy Spółki o nie więcej niż 117.492 PLN poprzez emisję nie więcej niż 1.174.920 akcji zwykłych na okaziciela serii F. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki jest przyznanie praw do objęcia Akcji Motywacyjnych posiadaczom warrantów subskrypcyjnych. W tym celu Spółka wyemituje nie więcej niż 1.174.920 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B.

W dniu 6 października 2017 roku zarejestrowano w KDPW 2.000.000 akcji serii H o wartości nominalnej 0,1 PLN, wyemi-

### **3.2.4 OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH**

Spółka zamierza finansować przedsięwzięcia inwestycyjne środkami własnymi oraz kapitałem obcym. W ocenie Zarządu aktualnie nie występują większe zagrożenia, mogące negatywnie wpłynąć na realizację zamierzeń inwestycyjnych w przyszłości.





### **3.3**

## **INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH PRZEZ SPÓŁKĘ CCC S.A.**

### 3.3.1 UDZIELONE POŻYCZKI

W okresie sprawozdawczym Spółka CCC S.A. zawarła następujące umowy pożyczek:

SPÓŁKA (POŻYCZKODAWCA)	STRONA UMOWY (POŻYCZKOBIORCA)	DATA UMOWY	DATA ANEKSU	DATA ZAPADALNOŚCI	KWOTA (MLN)	WALUTA	OPROCENTOWANIE
CCC S.A.	CCC AUSTRIA Ges.m.b.H.	26.09.2016	09.02.2017	31.12.2018	4,0	EUR	1,50%
CCC S.A.	CCC OBUTEV d.o.o.	17.06.2013	11.04.2017	31.12.2017	0,5	EUR	1,50%
CCC S.A.	EOBUWIE.PL SPÓŁKA AKCYJNA	19.01.2016	03.04.2017	31.12.2017	5,0	EUR	1,50%
CCC S.A.	EOBUWIE.PL SPÓŁKA AKCYJNA	12.08.2016	05.10.2017	31.12.2018	10,0	PLN	1M WIBOR +0,6%

### 3.3.2 UDZIELONE PORĘCZENIA, GWARANCJE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

W okresie sprawozdawczym Spółka udzieliła następujących poręczeń i gwarancji:

#### 1. GWARANCJE UDZIELONE W ZWIĄZKU Z PODPISANIEM UMOWY NAJMU POWIERZCHNI HANDLOWEJ

SPÓŁKA	LICZBA GWARANCJI	DŁUŻNIK	WARTOŚĆ PORĘCZENIA LUB GWARANCJI (MLN)	WALUTA
CCC S.A.	2	CCC Slovakia, s.r.o.	0,1	EUR
CCC S.A.	8	CCC Hungary Kft.	0,3	EUR
CCC S.A.	2	CCC Hungary Kft.	21,8	HUF
CCC S.A.	2	CCC Germany GmbH	0,1	EUR
CCC S.A.	3	CCC Austria	0,1	EUR
CCC S.A.	3	CCC Hrvatska	0,1	EUR

## ANALIZA WYNIKÓW FINANSOWYCH SPÓŁKI CCC S.A.

## 2. POZOSTAŁE PORĘCZENIA I GWARANCJE

Udzielone przez CCC S.A. polskim spółkom zależnym:

SPÓŁKA	BANK	DŁUŻNIK	TYP ZABEZPIECZENIA	OKRES OBOWIĄZYWANIA		WARTOŚĆ PORĘCZENIA LUB GWARANCJI [MLN]	WALUTA
				POCZĄTEK	KONIEC		
CCC S.A. (Poręczenie udzielone łącznie z CCC Shoes & Bags Sp. z o.o.)	ING Bank Śląski S.A.	CCC.eu Sp. z o.o.	Poręczenie za zobowiązania CCC.eu Sp. z o.o. wynikające z Umowy Wieloproduktowej	13.07.2016	29.01.2018	100,0	PLN
CCC S.A. (Poręczenie udzielone łącznie z CCC Shoes & Bags Sp. z o.o. i CCC Factory Sp. z o.o.)	Pekao S.A.	CCC.eu Sp. z o.o.	Poręczenie do Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego	30.10.2017	31.10.2022	594,0	PLN
CCC S.A. (Poręczenie udzielone łącznie z CCC Shoes & Bags Sp. z o.o. i CCC Factory Sp. z o.o.)	Pekao S.A.	CCC.eu Sp. z o.o.	Poręczenie za dług przyszły z tytułu gwarancji bankowych udzielonych oraz akredytów dokumentowych otwartych na podstawie umowy o wielocelowy limit kredytowy	30.10.2017	31.10.2022	6,0	PLN
CCC S.A. (Poręczenie udzielone łącznie z CCC Shoes & Bags Sp. z o.o. i CCC Factory Sp. z o.o.)	Bank Handlowy S.A.	CCC.eu Sp. z o.o.	Poręczenie do umowy kredytu w rachunku bieżącym	16.02.2017	13.02.2022	76,8	PLN
CCC S.A. (Poręczenie udzielone łącznie z CCC Shoes & Bags Sp. z o.o. i CCC Factory Sp. z o.o.)	Bank Handlowy S.A.	CCC.eu Sp. z o.o.	Poręczenie do umowy kredytu odnawialnego	16.02.2017	13.02.2022	103,2	PLN
CCC S.A. (Poręczenie udzielone łącznie z CCC Shoes & Bags Sp. z o.o. i CCC Factory Sp. z o.o.)	Bank Handlowy S.A.	CCC.eu Sp. z o.o.	Poręczenie do umowy na terminowe transakcje zabezpieczające	22.03.2013	31.03.2017	25,2	PLN
CCC S.A. (Poręczenie udzielone łącznie z CCC Shoes & Bags Sp. z o.o.)	PKO BP S.A.	CCC.eu Sp. z o.o.	Poręczenie do Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego	30.05.2016	29.05.2018	374,0	PLN
CCC S.A. (Poręczenie udzielone łącznie z CCC Shoes & Bags Sp. z o.o.)	Millenium Bank S.A.	CCC.eu Sp. z o.o.	Poręczenie do Umowy confirmingu	15.12.2017	14.06.2022	160,0	PLN
CCC S.A. (Poręczenie udzielone łącznie z CCC Shoes & Bags Sp. z o.o.)	BZ WBK S.A.	CCC.eu Sp. z o.o.	Poręczenie do Umowy confirmingu	20.10.2017		100,0	PLN

Otrzymane przez CCC S.A.:

SPÓŁKA	WYSTAWCA	DŁUŻNIK	TYP ZABEZPIECZENIA	OKRES OBOWIĄZYWANIA		WARTOŚĆ PORĘCZENIA LUB GWARANCJI [MLN]	WALUTA
				POCZĄTEK	KONIEC		
CCC.eu Sp. z o.o. (Poręczenie udzielone łącznie z CCC Shoes & Bags Sp. z o.o.)	Bank Millennium S.A.	CCC S.A.	Poręczenie do umowy o kredyt w rachunku bieżącym	19.09.2017	30.09.2021	80,0	PLN

Udzielone przez CCC S.A. zagranicznym spółkom zależnym:

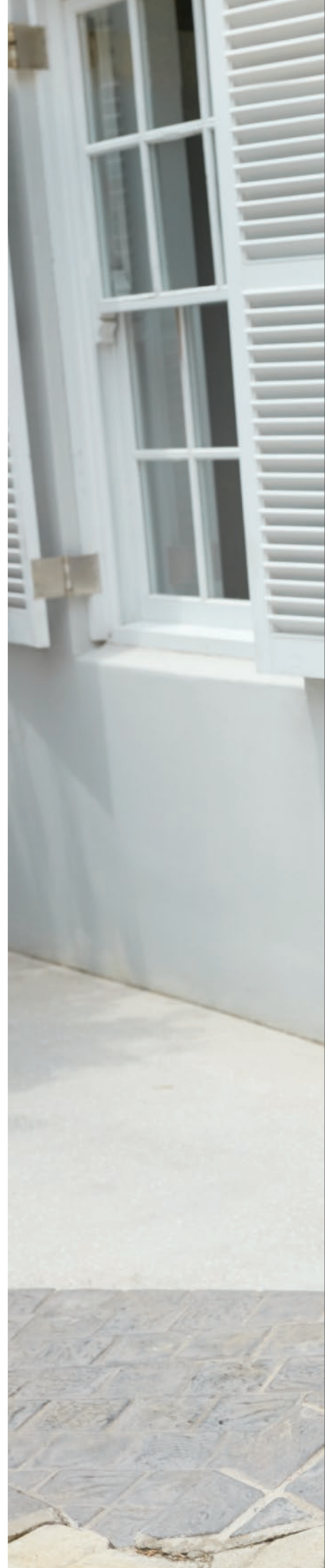
SPÓŁKA	WYSTAWCA	DŁUŻNIK	TYP ZABEZPIECZENIA	OKRES OBOWIĄZYWANIA		WARTOŚĆ PORĘCZENIA LUB GWARANCJI [MLN]	WALUTA
				POCZĄTEK	KONIEC		
CCC S.A. (Poręczenie udzielone łącznie z CCC Shoes & Bags Sp. z o.o., CCC.eu Sp. z o.o. i CCC Factory Sp. z o.o.)	Citibank	CCC Russia	Poręczenie do gwarancji/akredytywy zabezpieczającej	07.12.2017	31.12.2021	12,4	PLN
CCC S.A. (Poręczenie udzielone łącznie z CCC Shoes & Bags Sp. z o.o., CCC.eu Sp. z o.o. i CCC Factory Sp. z o.o.)	Citibank	CCC Russia	Poręczenie do gwarancji/akredytywy zabezpieczającej	07.12.2017	31.12.2019	0,4	PLN
CCC S.A. (Poręczenie udzielone łącznie z CCC Shoes & Bags Sp. z o.o., CCC.eu Sp. z o.o. i CCC Factory Sp. z o.o.)	Citibank	CCC Czech	Poręczenie do gwarancji/akredytywy zabezpieczającej	12.12.2017	31.12.2018	90,0	PLN
CCC S.A. (Poręczenie udzielone łącznie z CCC Shoes & Bags Sp. z o.o., CCC.eu Sp. z o.o. i CCC Factory Sp. z o.o.)	Citibank	CCC Slovakia	Poręczenie do gwarancji/akredytywy zabezpieczającej	18.04.2013	30.06.2020	50,0	PLN
CCC S.A. (Poręczenie udzielone łącznie z CCC Shoes & Bags Sp. z o.o., CCC.eu Sp. z o.o. i CCC Factory Sp. z o.o.)	Citibank	CCC Hungary	Poręczenie do gwarancji/akredytywy zabezpieczającej	13.01.2014	30.06.2020	3,0	PLN

Informacje nt. istotnych pozycji pozabilansowych zostały zamieszczone w nocie 4.2 „Aktywa i zobowiązania warunkowe” do jednostkowego sprawozdania finansowego.

### 3.3.3 ISTOTNE TRANSAKCJE ZAWARTE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Według wiedzy Zarządu Spółki CCC S.A. nie zawarto żadnych istotnych transakcji pomiędzy Spółką a podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały zamieszczone w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w pkt. 3.3. „Transakcje z podmiotami powiązаныmi”

**4.  
ORGANIZACJA  
GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A.**





**CCC**  
SHOES & BAGS

## **4.1**

### **STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ**

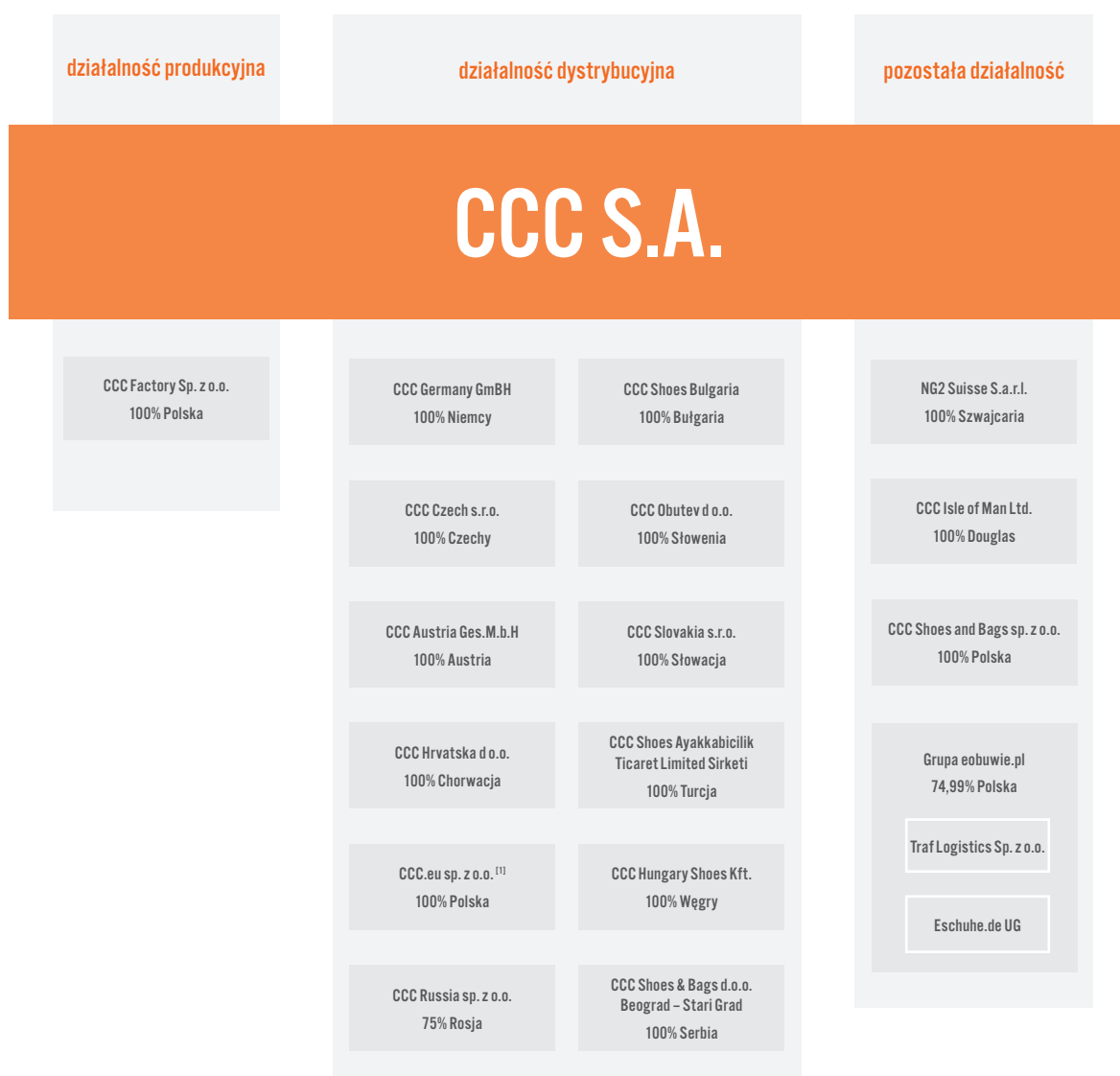
#### **4.1.1**

##### **OPIS/SCHEMAT ORGANIZACJI GRUPY CCC WRAZ Z POWIĄZANAMI ORGANIZACYJNYMI I KAPITAŁOWYMI**

Spółka CCC S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej CCC. Na dzień bilansowy CCC S.A. posiadała bezpośrednio i pośrednio 100% udziałów w kapitale 15 z 19 spółek zależnych zlokalizowanych na terenie Polski, Europy Środkowo-Wschodniej, Europy Zachodniej i w pozostałych krajach. W spółce eobuwie.pl SA oraz CCC Russia, CCC S.A., posiada pośrednio i bezpośrednio udział w kapitale odpowiednio 74,99% oraz 75%. Wyniki powyższych spółek objęte są konsolidacją w 100%. Poniższy schemat przedstawia strukturę organizacyjną Grupy CCC wraz z powiązaniem kapitałowymi.



## Grupa CCC



<sup>(1)</sup> Spółka CCC.eu Sp. z o.o. jest spółką zależną od CCC Shoes & Bags Sp. z o.o. (99,75%) i zależną od Emitenta (0,25%).

## **4.1.2 ZMIANY W ORGANIZACJI I ZARZĄDZANIU W GRUPIE CCC**

### **ZMIANY W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC W 2017 ROKU**

W dniu 23 marca 2017 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dopuścił do obrotu 36.100 akcji zwykłych serii E powstałych w wyniku przekształcenia 36.100 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych w związku z realizacją programu motywacyjnego na lata 2013-2015.

W dniu 4 października 2017 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dopuścił do obrotu 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H spółki CCC S.A.

### **ZMIANY W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC PO DNIU BILANSOWYM**

Nie wystąpiły.

### **ZMIANY W ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ CCC**

W okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 r. nie nastąpiły żadne istotne zmiany zasad zarządzania Grupą Kapitałową CCC.



## 4.2 KAPITAŁ ZAKŁADOWY I AKCJONARIAT

### 4.2.1 KAPITAŁ ZAKŁADOWY SPÓŁKI CCC S.A. I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA

Na dzień 31 grudnia 2017 r. kapitał zakładowy CCC S.A. wyniósł 4.116.400,00 PLN i dzielił się na 41.164.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Liczba akcji wzrosła względem roku poprzedniego o 2.000.000 sztuk poprzez emisję serii H.

SERIA EMISJA	RODZAJ AKCJI	RODZAJ UPZYWILEJOWANIA	LICZBA AKCJI	WARTOŚĆ SERII/EMISJI WG WARTOŚCI NOMINALNEJ (ZŁ)	SPOSÓB POKRYCIA KAPITAŁU
„A1”	imienne uprzywilejowane co do głosu	2 głosy z jednej akcji	6.650.000	665.000	wkłady pieniężne
„A2”	zwykłe na okaziciela	Nie dotyczy	13.600.000	1.360.000	wkłady pieniężne
B	zwykłe na okaziciela	Nie dotyczy	9.750.000	975.000	wkłady pieniężne
C	zwykłe na okaziciela	Nie dotyczy	2.000.000	200.000	wkłady pieniężne
D	zwykłe na okaziciela	Nie dotyczy	6.400.000	640.000	wkłady pieniężne
E	zwykłe na okaziciela	Nie dotyczy	764.000	76.400	wkłady pieniężne
H	zwykłe na okaziciela	Nie dotyczy	2.000.000	200.000	wkłady pieniężne
<b>Razem</b>			<b>41.164.000</b>	<b>4.116.400</b>	

#### 4.2.2 AKCJONARIUSZE CCC S.A. POSIADAJĄCY ZNACZNE PAKIETY AKCJI

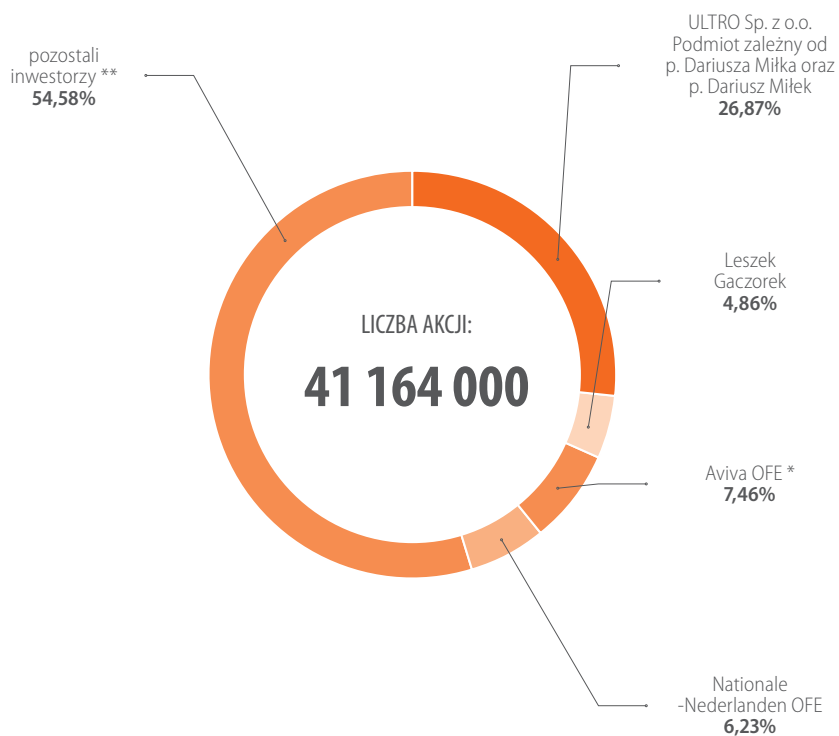
- Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu CCC S.A. na 31 grudnia 2017 r. byli:
- ULTRO Sp. z o.o., podmiot zależny od p. Dariusza Miłka oraz p. Dariusz Miłek, który posiadał 11.060.000 akcji Spółki, co stanowi 26,87% kapitału zakładowego Spółki i daje prawo do 34,91% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- Leszek Gaczorek, który posiadał 2.000.000 akcji Spółki, co stanowi 4,86% kapitału zakładowego Spółki i daje prawo do 6,36% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- Aviva OFE, który posiadał 3.069.920 akcji Spółki, co stanowi 7,46% kapitału zakładowego Spółki i daje prawo do 6,42% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
- Nationale – Nederlanden OFE, który posiadał 2.565.649 akcji Spółki, co stanowi 6,23% kapitału zakładowego Spółki i daje prawo do 5,37% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

AKCJONARIUSZ	LICZBA POSIADANYCH AKCJI	% UDZIAŁ W KAPITAŁE AKCYJNYM	LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY	% UDZIAŁ W LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY
ULTRO Sp. z o.o., Podmiot zależny od p. Dariusza Miłka oraz p. Dariusz Miłek	11 060 000	26,87%	16 690 000	34,91%
Leszek Gaczorek	2 000 000	4,86%	3 040 000	6,36%
Aviva OFE <sup>1)</sup>	3 069 920	7,46%	3 069 920	6,42%
Nationale-Nederlanden OFE	2 565 649	6,23%	2 565 649	5,37%
Pozostali inwestorzy**	22 468 431	54,58%	22 448 431	46,94%
<b>TOTAL</b>	<b>41 164 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>47 814 000</b>	<b>100,00%</b>

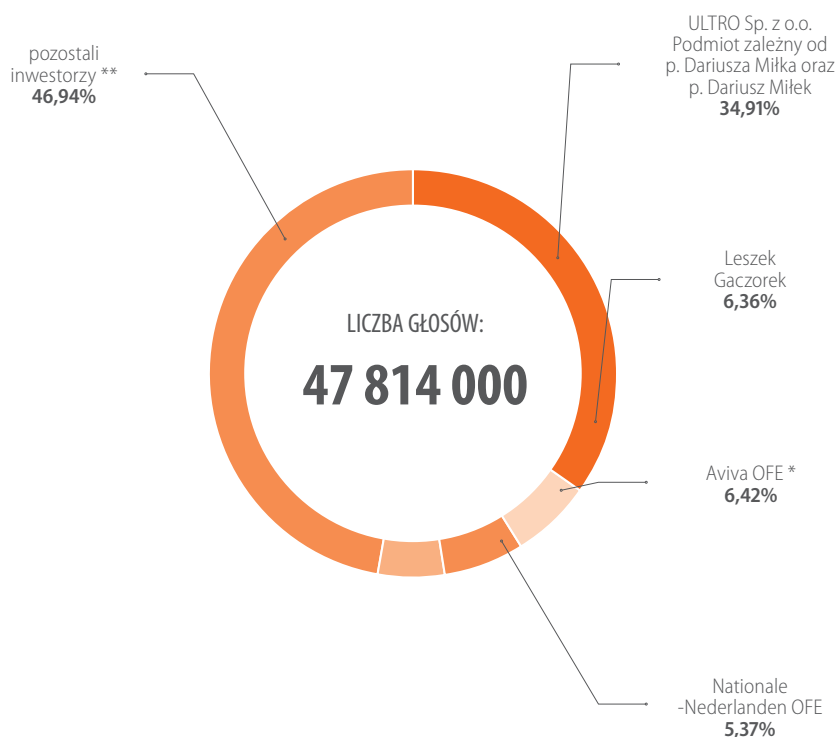
<sup>1)</sup> Dane pochodzą z informacji rocznej o strukturze aktywów Funduszu Aviva OFE na dzień 30.12.2016 r.

<sup>2)</sup> Inwestorzy posiadający mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

## AKCJONARIAT WG LICZBY AKCJI



## AKCJONARIAT WG LICZBY GŁOSÓW



#### 4.2.3 AKCJE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ORAZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Spółki CCC S.A., osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania niniejszego raportu oraz na dzień publikacji skonsolidowanego raportu za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 r. posiadały następującą liczbę akcji:

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ROCZNEGO (SZT.)	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ROCZNEGO (PLN)
<b>Zarząd</b>		
Prezes Dariusz Miłek*	11 060 000	1 106 000
Wiceprezes Mariusz Gnych	202 000	20 200

\*pośrednio jako podmiot dominujący w spółce ULTRO Sp. z o.o.

Pozostali członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadali akcji CCC S.A. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadali akcji i udziałów w jednostkach powiązanych z CCC S.A.

#### **4.2.4 SYSTEM KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH**

##### **PROGRAM MOTYWACYJNY NA LATA 2017-2019**

Rada Nadzorcza Emitenta podjęła dnia 13 kwietnia 2017 r. uchwałę nr 01/04/2017/RN w sprawie pozytywnego zaopiniowania i warunkowego zatwierdzenia przedstawionego przez Zarząd Emitenta trzyletniego Programu Motywacyjnego na lata 2017-2019 („Program”), pod warunkiem pozytywnej decyzji Walnego Zgromadzenia Emitenta w zakresie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta oraz emisji akcji i warrantów subskrypcyjnych z przeznaczeniem na realizację Programu. Program przewiduje emisję 1.174.920 akcji, co stanowi 3% ogólnej liczby wyemitowanych akcji.

Wartość wyceny programu odniesionego w koszty wyniku finansowego w 2017 r. wyniosła 3,6 mln PLN, w 2016 r. wyniosła 4,4 mln PLN, w 2015 r. wyniosła 10,4 mln PLN, a w 2014 r. 2,2 mln PLN.

Szczegóły dotyczące wyceny programu oraz księgowego ujęcia jego wartości opisano w notcie 6.3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CCC S.A. za rok obrotowy 2016.

W poprzednim programie motywacyjnym, w którym prawo do objęcia Akcji upływa z dniem 30 czerwca 2018 roku uczestniczyło 86 osób, z których 85 osób na dzień bilansowy skorzystało z prawa do objęcia Akcji serii E.

#### **4.2.5 UMOWY DOTYCZĄCE POTENCJALNYCH ZMIAN W STRUKTURZE AKCJONARIATU.**

Zarząd Grupy CCC nie posiada informacji na temat umów (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.





**5.  
AKCJE CCC S.A. NA GIEŁDZIE PAPIERÓW  
WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE**





**CCC**  
SHOES & BAGS

## **5. AKCJE CCC S.A. NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE**

Od 2 grudnia 2004 r. akcje CCC S.A. są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w systemie notowań ciągłych i obecnie wchodzi w skład najważniejszych indeksów: WIG, WIG20, WIG30, WIG-Poland, WIG-Div, WIG-Odzież.

## WYCENA AKCJI CCC S.A. NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE

Poniżej zamieszczono wybrane informacje dotyczące wyceny akcji CCC S.A. w latach 2016-2017:

Dane	2017	2016*	ZMIANA %
Skonsolidowany zysk netto przypadający na akcjonariuszy	287,1	307,2	(6,5%)
Jednostkowy zysk netto przypadający na akcjonariuszy	37,3	58,5	(36,2%)
Skonsolidowany zysk netto na akcję [PLN]	6,97	7,76	(10,2%)
Jednostkowy zysk netto na akcję [PLN]	0,91	1,49	(39,2%)
Najwyższy kurs akcji [PLN] (zamknięcia)	298,00	203,55	46,4%
Najniższy kurs akcji [PLN] (zamknięcia)	201,20	112,75	78,4%
Cena akcji na koniec roku [PLN]	285,00	203,55	40,0%
Średnia cena akcji w okresie [PLN]	241,34	165,61	45,7%
Wskaźnik P/E średni	34,60	21,34	62,2%
Wskaźnik P/E na koniec roku	40,86	26,23	55,8%
Liczba akcji w obrocie giełdowym na koniec roku	41 164 000	39 127 900	5,2%
Free float na koniec roku	54,60%	58,80%	(7,1%)
Kapitalizacja na koniec roku	11 731,7	7 964,4	47,3%
Wyplacona dywidenda na akcję [PLN]	2,59	2,19	18,3%

\* Dane referencyjne z dnia opublikowania raportu za 2016 r.

## RELACJE INWESTORSKIE

Biuro Relacji Inwestorskich Grupy CCC jest odpowiedzialne za realizację Grupowej Polityki Informacyjnej (patrz rozdział 6.1.3 „Polityka informacyjna Grupy CCC”), której głównym celem jest zapewnienie równego dostępu do informacji i efektywnej komunikacji oraz budowa zaufania ze strony uczestników rynku kapitałowego, a w szczególności inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych z kraju i zagranicy. Osoby odpowiedzialne za kreowanie relacji

inwestorskich korzystają z najlepszych praktyk w zakresie komunikacji z inwestorami indywidualnymi w oparciu o ich oczekiwania oraz najlepsze wzorce funkcjonujące na rynkach zagranicznych, czego przejawem jest otrzymanie certyfikatu „10 na 10 – Spółka Przyjazna Inwestorom” przyznawanego przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych pod honorowym patronatem kampanii edukacyjnej „Akcjonariat Obywatelski. Inwestuj Świadomie”.

**BIURA MAKLERSKIE, KTÓRE WYDAJĄ  
REKOMENDACJĘ DLA AKCJI CCC S.A.**

NAZWA BIURA	DANE KONTAKTOWE	
Wood & Company	Łukasz Wachelko	<i>lukasz.wachelko@wood.com</i>
UBS	Michał Potyra	<i>michal.potyra@ubs.com</i>
JP Morgan	Michał Kużawiński	<i>michal.kuzawinski@jpmresearchmail.com</i>
Goldman Sachs International	Yulia Gerasimova	<i>yulia.gerasimova@gs.com</i>
Ipopema Securities	Michał Bugajski	<i>michal.bugajski@ipopema.pl</i>
Haitong	Konrad Księżopolski	<i>kksiezopolski@haitongib.pl</i>
Citi	Rafał Wiatr	<i>rafal.wiatr@citi.com</i>
DM BOŚ SA	Sylwia Jaśkiewicz	<i>s.jaskiewicz@bossa.pl</i>
Raiffeisen Centrobank AG	Jakub Krawczyk	<i>jakub.krawczyk@rcb.at</i>
Dom Maklerski BZ WBK SA	Tomasz Sokołowski	<i>tomasz.sokolowski@bzwbk.pl</i>
Pekao IB	Maria Mickiewicz	<i>maria.mickiewicz@pekaoib.pl</i>
Trigon	Dariusz Dziubiński	<i>dariusz.dziubinski@trigon.pl</i>
PKO BP	Adrian Skłodowski	<i>adrian.sklodowski@pokbp.pl</i>
Vestor Dom Maklerski	Marek Szymański	<i>marek.szymanski@vestor.pl</i>
Erste	Marek Czachor	<i>marek.czachor@erste.com</i>
Dom Maklerski mBanku SA	Piotr Bogusz	<i>piotr.bogusz@mdm.pl</i>
Deutsche Bank	Tomasz Krukowski	<i>tomasz.krukowski@db.com</i>
Dom Maklerski BDM SA	Adrian Górniak	<i>adrian.gorniak@bdm.pl</i>
Morgan Stanley	Maryia Beranseva	<i>maryia.beranseva@morganstanley.com</i>

## POLITYKA DYWIDENDY

Mając na uwadze osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe oraz zamiar dzielenia się z Akcjonariuszami wypracowanymi przez Spółkę zyskami, Zarząd CCC S.A. w dniu 28 kwietnia 2015 r. uchwalił politykę dywidendową (polityka dywidendowa została zaktualizowana uchwałą Zarządu w dniu 17.03.2017 r.).

### POLITYKA DYWIDENDOWA CCC S.A.

- Zarząd CCC zamierza przedkładać Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy propozycję wypłaty dywidendy w wysokości od 33% do 66% skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej CCC (przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej), przy założeniu że relacja długu netto do EBITDA na koniec roku obrotowego, którego dotyczyć będzie podział zysku, wynosić będzie poniżej 3,0.

- Przy rekomendacji podziału zysku wypracowanego w Grupie Kapitałowej CCC, Zarząd Spółki będzie brał pod uwagę sytuację finansową i płynnościową Grupy, istniejące i przyszłe zobowiązania (w tym potencjalne ograniczenia związane z umowami kredytowymi i emisją instrumentów dłużnych) oraz oceny perspektyw Grupy Kapitałowej CCC w określonych uwarunkowaniach rynkowych i makroekonomicznych.
- Nowa polityka dywidendowa będzie stosowana od momentu podziału skonsolidowanego zysku netto Grupy uzyskanego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r.

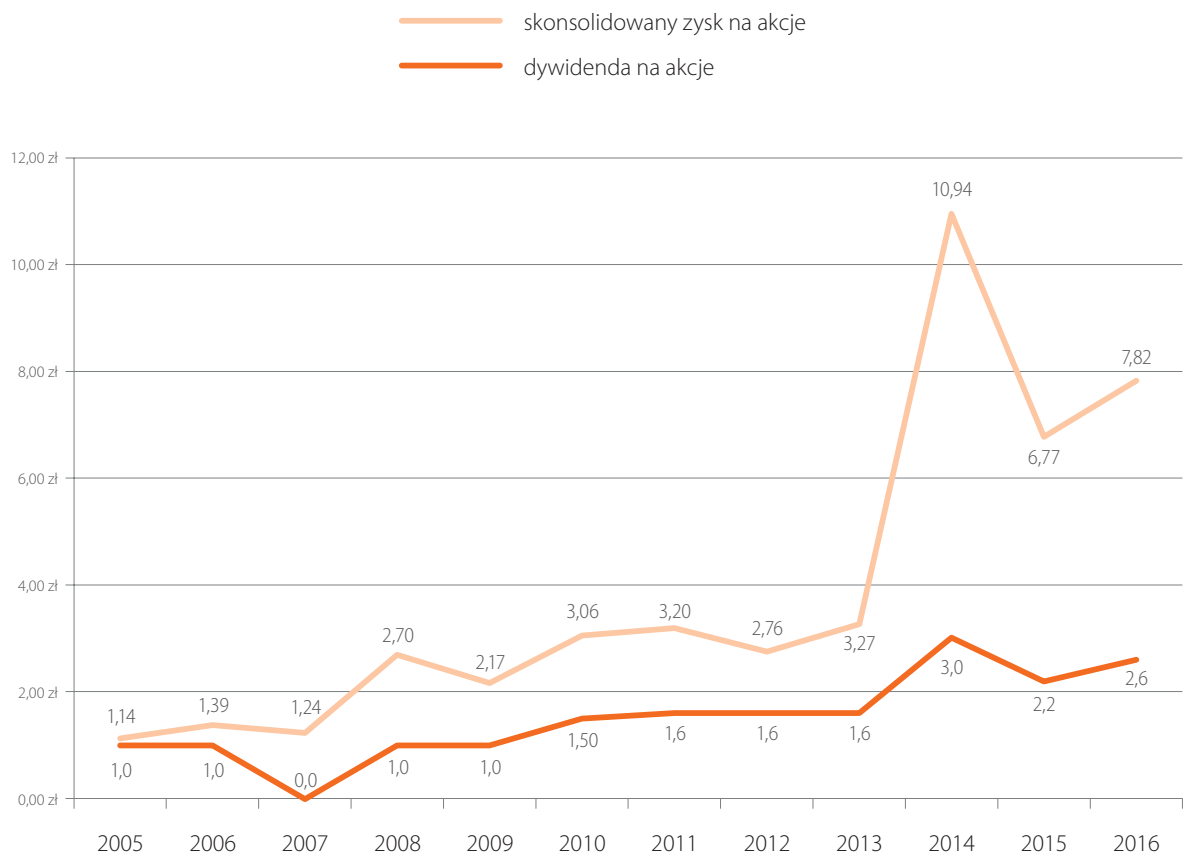
W Spółce nie występują żadne uprzywilejowania akcji co do dywidendy.

## HISTORIA DYWIDEND

ROK OBROTOWY	% SKONSOLIDOWANEGO ZYSKU PRZEZNACZONEGO NA DYWIDENDĘ	DYWIDENDA RAZEM (MLN PLN)	DYWIDENDA NA AKCJĘ
2016	33%	101,43	2,59
2015	33%	86,02	2,19
2014	27% <sup>1)</sup>	115,20	3,00
2013	49%	61,44	1,60
2012	58%	61,44	1,60
2011	50%	61,44	1,60
2010	49%	57,60	1,50
2009	46%	38,40	1,00
2008	37%	38,40	1,00
2007	0%	–	–
2006	72%	38,40	1,00
2005	88%	38,40	1,00

[1] w efekcie oczyszczenia zysku netto z jednorazowych zdarzeń dywidenda stanowiła 50,0% zysku netto

### DYWIDENDA NA AKCJĘ VS. SKONSOLIDOWANY ZYSK NA AKCJĘ







## 6. ŁAD KORPORACYJNY





**CCC**  
SHOES & BAGS

## **6.1**

### **STOSOWANY ZBIÓR ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO**

#### **6.1.1**

##### **OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO**

Od 1 stycznia 2016 r. CCC S.A. podlega nowym zasadom ładu korporacyjnego, które zostały wprowadzone Uchwałą Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW) z dnia 13 października 2015 r., „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (dalej: Dobre Praktyki 2016).

Dokument jest dostępny na stronie internetowej GPW: [www.corp-gov.gpw.pl](http://www.corp-gov.gpw.pl)

Począwszy od roku sprawozdawczego 2017 Spółka publikuje raport niefinansowy CSR, więcej na stronie <http://firma.ccc.eu/>

## 6.1.2 INFORMACJA O ODSTĄPIENIU OD STOSOWANIA POSTANOWIEŃ ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

CCC S.A. przestrzega rekomendacji i zasad zawartych w Dobrych Praktykach 2016.

Spółka w dniu 20 października 2017 roku przekazała raport dotyczący aktualizacji zakresu stosowania Dobrych Praktyk 2016, informując iż wszystkie zasady są stosowane przez Spółkę.

Pełne oświadczenie CCC dotyczące stosowania DPSN 2016 znajduje się na stronie internetowej

Spółki, w sekcji poświęconej ładowi korporacyjnemu: <http://firma.ccc.eu/>.



### 6.1.3 POLITYKA INFORMACYJNA GRUPY CCC

CCC S.A. prowadzi korporacyjną stronę internetową, która jest wiarygodnym i użytecznym źródłem informacji o Spółce dla przedstawicieli rynku kapitałowego. Specjalnie dla akcjonariuszy Spółki oraz inwestorów i analityków giełdowych działa w ramach niej serwis Relacji inwestorskich ([www.ccc.eu](http://www.ccc.eu)). Jego zawartość przygotowana jest w sposób przejrzysty, rzetelny i kompletny tak, aby umożliwić inwestorom i analitykom podejmowanie decyzji na podstawie prezentowanych przez Spółkę informacji. Serwis korporacyjny prowadzony jest w języku polskim i angielskim.

Grupa CCC zapewnia równy dostęp do informacji dotyczących Spółki poprzez pełne wywiązywanie się z obowiązków informacyjnych wynikających z funkcjonowania Spółki na rynku regulowanym, stosowania zasad ładu korporacyjnego oraz prowadzenia komunikacji ze wszystkimi uczestnikami rynku kapitałowego w oparciu o najlepsze standardy i praktyki rynkowe.

Działania podjęte w zakresie polityki informacyjnej adresowane są do określonych uczestników rynku kapitałowego, w tym między innymi do inwestorów (indywidualnych oraz instytucjonalnych), akcjonariuszy CCC S.A., podmiotów

związanych z rynkiem regulowanym (Komisja Nadzoru Finansowego, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.), oraz analityków giełdowych. Biorąc pod uwagę prawidłowe wypełnienie obowiązków informacyjnych, CCC S.A. upublicznia:

- informacje wymagane przepisami prawa obowiązującymi spółki notowane na GPW oraz zgodnie z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW 2016;
- wyniki finansowe oraz raporty okresowe w terminach wyznaczonych przez obowiązujące przepisy prawa. Spółka dokłada starań, aby był to możliwie najkrótszy termin;
- informacje o znaczących zdarzeniach mających wpływ na cenę akcji Spółki niezwłocznie po ich wystąpieniu, o ile przepisy prawa nie przewidują innego, wymaganego terminu.

Narzędzia wykorzystywane do komunikacji z uczestnikami rynku kapitałowego to przede wszystkim:

- Elektroniczny System Przekazywania Informacji (ESPI) – w celu realizacji obowiązków informacyjnych wynikających z obrotu akcjami na rynku regulowanym;
- Elektroniczna Baza Informacji (EBI) – w celu dystrybucji raportów o stosowaniu ładu korporacyjnego;
- serwis Relacji Inwestorskich na internetowej stronie korporacyjnej (<http://firma.ccc.eu/pl/3,relacje-inwestorskie.html>), gdzie dostępne są wszelkie informacje na temat Spółki, takie jak: raporty bieżące, prezentacje, sprawozdania finansowe, informacje na temat władz Spółki, aktualną strukturę akcjonariatu, dane kontaktowe itp.;
- konferencje wynikowe dla analityków oraz przedstawicieli mediów transmitowane na żywo, każdorazowo po publikacji wyników finansowych (materiały video z konferencji dostępne są na stronie Relacji Inwestorskich);
- telekonferencje dla inwestorów krajowych i zagranicznych oraz analityków;
- spotkania przedstawicieli Zarządu i Relacji Inwestorskich z inwestorami indywidualnymi i instytucjonalnymi oraz analitykami, w tym także organizacja Dni Otwartych oraz Dni Inwestora w siedzibie Spółki;
- udział przedstawicieli Zarządu i zespołu Relacji Inwestorskich w konferencjach dla inwestorów w Polsce i za granicą;
- dostępność zespołu Relacji Inwestorskich dla uczestników rynku kapitałowego drogą telefoniczną i elektroniczną. Spółka dokłada starań, aby odpowiedzi na pytania udzielane były niezwłocznie po ich otrzymaniu, nie później jednak niż w ciągu 3 dni roboczych. Termin może się wydłużyć w szczególnie uzasadnionych przypadkach i niezależnych od Spółki okolicznościach;
- udostępnianie materiałów z Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy na stronie Relacji Inwestorskich, w tym materiałów video.

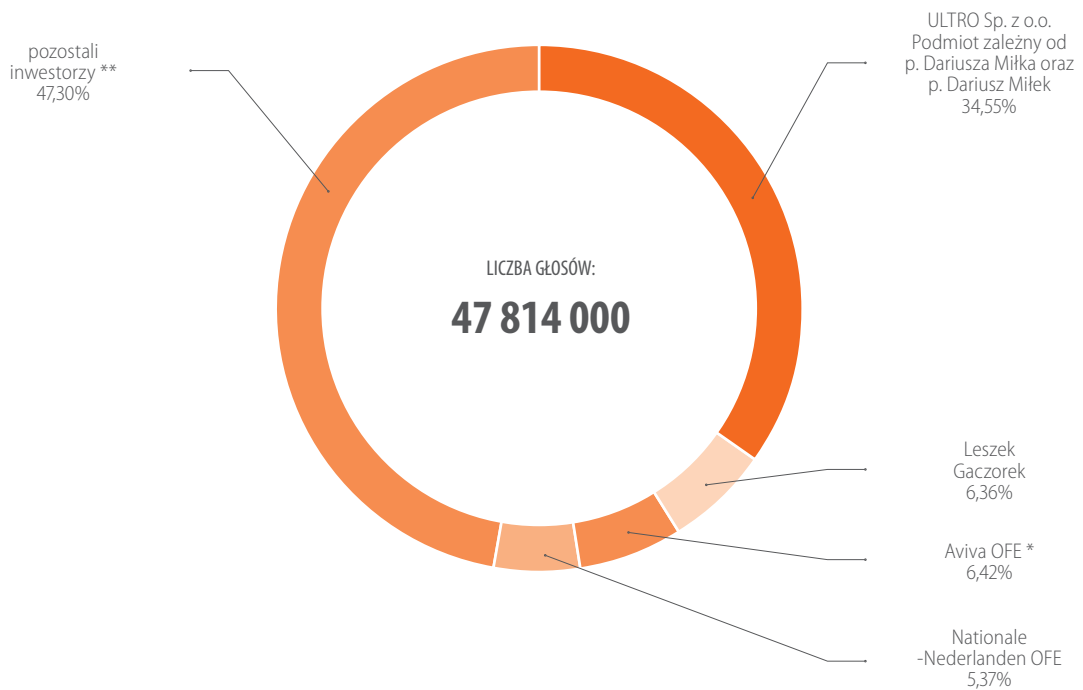
Serwis Relacji inwestorskich na [www.ccc.eu](http://www.ccc.eu) podlega okresowym przeglądom i weryfikacjom tak, by jego zawartość jak najpełniej odpowiadała potrzebom informacyjnym przedstawicieli rynku kapitałowego.

### 6.1.4 AKCJONARIUSZE SPÓŁKI POSIADAJĄCY SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE

Zgodnie ze statutem Spółki akcje CCC S.A. dzielą się na dwa rodzaje:

- zwykłe na okaziciela, przy czym na jedną akcję przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- imienne uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcjonariat wg liczby głosów





Wykaz akcjonariuszy posiadających akcje uprzywilejowane (zgodnie ze stanem na dzień przekazania raportu rocznego)

AKCJONARIUSZ	LICZBA POSIADANYCH AKCJI	% UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY	% UDZIAŁ W LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY
ULTRO Sp. z o.o. Podmiot zależny od Dariusza Miłka oraz Dariusz Miłek	5 460 000	13,26%	10 920 000	22,84%
Leszek Gaczorek	1 040 000	2,53%	2 080 000	4,35%
Lech Chudy	50 000	0,12%	100 000	0,21%
Renata Miłek	50 000	0,12%	100 000	0,21%
Mariusz Gnych	50 000	0,12%	100 000	0,21%
<b>TOTAL</b>	<b>6 650 000</b>	<b>16,15%</b>	<b>13 300 000</b>	<b>27,82%</b>

W rozdziale 4.2.2 wskazano akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz z określeniem ilości akcji i głosów na walnym zgromadzeniu.

### 6.1.5 WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU W SPÓŁCE EMITENTA

Nie występują żadne ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.

### 6.1.6 WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA

Akcjonariuszom spółki dominującej przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia akcji imiennych uprzywilejowanych przeznaczonych do zbycia. W przypadku nie skorzystania z tego prawa wobec całości lub części akcji przeniesienie własności tych akcji wymaga zgody Zarządu Spółki.

### 6.1.7 OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU EMITENTA

W zakresie zmian w statucie stosuje się odpowiednio przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

Zmiana statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podjętej większością  $\frac{3}{4}$  głosów i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego. Rada Nadzorcza Spółki może, zgodnie z udzielonym jej przez Walne Zgromadzenie upoważnieniem, ustalić jednolity tekst zmienionego statutu lub wprowadzić inne zmiany o charakterze redakcyjnym określone w uchwale Walnego Zgromadzenia.

Uchwała o zmianie statutu jest skuteczna od chwili wpisu do KRS.

## **6.2 WALNE ZGROMADZENIE CCC S.A.**

### **6.2.1 SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA CCC S.A. I JEGO ZASADNICZYCH UPRAWNIEŃ ORAZ PRAWA AKCJONARIUSZY I SPOSÓB ICH WYKONYWANIA**

Walne Zgromadzenie działa na podstawie udostępnionych przez Spółkę do publicznej wiadomości m.in. na stronie internetowej CCC S.A. Statutu Spółki i Regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz – w zakresie nieuregulowanym wskazanymi dokumentami na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych.

## ZWOŁANIE I ODWOŁANIE WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI

W niniejszym punkcie opisane zostały zasady zwoływania i odwoływania Walnego Zgromadzenia Spółki:

- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może być zwoływane w trybie zwyczajnym lub nadzwyczajnym.
- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbywa się w siedzibie Spółki, w Warszawie lub we Wrocławiu. Miejsce i termin wskazywane są w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się corocznie w terminie sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego.
- Informację o zwołaniu Walnego Zgromadzenia wraz z podaniem miejsca i terminu (dzień i godzina) Zarząd udostępnia w formie raportu bieżącego oraz zamieszcza na stronie internetowej Spółki.

## KOMPETENCJE WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą poza wszelkimi sprawami związanymi z działalnością Spółki i sprawami określonymi w przepisach prawa, z wyłączeniem nabycia i zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości:

- Wybór i odwołanie członków Rady Nadzorczej
- Zatwierdzenie regulaminu Rady Nadzorczej
- Ustalanie zasad wynagradzania Rady Nadzorczej
- Ustalanie wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej.

Uprawnienia Walnego Zgromadzenia określone zostały w dokumentach:

- Statucie Spółki, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki
- Regulaminie Walnego Zgromadzenia CCC S.A., który jest dostępny na stronie internetowej Spółki ([www.ccc.eu](http://www.ccc.eu))
- Kodeksie Spółek Handlowych
- Z uwzględnieniem „Dobrych Praktyk spółek notowanych na GPW”.

## UCZESTNICTWO W WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI

W Walnym Zgromadzeniu mogą uczestniczyć członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej. Biegły rewident powinien być obecny, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe Spółki.

Zarząd może także zaprosić do wzięcia udziału w obradach innych ekspertów i doradców w celu przedstawienia uczestnikom Walnego Zgromadzenia opinii w sprawach objętych porządkiem obrad. CCC S.A., w zakresie zgodnym z przepisami prawa i uwzględniającym interesy Spółki, umożliwia także przedstawicielom mediów obecność na Walnych Zgromadzeniach.

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej, oraz biegły rewident Spółki, w granicach swoich kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez Walne Zgromadzenie, udzielają uczestnikom Zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki. Udzielanie odpowiedzi na pytania uczestników Walnego Zgromadzenia dokonywane jest przy uwzględnieniu przepisów prawa regulującego funkcjonowanie rynku kapitałowego, a udzielanie informacji nie może być dokonywane w sposób inny niż wynikający z tych przepisów.

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu Spółki CCC S.A. oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do głosowania powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

Akcjonariusz jest zobowiązany przesłać do Spółki informację o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej wraz z pełnomocnictwami na adres [wza@ccc.eu](mailto:wza@ccc.eu). W przypadku udzielenia pełnomocnictwa dalszemu pełnomocnikowi, należy przedłożyć nieprzerwany ciąg pełnomocnictw wraz z dokumentami wskazującymi na upoważnienie do działania w imieniu wcześniejszych pełnomocników.

Począwszy od 2016 roku istnieje możliwość uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, o ile w ogłoszeniu o danym Walnym Zgromadzeniu zostanie podana informacja o istnieniu takiej możliwości. Udział taki obejmuje w szczególności:

1. transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
2. dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze będą mogli wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,
3. wykonywanie osobiście przez akcjonariusza lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia.

## GŁOSOWANIE NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane zostały zasady głosowania na Walnym Zgromadzeniu Spółki, które są zgodne z zapisami Regulaminu Walnego Zgromadzenia, Statutu Spółki oraz Kodeksu Spółek Handlowych:

- Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Dodatkowo tajne głosowanie zarządza się na żądanie choćby jednego akcjonariusza lub jego reprezentanta.
- Walne Zgromadzenie może dokonać wyboru Komisji Skrutacyjnej, do której obowiązków należy czuwanie nad prawidłowym przebiegiem każdego głosowania, nadzorowanie obsługi komputerowej (w przypadku głosowania z wykorzystaniem techniki elektronicznej) oraz ustalanie wyników głosowania i przekazywania ich Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia.
- Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. W przypadku akcji uprzywilejowanych serii A1 (akcja imienna uprzywilejowana) jedna akcja daje prawo do dwóch głosów.
- Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ogłasza wyniki głosowania, które następnie wnoszone są do protokołu obrad.

## 6.2.2 WALNE ZGROMADZENIE W 2017 ROKU

W dniu 10 stycznia 2017r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CCC S.A.

Podczas obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podjęto uchwałę w sprawie uzupełnienia składu Rady Nadzorczej i powołania członka Rady Nadzorczej. Uchwałą NWZA na członka Rady Nadzorczej powołano Pana Piotra Nowjalisa.

Na wniosek Akcjonariusza, zarządzono przerwę w obradach Walnego Zgromadzenia do dnia 3 lutego 2017 roku. W trakcie drugiej części NWZA, po przerwie ogłoszonej w 10 stycznia 2017 roku, Walne odstąpiło zgodnie z wnioskiem Zarządu od rozpatrzenia pozostałych punktów planowanego porządku obrad. W trakcie obrad, Zarząd poinformował, iż jego zamiarem jest przedstawienie zmodyfikowanej treści proponowanych przez Zarząd uchwał na najbliższym walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

W dniu 8 czerwca 2017r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie CCC S.A.

Podczas obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariusze zatwierdzili roczne sprawozdania z działalności Spółki i Grupy CCC oraz sprawozdania finansowe za 2016 r.

Walne Zgromadzenie zdecydowało o przeznaczeniu całości zysku jednostkowego netto Spółki za 2016 r. w wysokości 58.483.445,46 PLN na wypłatę dywidendy oraz przeznaczyć część kapitału zapasowego w kwocie 42.951.314,54 PLN na wypłatę dywidendy (łącznie 2,59 PLN na akcję). Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustaliło dzień 7 września 2017 r. jako dzień dywidendy a dzień 21 września 2017 r. jako termin wypłaty dywidendy.

- W dniu 8 czerwca 2017 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz emisji warrantów subskrypcyjnych związanych z programem opcji menadżerskich na lata 2017-2019. Walne Zgromadzenie warunkowo podwyższyło kapitał zakładowy Spółki

o nie więcej niż 117.492 PLN poprzez emisję nie więcej niż 1.174.920 akcji zwykłych na okaziciela serii F. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki jest przyznanie praw do objęcia Akcji Motywacyjnych posiadaczom warrantów subskrypcyjnych. W tym celu Spółka wyemituje nie więcej niż 1.174.920 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B. Ponadto Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki w § 6b w zakresie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

- W dniu 8 czerwca 2017 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o 200.000 PLN w drodze emisji 2.000.000 akcji serii G oraz emisji warrantów subskrypcyjnych serii C związanych z emisją zamiennych instrumentów dłużnych, z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 8 czerwca 2017 r. podjęło uchwałę w sprawie liczby członków Rady Nadzorczej kolejnej kadencji 2017 – 2019 oraz uchwałę w sprawie powołania Rady Nadzorczej na nową kadencję w osobach: Marcina Murawskiego, Jerzego Suchnickiego, Wiesława Olesia, Piotra Nowjalisa, Waldemara Jurkiewicza. Jednocześnie podjęło uchwałę o powołaniu Wiesława Olesia na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.
- Ponadto Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki w odniesieniu do kapitału docelowego Spółki, upoważnienia Zarządu Spółki na okres 3 lat do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego przez dokonanie jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki oraz upoważnienia Zarządu Spółki do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru akcji wyemitowanych w granicach kapitału docelowego; tj. o kwotę nie większą niż 200.000,00 zł (dwieście tysięcy złotych) przez emisję nie więcej niż 2.000.000 (dwóch milionów) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł.



## 6.3 ORGANY ZARZĄDCZE, NADZORUJĄCE I ICH KOMITETY W CCC S.A.

### 6.3.1 ZARZĄD

#### SKŁAD OSOBOWY ZARZĄDU

W 2017 r. Zarząd Spółki funkcjonował w następującym składzie:

IMIĘ I NAZWISKO CZŁONKA ZARZĄDU	PEŁNIONA FUNKCJA
Dariusz Miłek	Prezes Zarządu
Mariusz Gnych	Wiceprezes Zarządu
Piotr Nowjalis *	Wiceprezes Zarządu
Karol Pótorak	Wiceprezes Zarządu
Marcin Czyczerski **	Wiceprezes Zarządu
Marcin Pałajej ***	Wiceprezes Zarządu

\* Piotr Nowjalis – Wiceprezes Zarządu do 04.01.2017 r.

\*\* Marcin Czyczerski – Wiceprezes Zarządu od 01.01.2017 r.

\*\*\* Marcin Pałajej – Wiceprezes Zarządu od 09.01.2017 r. do dnia 31.01.2018 r.

Skład Zarządu na dzień przekazania raportu za 2017 r.

IMIĘ I NAZWISKO CZŁONKA ZARZĄDU	PEŁNIONA FUNKCJA
Dariusz Miłek	Prezes Zarządu
Mariusz Gnych	Wiceprezes Zarządu
Karol Pótorak	Wiceprezes Zarządu
Marcin Czyczerski	Wiceprezes Zarządu





### **DARIUSZ MIŁEK | Prezes Zarządu**

Powołany na stanowisko Prezesa Zarządu 15 czerwca 2004 r.

Pan Dariusz Miłek w latach 1993-2003 prowadził działalność gospodarczą pod nazwą Firma Handlowa „MIŁEK” w Lubinie, a od 1995 r. w Chrótniku. W latach 1999-2004 pracował w CCC Sp. z o.o. z siedzibą w Polkowicach kolejno jako prokurent, a od 2002 r. jako Prezes Zarządu.

Od roku 2004 – pełni w Spółce CCC S.A. stanowisko Prezesa Zarządu.

Laureat prestiżowych konkursów z zakresu zarządzania. W roku 2007 Pan Dariusz Miłek uzyskał tytuł Przedsiębiorcy Roku 2007 oraz możliwość reprezentowania Polski w konkursie na Światowego Przedsiębiorcę Roku w Monte Carlo, w 2014 wyróżniony został nagrodą Kisiela w kategorii przedsiębiorca, laureat nagrody „Byki i niedźwiedzie” – Gazety Parkiet jako najlepszy Prezes 2014 roku, nagrodzony również jako Ambasador Sportu Wolnej Polski.



### **MARIUSZ GNYCH | Wiceprezes Zarządu**

Powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu 15 czerwca 2004 r.

Ukończył studia doktoranckie na Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu; wcześniej ukończył studia na Wydziale Informatyki i Zarządzania Politechniki Wrocławskiej (kierunek: organizacja i zarządzanie), a także Wyższą Szkołę Bankową w Poznaniu (doradztwo podatkowe) oraz studia na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Wrocławskiego (prawo inwestycyjne). Z GK CCC związany od 2000 r., w 2004 r. objął funkcję Prezesa Zarządu w CCC Factory Sp. z o.o. oraz członka zarządu w CCC S.A, a od 2007 r. – Wiceprezesa Zarządu. Wcześniej pełnił funkcję I wiceburmistrza gminy Polkowice, zasiadał w zarządzie w Polkowickim Budownictwie Mieszkaniowym Sp. z o.o. oraz Przedsiębiorstwie Gospodarki Miejskiej Sp. z o.o. Mariusz Gnych posiada uprawnienia do zasiadania w radach nadzorczych jednoosobowych spółek Skarbu Państwa.



### **MARCIN CZYCZERSKI | Wiceprezes Zarządu**

Powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu 1 stycznia 2017 r.

Marcin Czyczerski ukończył studia doktoranckie na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu, wcześniej ukończył studia na Wydziale Informatyki i Zarządzania Politechniki Wrocławskiej (kierunek: zarządzanie finansami), a także studia na Uniwersytecie Wrocławskim na Wydziale Nauk Społecznych (kierunek: marketing polityczny).

Posiada wieloletnie doświadczenie w zarządzaniu. Od 2001 r. związany z Grupą Volkswagen. W latach 2010 – 2016 pracował dla Grupy Volkswagen jako Dyrektor Zarządzający Spółki Sitech Sp. z o.o. z siedzibą w Polkowicach, pełniąc jednocześnie funkcję prokurenta. W Spółce odpowiadał za zarządzanie w obszarach finansów, rachunkowości, controllingu, HR, IT i administracji. Wcześniej w Spółce pracował jako Dyrektor Logistyki i kierownik finansowy.

Od roku 2006 jest również wykładowcą na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu oraz UJW w Polkowicach.



### **KAROL PÓŁTORAK | Wiceprezes Zarządu**

Powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu 1 grudnia 2016 r.

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej oraz University of Derby. Z krajowym rynkiem kapitałowym związany od 1999 r. W 1997 r. zdobył licencję maklera papierów wartościowych.

Od 2014 do marca 2016 pełnił funkcję wiceprezesa Giełdy Papierów Wartościowych. Poprzednio, w latach 2011-2014 pracował dla Grupy Citibanku jako wiceprezes zarządu Domu Maklerskiego Banku Handlowego. W okresie 2000 – 2011 pracował dla UniCredit CAIB (Warszawa i Londyn), gdzie realizował transakcje ECM i M&A w różnych sektorach gospodarki, między innymi w sektorze retail. Wcześniejsze doświadczenia zawodowe Pana Karola Półtoraka obejmują pracę audytora w PwC (1999-2000), dla Deutsche Bank Securities (poprzednia nazwa ProCapita) (1999) oraz Grant Thornton w Londynie (1998).



### **MARCIN PAŁAJEJ** | Wiceprezes Zarządu

Powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu 9 stycznia 2017 r.

Wiceprezes Zarządu do dnia 31 stycznia 2018r.

Pan Marcin Pałajej jest absolwentem Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie (kierunek: Zarządzanie) oraz absolwentem Szkoły Biznesu w Le Mans (Francja). Pan Marcin Pałajej posiada ponad 14-letnie doświadczenie na stanowiskach zarządczych oraz jako doradca w branży odzieżowej o zasięgu międzynarodowym. W trakcie swojej kariery zawodowej zajmował się zagadnieniami związanymi z zarządzaniem operacyjnym siecią sprzedaży, m.in. rozwojem i reorganizacją sieci, zwiększeniem efektywności i wydajności pracowników, redukcją kosztów, planowaniem strategicznym.

W latach 2015-2016 pracował jako niezależny doradca biznesowy i konsultant, m.in. dla LPP S.A., w latach 2011-2015 zajmował stanowisko Dyrektora Międzynarodowego w Inditex Spain, gdzie zarządzał markami Inditex w 6 krajach (Rosja, Polska, Ukraina, Rumunia, Bułgaria i Kazachstan), w latach 2005-2011 jako Dyrektor Zarządzający w Inditex Polska odpowiedzialny był za 7 marek Inditex. Wcześniej, w latach 1998 – 2002 związany był z Grupą Empik, gdzie kolejno zajmował stanowiska Dyrektora Finansowego w Beauty Distribution, Dyrektora Finansowego w 3Suisse Poland oraz Dyrektora Operacyjnego w Galerii Centrum. W latach 1995-1998 Pan Marcin Pałajej pracował jako konsultant dla MAZARS.

## **ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI**

Członków Zarządu Spółki Emitenta powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza Spółki. Kompetencje i zasady działania Zarządu CCC S.A. zostały określone w dokumentach:

- Kodeksie Spółek Handlowych.
- Statucie Spółki, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki (<http://firma.ccc.eu/>),
- Regulaminie Zarządu, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki (<http://firma.ccc.eu/>),
- Schemacie podziału odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności Spółki pomiędzy członków Zarządu (<http://firma.ccc.eu/>)

Zarząd Spółki upoważniony jest w szczególności do:

- ustanawiania regulaminów wewnętrznych przedsiębiorstwa Spółki oraz innych aktów normatywnych Spółki;
- przedstawiania wniosków Radzie Nadzorczej w sprawach podziału zysków i pokrycia strat;
- zawierania umów o pracę z pracownikami Spółki nie będącymi członkami Zarządu;
- udzielania prokury;
- podejmowania uchwał w sprawach tworzenia i zamykania oddziałów Spółki;
- występowania z wnioskami we wszystkich innych sprawach do Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia;
- zwoływania Walnych Zgromadzeń.

Emisja nowych akcji może nastąpić po podjęciu uchwały przez Walne Zgromadzenie Spółki i skutkuje podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki. Obowiązującymi w zakresie emisji nowych akcji i wykupu akcji są regulacje Kodeksu Spółek Handlowych i przepisy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

## KOMPETENCJE ZARZĄDU

Do zakresu działania Zarządu należy prowadzenie wszystkich spraw CCC S.A. niezastrzeżonych Kodeksem Spółek Handlowych lub Statutem Spółki do kompetencji innych organów Spółki. Wszyscy członkowie Zarządu są zobowiązani i uprawnieni do prowadzenia spraw CCC S.A., kierowanie całokształtem działalności Spółki, reprezentowanie jej na zewnątrz oraz gospodarowanie jej majątkiem. Zarząd zobowiązany jest zarządzać majątkiem i sprawami Spółki z należytą starannością, przestrzegać prawa, postanowień Statutu, Regulaminu Zarządu oraz uchwał podjętych przez Radę Nadzorczą oraz Walne Zgromadzenie, w których – z mocy ustawy albo postanowień Statutu organy te są upoważnione do podejmowania decyzji wiążących Zarząd.

## OPIS DZIAŁANIA I ORGANIZACJI PRAC ZARZĄDU

Na czele Zarządu stoi Prezes Zarządu, który koordynuje i kieruje pracą Zarządu. W czasie nieobecności Prezesa Zarządu, jego kompetencje w zakresie organizacji prac Zarządu wykonuje Wiceprezes, któremu bezpośrednio podlega Pion Finansowy, w następnej kolejności Wiceprezes – któremu bezpośrednio podlega Pion Logistyki i Produkcji.

Kompetencje poszczególnych członków Zarządu w zakresie spraw zwykłego zarządu zostały podzielone na obszary działania, w których poszczególni członkowie Zarządu pełnią wiodącą rolę. W ramach pełnionych funkcji każdemu z członków Zarządu Spółki przydzielono stosowny zakres odpowiedzialności za prowadzenie spraw Spółki.

## POLITYKA RÓŻNORODNOŚCI W ODNIESIENIU DO WŁADZ SPÓŁKI ORAZ JEJ KLUCZOWYCH MANAGERÓW

W związku z wprowadzeniem, na podstawie Uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW) z dnia 13 października 2015 r., „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”, w odniesieniu do Zasady I.Z.I.15. Zarząd CCC S.A. (Spółka) stosuje Politykę różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów. Celem zarządzania różnorodnością w Spółce CCC S.A. jest stworzenie środowiska pracy, w którym każda zatrudniona osoba czuje się szanowana i doceniona, i w którym może w pełni realizować swój potencjał, co przyczynia się do sukcesu firmy. W Spółce wdrożony został Kodeks Etyki, który definiuje podstawowe wartości firmy, takie jak: najwyższa jakość i praca zespołowa, wartości związane z szacunkiem dla innych i otwartością na różnorodność pracowników. Spółka stwarza pracownikom równe szanse w dostępie do rozwoju zawodowego i awansu bez względu na kolor skóry, wyznawaną religię, płeć, wiek, narodowość, orientację seksualną, obywatelstwo, stan cywilny, posiadanie dzieci, poglądy polityczne, niepełnosprawność czy inny status legalnie chroniony. Decyzje dotyczące zatrudnienia pracowników, jak i wyboru członków Zarządu i Rady Nadzorczej dokonywane są na podstawie obiektywnych kryteriów. CCC S.A. dąży do zapewnienia wszechstronności i różnorodności organów Spółki szczególnie w obszarze płci, kierunków wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego, przy czym głównymi kryteriami wyboru są wysokie kwalifikacje, profesjonalizm oraz kompetencje kandydata do pełnienia określonej funkcji. Polityka różnorodności ma na celu eliminację zjawiska dyskryminacji w miejscu pracy i budowania kultury organizacyjnej otwartej na zróżnicowanych pracowników, która prowadzi do budowania pozycji rynkowej i przewagi konkurencyjnej na rynku.

### **PREZES ZARZĄDU | Dariusz Miłek**

- kieruje całokształtem działalności przedsiębiorstwa Spółki, sprawuje nadzór nad realizacją zadań przypisanych poszczególnym członkom Zarządu i podległym kierownikom komórek organizacyjnych;
- opracowuje strategię i kierunki rozwoju Spółki;
- pełni nadzór nad ekspansją Grupy Kapitałowej CCC S.A., w tym podejmowanie decyzji o lokalizacjach nowych placówek sprzedażowych;
- planuje i pełni nadzór nad polityką handlową i produktową, działalnością promocyjną i marketingową Spółki.

### **WICEPREZES ZARZĄDU | Mariusz Gnych**

- odpowiada za proces realizacji produkcji, sprawne planowanie i koordynację prac związanych z funkcjonowaniem fabryki zlokalizowanej w Polkowicach;
- wdraża i realizuje projekty inwestycyjne w obrębie LSSE w Polkowicach;
- pełni nadzór nad przebiegiem procesów logistycznych, w tym zarządzaniem łańcuchem dostaw w Grupie Kapitałowej CCC S.A.

### **WICEPREZES ZARZĄDU | Marcin Czyczerski**

(d dnia 1 stycznia 2017)

- odpowiada za całość zagadnień ekonomiczno – finansowych przedsiębiorstwa Spółki oraz organizacyjnych; a w szczególności za politykę finansową, relacje inwestorskie, alokację kapitałów oraz ich pozyskiwanie;
- sprawuje nadzór nad polityką informatyczną Grupy Kapitałowej CCC S.A.;
- sprawuje nadzór nad realizacją zadań wynikających z ustawy o rachunkowości i z ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.



**WICEPREZES ZARZĄDU | Piotr Nowjalis**

(do dnia 4 stycznia 2017)

- odpowiada za całość zagadnień ekonomiczno – finansowych przedsiębiorstwa Spółki oraz organizacyjnych; a w szczególności za politykę finansową, relacje inwestorskie, alokację kapitałów oraz ich pozyskiwanie;
- sprawuje nadzór nad realizacją zadań wynikających z ustawy o rachunkowości i z ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych;
- pełni nadzór nad działalnością zagranicznych spółek zależnych;
- pełni nadzór nad prowadzoną polityką personalną w Grupie Kapitałowej CCC S.A.

**WICEPREZES ZARZĄDU | Karol Półtorak**

- sprawuje nadzór nad realizacją projektów rozwojowych w Grupie Kapitałowej CCC S.A.;
- monitoruje kierunki długofalowego rozwoju Grupy Kapitałowej CCC;
- dba o analizę rynków, na których działa lub może działać Grupa Kapitałowa;
- dba o analizę rynków, na których działa lub może działać Grupa Kapitałowa;
- pełni nadzór nad spółkami z Grupy Kapitałowej CCC S.A. działającymi w obszarze nowych technologii i e-commerce'u, w tym nad eobuwie.pl S.A.;
- współdziała z CFO w zakresie relacji inwestorskich.

**WICEPREZES ZARZĄDU | Marcin Pałajej**

(od dnia 9 stycznia 2017 do dnia 31 stycznia 2018)

- odpowiada za operacje detaliczne oraz proces ekspansji sieci na rynkach Austrii, Chorwacji, Słowenii oraz Niemiec;
- wyznacza strategiczne kierunki rozwoju odpowiedzialność za ekspansję sieci CCC;
- pełni nadzór nad spółkami z Grupy Kapitałowej CCC S.A. w obszarze organizacji procesu sprzedaży detalicznej oraz marketingu;
- pełni nadzór nad realizacją projektów inwestycyjnych w Grupie Kapitałowej CCC S.A. w zakresie sprzedaży detalicznej;
- pełni nadzór nad prowadzoną polityką personalną w Grupie Kapitałowej CCC S.A.

## 6.3.2 RADA NADZORCZA

### SKŁAD OSOBOWY RADY NADZORCZEJ

Skład osobowy Rady Nadzorczej CCC S.A. w 2017 r.:

IMIĘ I NAZWISKO CZŁONKA RADY NADZORCZEJ	PEŁNIONA FUNKCJA
Wiesław Oleś	Przewodniczący Rady Nadzorczej (wybrany w dniu 08 czerwca 2017 r. – II kadencja)
Marcin Murawski	Członek Rady Nadzorczej (wybrany w dniu 08 czerwca 2017 r. – III kadencja)
Mirosław Stachowicz*	Członek Rady Nadzorczej (wybrany w dniu 24 czerwca 2015 r. – I kadencja)
Jerzy Suchnicki	Członek Rady Nadzorczej (wybrany w dniu 08 czerwca 2017 r. – II kadencja)
Waldemar Jurkiewicz	Członek Rady Nadzorczej (wybrany w dniu 08 czerwca 2017 r. – II kadencja)
Piotr Nowjalis**	Członek Rady Nadzorczej (wybrany w dniu 08 czerwca 2017 r. – II kadencja)

\*Mirosław Stachowicz – członek Rady Nadzorczej do 31.01.2017 r.

\*\*Piotr Nowjalis – członek Rady Nadzorczej od 10.01.2017 r.

Skład osobowy członków rady Nadzorczej na dzień przekazania raportu:

IMIĘ I NAZWISKO CZŁONKA RADY NADZORCZEJ	PEŁNIONA FUNKCJA
Wiesław Oleś	Przewodniczący Rady Nadzorczej (wybrany w dniu 08 czerwca 2017 r. – II kadencja)
Marcin Murawski	Członek Rady Nadzorczej (wybrany w dniu 08 czerwca 2017 r. – III kadencja)
Jerzy Suchnicki	Członek Rady Nadzorczej (wybrany w dniu 08 czerwca 2017 r. – II kadencja)
Waldemar Jurkiewicz	Członek Rady Nadzorczej (wybrany w dniu 08 czerwca 2017 r. – II kadencja)
Piotr Nowjalis	Członek Rady Nadzorczej (wybrany w dniu 08 czerwca 2017 r. – II kadencja)



### **WIESŁAW OLEŚ** Członek Rady Nadzorczej

Jest pomysłodawcą i założycielem Kancelarii Radców Prawnych „Oleś & Rodzyńkiewicz” sp.k., ukończył studia prawnicze na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Jagiellońskiego w Krakowie. Po ukończeniu aplikacji sędziowskiej, w 1991 r. złożył egzamin sędziowski, a w 1993 uzyskał uprawnienia radcy prawnego. Po ukończeniu studiów Wiesław Oleś był m.in. członkiem kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Krakowie, konsultantem programów Agencji Stanów Zjednoczonych do Spraw Rozwoju Międzynarodowego (USAID) oraz współpracował m.in. z: Harvard Institute for International Development.; członkiem Rady Fundacji im. Leśława Pagi oraz przewodniczącym Rady Nadzorczej Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Forum SA., w 2015 r. był członkiem rady nadzorczej CCC S.A., a od 2016 jest przewodniczącym Rady Nadzorczej. Wiesław Oleś jest prawnikiem rekomendowanym przez „Chambers Europe Guide – Europe’s Leading Lawyers for Business.



### **MARCIN MURAWSKI** Członek Rady Nadzorczej

Ukończył studia na Wydziale Zarządzania na Uniwersytecie Warszawskim, posiada uprawnienia biegłego rewidenta w Wielkiej Brytanii (ACCA Practising Certificate), uprawnienia KIBR (Polski Biegły Rewident Nr 90053) oraz CIA (Certyfikowany Auditor Wewnętrzny). Niezależny członek rad nadzorczych i komitetów audytu spółek notowanych na GPW: GTC S.A., Apator S.A., od 2012 r. CCC S.A.

W latach 1997-2005 pracował w PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. – Menadżer w Departamencie Audytu, a następnie do 2012 r. pracował w grupie WARTA jako Dyrektor Departamentu Audytu Wewnętrznego i Inspekcji. Zatwierdzony kandydat PID (Polski Instytut Dyrektorów) na członka rad nadzorczych oraz komitetów audytu.



### **JERZY SUCHNICKI** Członek Rady Nadzorczej

Ukończył studia na Wydziale Handlu Zagranicznego Szkoły Głównej Planowania i Statystyki (obecnie: Szkoła Główna Handlowa) w Warszawie. Od 2014 r. jest ekspertem ds. wyceny i oceny planów rozwoju największych spółek w Access 2 i członkiem IMAP (International Network of Merger & Acquisition Partners). Obecnie pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Ferrum S.A., a od 2015 r. także CCC S.A. W latach 2010-2013 pełnił rolę dyrektora, wicedyrektora Departamentu Kredytów Trudnych Banku Gospodarstwa Krajowego. W latach 2006-2009 Jerzy Suchnicki był Prezesem Zarządu w PKP Cargo Service. W latach 2003-2005 pełnił funkcję Prezesa Zarządu Mostostal Zabrze Holding S.A.

Wcześniej Jerzy Suchnicki związany był z Bankiem Handlowym, Raiffeisen Investment Polska oraz Bankiem Inicjatyw Gospodarczych S.A. Pracował także w Katedrze Ekonomii Szkoły Głównej Handlowej.



**WALDEMAR JURKIEWICZ**  
**Członek Rady Nadzorczej**

Jest absolwentem Politechniki Wrocławskiej na Wydziale Informatyki i Zarządzania, ukończył również liczne kursy i szkolenia m.in. z zakresu: zarządzania projektami, zasobami ludzkimi oraz nowych technologii i produktów informatycznych.

W latach 1986-1991 pracował jako konstruktor/Projektant systemów sterowania w Ośrodku Badawczo Rozwojowym Metrologii Elektrycznej Lumel. W latach 1991-2011 był założycielem i prezesem zarządu spółki Max Elektron S.A. Od 2003 do 2007 pełnił funkcję Dyrektora Generalnego Centrum Produktowego w Grupie EMAX, a następnie w latach 2007-2011 w Grupie Sygnity jako Dyrektor Generalny Centrum Wytwarzania Oprogramowania.

Ze spółką eobuwie związany od 2006 (dawnej traf s.c., Traf Sp. Jawna) jako Doradca Zarządu. W latach 2015-2016 objął stanowisko członka Rady Nadzorczej Spółki obuwie.pl S.A, w której sprawował również funkcję Przewodniczącą Rady Nadzorczej. Obecnie jest także członkiem Rady Nadzorczej CCC S.A.



**PIOTR NOWJALIS**  
**Członek Rady Nadzorczej**

Jest Absolwentem Akademii im. Leona Koźmińskiego (Executive MBA), Uniwersytetu Gdańskiego na Wydziale Ekonomicznym oraz na wydziale Prawa i Administracji. Od 2008 r. związany ze spółką CCC S.A, początkowo jako dyrektor Finansowy, a następnie również Wiceprezes Zarządu. Wcześniej pełnił funkcję dyrektora ds. ekonomicznych w M&S Pomorska Fabryka Okien a także dyrektora wykonawczego w KGHM Polska Miedź S.A. Zasiadał również w radach nadzorczych TIM S.A (2010-2016), Ultro S.A. (2014-2016), Rotopino. pl S.A. (2011-2013), Vantage Development S.A.(2011-2015) a obecnie Dino Polska S.A (od 2015).

Piotr Nowjalis posiada kilkunastoletnie doświadczenie na stanowiskach menedżerskich związanych z zarządzaniem finansami w spółkach kapitałowych prywatnych i publicznych. Zakres odpowiedzialności związany był z zarządzaniem strategicznym, kształtowaniem struktury kapitału, pozyskiwaniem finansowania na krajowych i zagranicznych rynkach finansowych, przeprowadzaniem emisji pierwotnych i wtórnych na GPW, zarządzaniem ryzykiem finansowym, relacjami inwestorskimi, transakcjami fuzji i przejęć, budżetowaniem i controllingiem.

## ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB NADZORUJĄCYCH

Członkowie Rady Nadzorczej CCC S.A. są powoływani na wspólną dwuletnią kadencję. Poszczególni Członkowie Rady oraz cała Rada Nadzorcza mogą zostać odwołani w każdym czasie przed upływem kadencji. Walne Zgromadzenie CCC S.A. powołuje spośród członków Rady przewodniczącego Rady Nadzorczej. W skład Rady Nadzorczej CCC S.A. wchodzi od pięciu do siedmiu Członków. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

W dniu 10 stycznia 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CCC S.A. podjęło uchwałę o uzupełnieniu składu Rady Nadzorczej i powołaniu Pana Piotra Nowjalisa na Członka Rady Nadzorczej (RB 4/2017).

W roku obrotowym 2017 rezygnację złożył Członek Rady Nadzorczej – Mirosław Stachowicz ze skutkiem na dzień 31 stycznia 2017 r. (RB 6/2017).

Zwyczajne Walne Zgromadzenie CCC S.A. powołało Członków Rady Nadzorczej na nową kadencję w dniu 8 czerwca 2017 r. (RB 37/2017).

Zgodnie ze Statutem CCC S.A. oraz zgodnie z Dobrymi Praktykami GPW co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności. Niezależni członkowie rady powinni spełniać kryteria niezależności określone w Zaleceniu Komisji z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącym roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (2005/162/WE) z uwzględnieniem Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016.

Co najmniej jeden członek Rady Nadzorczej spełniający kryteria niezależności, o których mowa w ust. 4 Statutu Spółki winien nadto spełniać kryteria niezależności wskazane w ustawie o biegłych rewidentach i ich samorządzie, pod-

miotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

W związku z uzupełnieniem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 10 stycznia 2017 r. składu Rady Nadzorczej i powołaniu Piotra Nowjalisa na członka Rady Nadzorczej CCC S.A., Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 1 lutego 2017 roku dokonała oceny złożonych oświadczeń dotyczących spełniania kryteriów niezależności i podjęła Uchwałę nr 01/02/2017/RN w sprawie określenia liczby członków Rady Nadzorczej spełniających kryteria niezależności, stwierdzając, iż w pięcioosobowym składzie, trzech członków Rady spełnia kryteria niezależności.

W związku z powołaniem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 8 czerwca 2017 r. Rady Nadzorczej na nową dwuletnią kadencję, w składzie 5 członków, Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 17 sierpnia 2017 roku dokonała oceny złożonych oświadczeń dotyczących spełniania kryteriów niezależności i podjęła Uchwałę nr 01/08/2017/RN w sprawie określenia liczby członków Rady Nadzorczej spełniających kryteria niezależności, stwierdzając, iż w pięcioosobowym składzie, trzech członków Rady spełnia kryteria niezależności.

W trakcie pozostawania w składzie Rady Nadzorczej Spółki w 2017 roku, żaden z jej członków nie zgłosił jakichkolwiek zmian w zakresie zmiany statusu niezależności oraz powiązań osobistych, faktycznych i organizacyjnych z akcjonariuszami CCC S.A.

Zmiany po dacie bilansowej w składzie osobowym Zarządu dotyczyły Marcina Pałazeja, który zrezygnował z pełnienia funkcji Wiceprezesa z dniem 31.01.2018 r.

## KOMPETENCJE RADY NADZORCZEJ

Rada Nadzorcza podejmuje odpowiednie działania w celu uzyskiwania od Zarządu regularnych i wyczerpujących informacji o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności CCC S.A. oraz o ryzyku związanym z prowadzoną działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem. Szczegółowe kompetencje i zasady działania Rady Nadzorczej CCC S.A. zostały określone w następujących dokumentach:

- Statut Spółki, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki ([www.ccc.eu](http://www.ccc.eu)),
- Regulamin Rady Nadzorczej, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki ([www.ccc.eu](http://www.ccc.eu)),
- Uchwały Walnego Zgromadzenia,
- Kodeks Spółek Handlowych i inne obowiązujące przepisy prawa.

## OPIS DZIAŁANIA I ORGANIZACJI RADY NADZORCZEJ

Tryb działania Rady Nadzorczej określa Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować poszczególnych członków do czasowego samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. Rada Nadzorcza zbiera się w miarę potrzeb, nie rzadziej niż trzy razy w roku obrotowym.

Posiedzenia są zwoływane z co najmniej tygodniowym wyprzedzeniem faxem, listem poleconym lub pocztą elektroniczną. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje jej Przewodniczący z własnej inicjatywy, na wniosek pozostałych członków Rady Nadzorczej lub Zarządu. W przypadku zgłoszenia Przewodniczącemu Rady Nadzorczej wniosku określonego powyżej, posiedzenie Rady powinno się odbyć najpóźniej w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku. Bez formalnego zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej może być powzięta uchwała, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażają zgodę na jej podjęcie. Każdy członek Rady Nadzorczej może złożyć wniosek o umieszczenie określonej sprawy w porządku obrad najbliższego posiedzenia Rady Nadzorczej pod warunkiem, że nastąpi to nie później niż na trzy dni przed terminem posiedzenia Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza może podjąć uchwałę tylko w przypadku, gdy na posiedzeniu obecna jest co najmniej połowa członków Rady, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni. Uchwała podjęta wbrew wymaganiom określonym w niniejszym przepisie jest nieważna.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

### 6.3.3 KOMITETY

Rada Nadzorcza CCC S.A. może powoływać komitety stałe lub ad hoc, działające jako jej kolegialne organy doradcze i opiniotwórcze.

Rada Nadzorcza CCC S.A. działając na podstawie art. 86 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. 2015.1011), a także w związku z uzupełnieniem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CCC S.A. w dniu 2 czerwca 2016 r. składu Rady do sześciu członków, powołała przy Radzie Nadzorczej CCC S.A. Komitet Audytu. W skład Komitetu Audytu wchodził: Marcin Murawski – przewodniczący Komitetu, Jerzego Suchnickiego – członek Komitetu, Karol Półtoraka – członek Komitetu (do dnia 30.11.2016). W związku z rezygnacją złożoną przez Karola Półtoraka z funkcji członka Rady Nadzorczej, skład Komitetu Audytu został uzupełniony w dniu 1 lutego 2017 roku. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, iż spośród członków Rady Nadzorczej uzupełnia się skład Komitetu Audytu o osobę Piotra Nowjalisa – Uchwała nr 02/02/2017/RN.

Rada Nadzorcza w związku z powołaniem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CCC S.A. w dniu 8 czerwca 2017 r. Rady Nadzorczej na kolejną kadencję podjęła Uchwałę nr 02/08/2017/RN w sprawie powołania Komitetu Audytu kolejnej kadencji w składzie: Marcin Murawski – Przewodniczący Komitetu, Jerzy Suchnicki – Członek Komitetu, Piotr Nowjalis – Członek Komitetu. Rada Nadzorcza przed powołaniem członków Komitetu Audytu, zapoznała się z przedłożonymi oświadczeniami o niezależności. W oparciu o wiedzę posiadaną o danym potencjalnym członku Komitetu Audytu wynikającą z pełnienia funkcji w strukturze Spółki, w tym w Radzie Nadzorczej Spółki, zweryfikowała ich treść i podjęła uchwałę o powołaniu Komitetu oraz jego członków. Rada Nadzorcza wskazała, iż spośród członków Komitetu Audytu, dwóch członków spełnia kryteria niezależności, wskazano członka posiadającego wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych; jak również członka posiadającego wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa Spółka.

Komitet Audytu wspiera Radę Nadzorczą w wykonywaniu jej statutowych obowiązków kontrolnych i nadzorczych w zakresie:

- monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce CCC S.A. i jej Grupie Kapitałowej,
- monitorowania skuteczności systemów kontroli wewnętrznej w Grupie Kapitałowej CCC S.A. i systemów zarządzania ryzykiem,
- monitorowania skuteczności funkcjonowania audytu wewnętrznego w Grupie Kapitałowej CCC S.A., w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
- monitorowania właściwego funkcjonowania systemów identyfikacji i zarządzania ryzykiem,
- monitorowania niezależności wewnętrznych i zewnętrznych audytorów,
- monitorowania procesu rewizji finansowej.

**ŁAD KORPORACYJNY**

W ramach czynności nadzoru dotyczących sprawozdawczości finansowej, Komitet Audytu w szczególności:

- monitoruje proces sprawozdawczości finansowej, w tym opiniuje przyjętą przez Spółkę politykę rachunkowości i stosowane zasady sporządzania sprawozdań finansowych,
- analizuje roczne, półroczne i kwartalne sprawozdania finansowe wraz z organami Spółki,
- monitoruje wykonywanie czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzanie przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej, w tym omawia wyniki badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- informuje Radę Nadzorczą o wynikach badania oraz wyjaśnia, w jaki sposób badanie przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w CCC S.A., a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania,
- przedkłada zalecenia mające na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w CCC S.A.
- opiniuje sprawozdania Zarządu z działalności i wnioski Zarządu co do podziału zysku/pokrycia strat, oraz przedstawia Radzie Nadzorczej rekomendacje co do ich oceny,
- opiniuje istotne informacje finansowe publikowane przez Spółkę.

W ramach czynności nadzoru dotyczących kontroli wewnętrznej, Komitet Audytu w szczególności:

- bada adekwatność prowadzonych przez Zarząd systemów identyfikacji, monitorowania i zmniejszania zagrożeń dla działalności Spółki,
- monitoruje skuteczność systemu kontroli wewnętrznej Spółki, w tym efektywność podjętych działań naprawczych,
- nadzoruje działanie audytu wewnętrznego, m.in. poprzez monitorowanie jego planów pracy i wyników tej pracy oraz ocenę zasobów,
- monitoruje zgodność działalności Spółki z przepisami prawa i innymi regulacjami.

W ramach nadzoru nad zarządzaniem ryzykiem, Komitet Audytu w szczególności:

- monitoruje skuteczność systemu zarządzania ryzykiem mającym istotny wpływ na funkcjonowanie Spółki,
- opiniuje projekty zasad ostrożnego i stabilnego zarządzania oraz akceptowalnych poziomów ryzyka w obszarach działalności Spółki,
- opiniuje projekty istotnych regulacji i zmian w regulacjach Spółki dotyczących zasad zgodności z normami, w tym polityki w zakresie ryzyka braku zgodności,
- ocenia wykonywanie przez odpowiednie jednostki Spółki procedury informowania o nieprawidłowościach w Spółce.



W ramach zapewnienia niezależności audytorów zewnętrznych, Komitet w szczególności:

- przedstawia Radzie Nadzorczej rekomendacje dotyczące wyboru biegłego rewidenta Spółki, jak również jego zmiany i jego wynagrodzenia,
- kontroluje i monitoruje niezależność biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz CCC S.A. świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie,
- wyraża opinie w sprawie angażowania audytora zewnętrznego w wykonywanie innych usług, niż badanie sprawozdań finansowych Spółki, oraz przedstawia stanowisko odnośnie polityki Spółki w tym zakresie,
- dokonuje oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyraża zgodę na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w CCC S.A.,
- opracowuje politykę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania,
- opracowuje politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem,
- określa procedury wyboru firmy audytorskiej przez CCC S.A.,
- dokonuje przeglądu efektywności procesu audytu zewnętrznego oraz odpowiedzi Zarządu na rekomendacje audytora zewnętrznego.



## **6.4 WYNAGRODZENIE WŁADZ CCC S.A.**

### **6.4.1 POLITYKA WYNAGRODZEŃ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH**

Zasady wynagrodzeń członków Zarządu określa polityka wynagrodzeń członków Zarządu CCC S.A. Przy ustalaniu wysokości wynagrodzenia członków Zarządu, Rada Nadzorcza powinna uwzględniać nakład pracy niezbędny do prawidłowego wykonywania funkcji członka Zarządu, zakres obowiązków i odpowiedzialności związanej z wykonywaniem funkcji członka Zarządu oraz poziom wynagrodzeń na podobnym stanowisku stosowany przez inne podmioty funkcjonujące na rynku; wynagrodzenie członków Zarządu odpowiada wielkości przedsiębiorstwa i pozostaje w rozsądnym stosunku do wyników ekonomicznych Spółki.

## 6.4.2 ZASADY PRYZNAWANIA PREMII

W celu poprawienia jakości i wydajności pracy członków Zarządu, ich wynagrodzenie ustalane jest z uwzględnieniem motywacyjnego charakteru oraz efektywnego i płynnego zarządzania Spółką, stąd też składa się ono z elementów stałych – miesięcznego wynagrodzenia uchwalonego przez Radę Nadzorczą oraz elementów ruchomych, tj. wynagrodzenia dodatkowego przyznawanego przez Radę po pierwszym i drugim półroczu i uzależnionego od zrealizowanych przez Spółkę zysków oraz stopnia realizacji zadań. Poziom premii uzależniony jest od wykonania indywidualnych

zadań (jakościowych oraz ilościowych), ustalonych przez Radę Nadzorczą dla poszczególnych Członków Zarządu. Ocena wykonania indywidualnych zadań premiowych przez danego Członka Zarządu dokonywana jest co pół roku przez Radę Nadzorczą.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwałę o przyznaniu Członkowi Zarządu wynagrodzenia dodatkowego za dane półrocze na pierwszym posiedzeniu po jego zakończeniu. Uchwała jest podstawą do wypłaty wynagrodzenia dodatkowego.



## ŁAD KORPORACYJNY

### 6.4.3 WYNAGRODZENIA ZARZĄDU CCC S.A. ORAZ WYNAGRODZENIA Z TYTUŁU PREMII

WYSZCZEGÓLNIENIE [DANE W PLN]	2017 [BRUTTO PLN]	2016 [BRUTTO PLN]
<b>Wynagrodzenia członków Zarządu Spółki w tym:</b>		
<b>– wynagrodzenia i inne świadczenia</b>		
Dariusz Miłek <sup>[1]</sup>	840 000	840 000
Mariusz Gnych <sup>[2]</sup>	840 000	720 000
Piotr Nowjalis	—	960 000
Karol Pótorak	720 000	60 000
Marcin Czyczerski <sup>[3]</sup>	780 000	—
Marcin Pałajej <sup>[4]</sup>	944 762	—
<b>– premie za poprzedni rok</b>		
Dariusz Miłek	—	—
Mariusz Gnych	120 000	100 000
Piotr Nowjalis	—	100 000
Marcin Czyczerski	130 000	—
Karol Pótorak	120 000	—
Marcin Pałajej	120 000	—
<b>Ogółem</b>	<b>4 614 762</b>	<b>2 780 000</b>

[1] za rok 2017 Pan Dariusz Miłek dodatkowo otrzymał z tytułu umowy o pracę wynagrodzenie w wysokości 30.000 PLN w spółce zależnej CCC Factory Sp. z o.o. (w 2016 – 30.000 PLN);

[2] za rok 2017 Pan Mariusz Gnych dodatkowo otrzymał wynagrodzenie z tyt. zasiadania w zarządzie spółki zależnej CCC Factory Sp. z o.o. w wysokości 90.000 PLN w spółce zależnej (w 2016 – 90.000 PLN).

[3] za rok 2017 Pan Marcin Czyczerski dodatkowo otrzymał z tytułu umowy o pracę wynagrodzenie w wysokości 30.000 PLN w spółce zależnej CCC Factory Sp. z o.o.

[4] za rok 2017 Pan Marcin Pałajej dodatkowo otrzymał z tytułu umowy o pracę wynagrodzenie w wysokości 30.000 PLN w spółce zależnej CCC Factory Sp. z o.o.

Osoby zarządzające nie pobierają z tytułu pełnionej funkcji w spółkach Grupy Kapitałowej CCC S.A. wynagrodzenia innego niż wskazane w tabeli w pkt. 6.4.3.

W dniu 2 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza dokonała przydziału warrantów subskrypcyjnych, w tym członkom Zarządu, wg poniższej tabeli.

LICZBA OBJĘTYCH AKCJI W ZAMIAN ZA PRZYDZIELONE WARRANTY SUBSKRYPCYJNE WYSZCZEGÓLNIENIE	2017	2016
Dariusz Miłek	—	—
Mariusz Gnych	—	132 000
Piotr Nowjalis	—	75 000
<b>Ogółem</b>	—	207 000



#### 6.4.4 WYNAGRODZENIA RADY NADZORCZEJ CCC S.A.

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ W TYM:	2017 [BRUTTO PLN]	2016 [BRUTTO PLN]
Wiesław Oleś <sup>[1]</sup>	96 000,00	85 909,07
Marcin Murawski <sup>[2]</sup>	72 000,00	72 000,00
Mirosław Stachowicz <sup>[3]</sup>	6 000,00	72 000,00
Jerzy Suchnicki <sup>[4]</sup>	72 000,00	72 000,00
Waldemar Jurkiewicz <sup>[5]</sup>	72 000,00	41 727,27
Piotr Nowjalis <sup>[6]</sup>	70 571,40	—
Henryk Chojnacki <sup>[7]</sup>	—	40 727,20
Karol Pótorak <sup>[8]</sup>	—	35 727,27
<b>Ogółem</b>	<b>388 571,40</b>	<b>420 090,81</b>

[1] Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017

[2] Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017

[3] Za okres od 01.01.2017 do 31.01.2017

[4] Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017

[5] Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017

[6] Za okres od 10.01.2017 do 31.12.2017

[7] Za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016

[8] Za okres od 01.06.2016 do 30.11.2016

Osoby nadzorujące nie pobierają z tytułu pełnionej funkcji w spółkach Grupy Kapitałowej CCC S.A. wynagrodzenia innego niż wskazane w pkt. 6.4.4.



## **6.5** **ZARZĄDZANIE RYZYKIEM**

### **6.5.1** **OPIS PODSTAWOWYCH CECH STOSOWANYCH** **W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ** **I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU** **DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ** **FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH** **SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzane jest zgodnie z:

1. Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską,
2. Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity – Dz.U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami),
3. Statutem Spółki CCC S.A.,
4. Zasadami rachunkowości obowiązującymi w CCC S.A. oraz zasadami obowiązującymi w spółkach zależnych,
5. wewnętrznymi procedurami ewidencji księgowej.



Proces sporządzania sprawozdań objęty jest systemem kontroli wewnętrznej i systemem zarządzania ryzykiem, co przyczynia się do zachowania wiarygodności i rzetelności sprawozdawczości finansowej, a także zgodności z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi.

System kontroli wewnętrznej obejmuje:

1. czynności kontrolne realizowane przez pracowników spółek GK CCC S.A. w zakresie powierzonych im zadań i obowiązków,
2. kontrolę funkcyjną realizowaną przez nadzór nad podległymi komórkami organizacyjnymi przez wszystkich pracowników na stanowiskach kierowniczych,
3. kontrolę realizowaną przez audyt wewnętrzny, której celem jest dokonywanie niezależnej i obiektywnej oceny systemów zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej

Zarządzanie ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych opiera się na identyfikacji i ocenie ryzyka wraz z definiowaniem i podejmowaniem działań zmierzających do ich minimalizacji lub całkowitego wyeliminowania. Nadzór nad procesem przygotowania sprawozdania finansowego Spółki sprawuje Główny Księgowy oraz Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych, któremu podlegają służby finansowo-księgowo. Proces zarządzania ryzykiem rozpoczyna się już na najniższych szczeblach Grupy tak, aby zapewnić wypełnienie założonych celów. Zarządzanie ryzykiem w Grupie CCC jest procesem nadzorowanym przez Zarząd oraz kluczowy personel kierowniczy. Ponadto prowadzone są niezależne audyty wewnętrzne procesów finansowo-księgowych. Poprawność sporządzania sprawozdań finansowych weryfikowana jest również przez członków Komitetu Audytu. W celu potwierdzenia zgodności danych zawartych w sprawozdaniu finansowym ze stanem faktycznym i zapisami w księgach rachunkowych prowadzonych przez Spółkę, sprawozdanie poddawane jest badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta, który wydaje opinie w tym przedmiocie. Wszelkie działania podejmowane przez spółkę mają na celu zapewnienie zgodności z wymogami prawa i stanem faktycznym oraz odpowiednio wczesne identyfikowanie i eliminowanie potencjalnych ryzyk tak, aby nie wpływały one na rzetelność i prawidłowość prezentowanych danych finansowych.

## 6.5.2 ZAKRES SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W GRUPIE

Główne cele zarządzania ryzykiem:

- zapewnienie bezpieczeństwa działalności Spółki,
- zapewnienie skuteczności podejmowanych decyzji, nakierowanych na maksymalizację zysków przy dopuszczalnym poziomie ryzyka

Polityka zarządzania ryzykiem w Grupie CCC, określa założenia, zasady, czynniki ryzyka oraz sposoby ich niwelowania tak, aby zapewnić maksymalną kontrolę nad ryzykiem, które mogłoby negatywnie wpłynąć na działalność Grupy CCC. Polityka ta jest wymagana oraz przestrzegana przez wszystkie spółki Grupy CCC. Polityka zarządzania ryzykiem jest cały czas rozwijana i uzupełniana o szczegółowe regulacje pokrywające poszczególne obszary ryzyka występującego w Grupie, w tym m. in.:

- polityka wynagrodzeń Zarządu,
- kodeks etyki,
- kodeks postępowania dostawców,
- polityka zakupowa,
- polityka bezpieczeństwa systemów IT,
- polityka BHP,
- polityka środowiskowa.

### 6.5.3 ORGANY ODPOWIADAJĄCE ZA ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W GRUPIE

Poniżej zaprezentowano organy odpowiadające za zarządzanie ryzykiem w Grupie CCC wraz z zakresem ich obowiązków:

#### ZARZĄD CCC S.A.

- Akceptacja Polityki Zarządzania Ryzykiem w Grupie CCC, w oparciu o którą wdrażany jest System Zarządzania Ryzykiem.

#### KOMITET AUDYTU

- Monitorowanie skuteczności systemu zarządzania ryzykiem mającym istotny wpływ na funkcjonowanie Spółki, w tym efektywności podjętych działań naprawczych.

#### RADA NADZORCZA

- Okresowe sprawdzenie poprawności i efektywności Polityki Zarządzania Ryzykiem, której celem jest zapewnienie, że wszystkie najważniejsze ryzyka są zidentyfikowane oraz wdrożone zostały odpowiednie działania korygujące.

#### AUDYTOR WEWNĘTRZNY

- Okresowe sprawozdanie skuteczności funkcjonowania systemów i ich funkcji w zakresie: wdrożenia i utrzymania skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zgodności działalności z regulacjami prawnymi oraz funkcji audytu wewnętrznego.

#### PION FINANSOWY:

- Wdrażanie Systemu Zarządzania Ryzykiem w Grupie CCC,
- Nadzorowanie kadry odpowiedzialnej za zarządzanie ryzykiem w Grupie CCC,
- Ciągłe gromadzenie wiedzy oraz technik, mające na celu poprawę efektywności systemów zarządzania ryzykiem,
- Monitorowanie Systemu Zarządzania Ryzykiem oraz zapewnienie jego integracji z procesami występującymi w Grupie CCC.

#### KADRA KIEROWNICZA:

- Zwiększanie świadomości istotności Systemu Zarządzania Ryzykiem,
- Zarządzanie dostępnymi zasobami, w celu wdrożenia i zapewnienia najwyższej efektywności Systemu Zarządzania Ryzykiem,
- Weryfikacja planów i założeń dotyczących rozwoju Systemu Zarządzania Ryzykiem.

#### **6.5.4 DOPUSZCZALNE POZIOMY RYZYKA AKCEPTOWALNE PRZEZ GRUPĘ**

Grupa CCC opiera się na podstawowych kryteriach, które służą do identyfikacji, oceny oraz ustalenia ważności ryzyka, które powstały na podstawie koncepcji tolerancji ryzyka. Bardzo ważnym czynnikiem w działaniu kadry kierowniczej Grupy jest ustalenie strategii oraz akceptowalnego poziomu ryzyka, który musi uwzględniać wartość ryzyka, jakie Grupa jest skłonna przyjąć za akceptowalne tak, aby zapewnić realizację założonych celów. Poziom ten jest w regularnych odstępach czasu aktualizowany, oraz za każdym razem, gdy Grupa CCC zmienia strategię działania.

W przypadku, gdy akceptowalny poziom ryzyka dla założeń strategicznych Grupy CCC zostanie ustalony, zostaje on również ujęty w Systemie Zarządzania Ryzykiem, co wiąże się z jego restrykcyjnym przestrzeganiem.

## 6.5.5 ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA

CCC S.A. zidentyfikowała następujące ryzyka, które są przedstawione poniżej, wraz z ich opisem oraz podjętymi działaniami w celu minimalizacji ich skutków.

### RYZYKA REALIZACJI STRATEGII

RODZAJ RYZYKA	OPIS RYZYKA	PODJĘTE DZIAŁANIA
Wzmocnienia własnej sieci sprzedaży	W roku 2018 Grupa planuje wzrost powierzchni handlowej salonów CCC o 110 tys. m <sup>2</sup> ; z czego 43% zostanie otwarte w Polsce, W przypadku braku realizacji założonych celów, Grupa może stracić udziały w rynku na rzecz konkurencji co przełoży się na niższe przychody. Jednocześnie w przypadku rozwoju sieci niezgodnym z zapotrzebowaniem rynku, Grupa może ponieść wyższe niż planowane i niezbędne koszty.	W celu minimalizacji ryzyka związanego z wzmocnieniem własnej sieci sprzedaży, Grupa wprowadziła następujące rozwiązania: <ul style="list-style-type: none"> <li>• monitorowanie działań konkurentów,</li> <li>• monitorowanie sytuacji w branży,</li> <li>• monitorowanie sytuacji makroekonomicznej,</li> <li>• utworzenie szczegółowego planu oraz dedykowanego zespołu odpowiedzialnego za realizację celów związanych z rozwojem własnej sieci sprzedaży.</li> </ul>
Działania mające na celu wzrost rozpoznawalności i wartości marki	Wzrost rozpoznawalności marki i jej wartości, może się przyczynić do wzrostu utrzymania stałych klientów, a także do zwiększonego przyrostu nowych klientów. W efekcie będzie prowadziło to do zwiększenia udziału rynkowego oraz przychodów. W przypadku spadku rozpoznawalności marki i jej wartości, może nastąpić odpływ klientów i spadek udziału rynkowego a w konsekwencji również przychodów.	Grupa, aby zapewnić dalszy wzrost rozpoznawalności i wartości marki podjęła następujące działania: <ul style="list-style-type: none"> <li>• wprowadzenie odpowiednich instrumentów oraz nośników reklamowo – promocyjnych,</li> <li>• wprowadzenie interesującego wystroju salonów,</li> <li>• obecność salonów w prestiżowych lokalizacjach.</li> </ul>
Lokalizacja placówek handlowych	Lokalizacja placówek handlowych jest ważnym czynnikiem decydującym o atrakcyjności marki dla konsumentów. Nieodpowiedni dobór lokalizacji, może doprowadzić do niskiej rentowności m <sup>2</sup> powierzchni, a co za tym idzie do obniżenia rentowności Grupy. Wzmacnianie pozycji na rynku poprzez dynamiczny rozwój sieci placówek handlowych może wiązać się z ryzykiem nietrafionej lokalizacji salonu, a także z ograniczoną liczbą nowych, atrakcyjnych lokalizacji.	Grupa, aby zapewnić odpowiedni wybór lokalizacji placówek handlowych, przeprowadza szczegółową analizę lokalizacji przed podjęciem decyzji o podpisaniu umowy najmu, a także opiera swoje decyzje na danych historycznych.

## RYZYKA ZEWNĘTRZNE

RODZAJ RYZYKA	OPIS RYZYKA	PODJĘTE DZIAŁANIA
Ryzyko kursów walutowych	Spółki Grupy Kapitałowej CCC S.A. realizują przychody w PLN, EUR, CZK, HUF, HRK, BGN, RSD, RUB. Większość kosztów ponoszą w walutach obcych. Co za tym idzie kursy CZK, HUF, HRK, BGN, RSD, RUB, USD i EUR (praktycznie całość importu denominowana jest w USD i EUR, a duży odsetek kosztów wynajmu powierzchni w EUR) będą miały wpływ na strukturę przychodów i kosztów Grupy. Głównym rynkiem zaopatrzeniowym dla Grupy Kapitałowej CCC S. A. jest rynek chiński, a co za tym idzie, kurs waluty chińskiej CNY w stosunku do głównych walut światowych również może mieć znaczny wpływ na koszty Grupy. Aprecjacja CNY może pogorszyć warunki importu, a co za tym idzie spowodować wzrost kosztów dla konsumentów.	Grupa podjęła następujące działania mające na celu ograniczenie skutków ryzyka kursowego: <ul style="list-style-type: none"> <li>ciągłe monitorowanie zmian istotnych dla Grupy kursów walutowych,</li> <li>wprowadzenie strategii hedgingu naturalnego.</li> </ul>
Ryzyko zmiany stóp procentowych	Grupa Kapitałowa CCC S.A. jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych, w związku z zawartymi umowami kredytowymi. Kredyty te są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej o WIBOR lub LIBOR. Wzrost stóp procentowych będzie miał wpływ na wysokość płaconych odsetek od kredytów.	Grupa podjęła następujące działania mające na celu ograniczenie skutków ryzyka zmiany stóp procentowych: <ul style="list-style-type: none"> <li>dywersyfikacja źródeł pozyskania kapitału,</li> <li>monitorowanie najważniejszych stóp procentowych.</li> </ul>
Ryzyko ogólnej koniunktury gospodarczej	Grupa Kapitałowa CCC S. A. prowadzi działalność gospodarczą przede wszystkim na rynku polskim, czeskim, węgierskim i słowackim, stąd dla Grupy istotna jest siła nabywcza konsumentów i skłonność do konsumpcji. Pogorszenie sytuacji gospodarczej może mieć negatywny wpływ na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy. Grupa CCC działa również na kilku innych rynkach zagranicznych (m.in.: Niemcy, Austria, Chorwacja, Słowenia, Bułgaria, Serbia, Rosja).	Grupa podjęła następujące działania mające na celu ograniczenie skutków ryzyka ogólnej koniunktury gospodarczej: <ul style="list-style-type: none"> <li>dywersyfikacja działalności pod względem krajów, w których Grupa prowadzi działalność (zmniejszenie korelacji stanu koniunktury pomiędzy krajami),</li> <li>monitorowanie sytuacji gospodarczej na świecie oraz w istotnych dla Grupy krajach, a także odpowiednie dopasowywanie strategii Grupy,</li> <li>monitorowanie ważnych wskaźników gospodarczych w wybranych krajach (stopa bezrobocia, PKB per capita, CPI).</li> </ul>
Sezonowość sprzedaży i warunki pogodowe	Sprzedaż i wartość zapasów uzależnione są od sezonowości popytu (szczyt popytu to wiosna i jesień). Zaburzenie warunków pogodowych może skutkować odłożeniem przez klientów decyzji zakupowych lub też skróceniem sezonu najwyższej sprzedaży.	Czynnikiem pozwalającym na obniżenie wrażliwości Grupy Kapitałowej CCC S. A. na czynniki sezonowe i pogodowe jest posiadanie własnych mocy wytwórczych. Grupa jest w stanie w szybkim tempie dopasować produkcję i dostarczyć do sklepów towar zbieżny z oczekiwaniami i aktualnymi warunkami pogodowymi.
Tendencje w modzie i nietrafione kolekcje	Grupa Kapitałowa CCC S. A. narażona jest na ryzyko związane z nietrafionymi kolekcjami obuwia.	Czynnikiem pozwalającym na ograniczenie tego ryzyka jest wieloletnie doświadczenie rynkowe podmiotu dominującego, stała obserwacja trendów w europejskiej i światowej modzie (uczestnictwo w międzynarodowych targach mody obuwicznej w m. in. Mediolanie, Gardzie, Dusseldorfie).

## RYZYKA WEWNĘTRZNE

RODZAJ RYZYKA	OPIS RYZYKA	PODIĘTE DZIAŁANIA
Ryzyko kredytowe	<p>Źródłem tego ryzyka jest niepewność w zakresie tego, czy i kiedy należności zostaną uregulowane. W ramach sprzedaży hurtowej prowadzona jest również sprzedaż z odroczonym terminem płatności, przez co Grupa Kapitałowa CCC S. A. narażona jest na ryzyko finansowania odbiorców. W celu utrzymania pozycji lidera na rynku obuwniczym Grupa Kapitałowa CCC S. A. stosuje instrument kredytu kupieckiego, dodatkowo zwiększając atrakcyjność firmy dla kontrahentów hurtowych.</p>	<p>Grupa podjęła następujące działania mające na celu ograniczenie skutków ryzyka kredytowego:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ciągła weryfikacja sytuacji finansowej kontrahentów,</li> <li>• ciągłe badanie historii współpracy z kontrahentami.</li> </ul>



## 7. PRACOWNICY







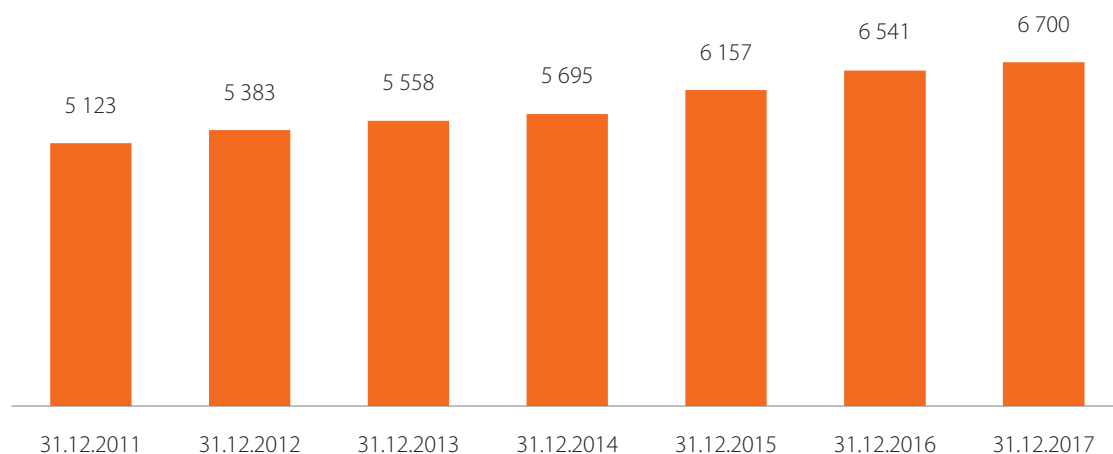
**CCC**  
SHOES & BAGS

## **7.1**

### **STRUKTURA ZATRUDNIENIA**

Pracownicy Spółki CCC S.A. stanowią istotny kapitał organizacji, każdego dnia realizują oni cele zawarte w strategii Spółki, co pozwala na zwiększanie potencjału rozwojowego Spółki. Miarą zaangażowania i efektywności Pracowników jest zadowolenie naszych Klientów i Akcjonariuszy.

Według danych na dzień 31 grudnia 2017 w Spółce CCC S.A. zatrudnionych było 6 700 pracowników w stosunku do roku ubiegłego zatrudnienie wzrosło o 159 osób. Poniżej przedstawiono jak kształtowała się struktura zatrudnienia w poszczególnych latach:

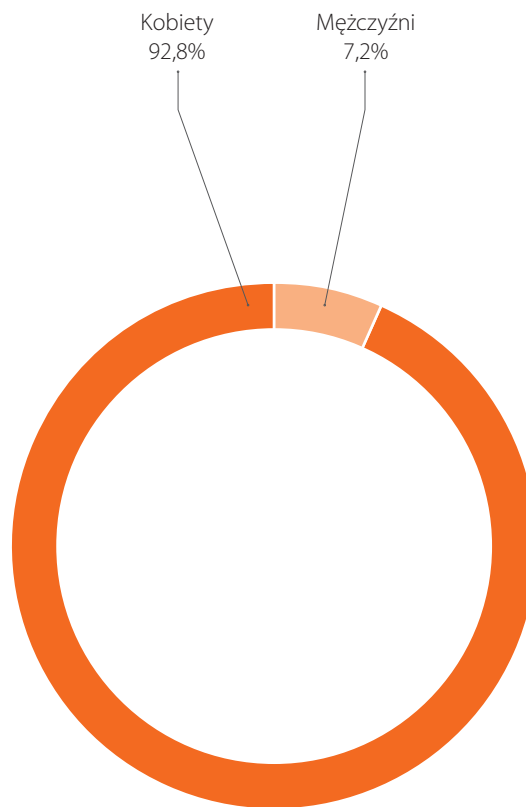


W ciągu kilku ostatnich lat liczba zatrudnionych pracowników stale wzrastała. Największy udział spośród liczby pracowników stanowią pracownicy sklepów – ok. 87,1%, natomiast pracownicy centrali stanowią jedynie 3,2% ogółu zatrudnionych. W porównaniu do roku poprzedniego liczba zatrudnionych wzrosła o 1,5%. Szczegółowe dane zostały przedstawione w poniższej tabeli.

	2017			2016			ZMIANA W %
	KOBIETY	MĘŻCZYŹNI	SUMA	KOBIETY	MĘŻCZYŹNI	SUMA	
Pracownicy sklepów	5 620	163	<b>5 783</b>	5 663	166	<b>5 829</b>	-0,8%
Pracownicy logistyki	400	243	<b>643</b>	391	205	<b>596</b>	7,9%
Pracownicy administracyjni	197	77	<b>274</b>	103	13	<b>116</b>	136,2%
<b>Wszyscy pracownicy</b>	<b>6 217</b>	<b>483</b>	<b>6 700</b>	<b>6 157</b>	<b>384</b>	<b>6 541</b>	2,4%

**PRACOWNICY**

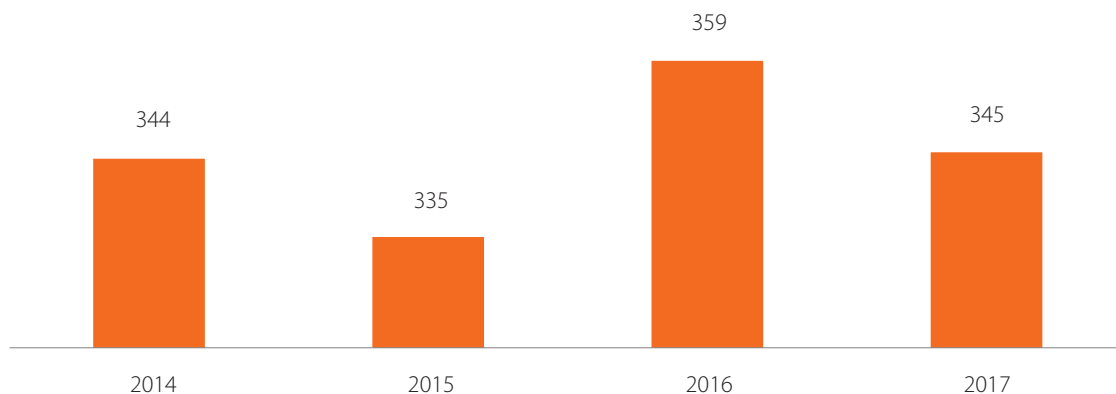
Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności, duży odsetek stanowi liczba kobiet zatrudnionych w Spółce i wynosi 92,8% ogółu zatrudnionych. Liczba zatrudnionych mężczyzn wzrosła o 25,8% w porównaniu do 2016 r., natomiast liczba zatrudnionych kobiet wzrosła o 0,97% r/r.



Wg stanu na dzień 31.12.2017 r. [w %]

## ZATRUDNIENIE OSÓB NIEPEŁNOSPRAWNYCH

Ponadto, warunki pracy pozwalają na zatrudnienie w CCC S.A. osób niepełnosprawnych. Według stanu na dzień 31.12.2017 r. w Spółce zatrudnionych było 345 osób niepełnosprawnych, co stanowi ok. 5,1 % w stosunku do wszystkich pracowników.



## POLITYKA WYNAGRODZEŃ WSZYSTKICH PRACOWNIKÓW

Polityka wynagrodzeń w Spółce jest oparta o zasadę równouprawnienia, tzn. wielkość wynagrodzenia pracowników zależna jest od poziomu posiadanych kompetencji i poziomu zaangażowania.

## **7.2**

### **PROGRAMY ROZWOJOWE DLA PRACOWNIKÓW**

Grupa CCC realizując politykę związaną z zarządzaniem potencjałem pracowników kieruje się następującymi wartościami:

### **DZIAŁANIE**

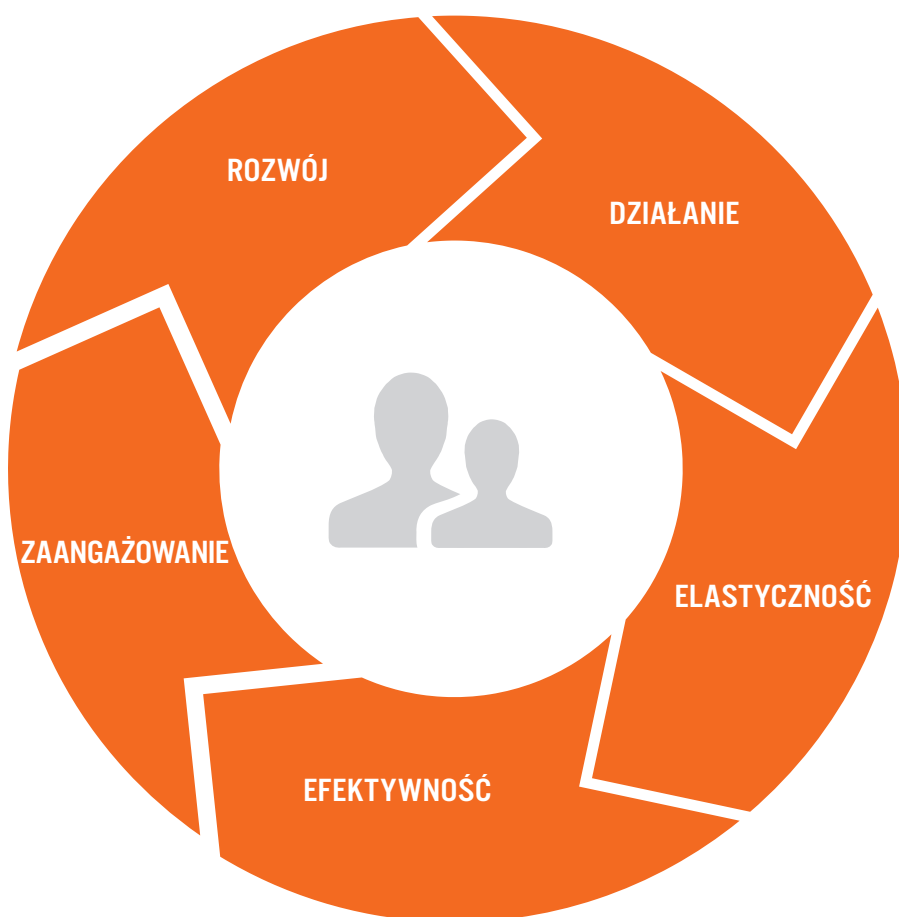
wsparte ELASTYCZNOŚCIĄ, czyli szybka reakcja w sytuacjach konieczności biznesowej oraz wdrażanie niestandardowych pomysłów

### **ROZWÓJ**

dzięki DZIAŁANIU, czyli podejmowaniu kroków zmierzających do rozwoju całej Grupy Kapitałowej

### **ELASTYCZNOŚĆ**

prowadząca do EFEKTYWNOŚCI, czyli postrzeganie zmian jako nowych możliwości, a także ciągłe dopasowywanie się do potrzeb Klientów



### **EFEKTYWNOŚĆ**

dzięki ZAANGAŻOWANIU, podejmowanie działań zorientowanych na realizację wyznaczonych celów z optymalnym wykorzystaniem posiadanych zasobów

### **ZAANGAŻOWANIE**

w ROZWÓJ, każdy z pracowników jest częścią zespołu dążącego do osiągnięcia wspólnego celu zawartego w strategii Grupy

## WZROST I ROZWÓJ POTENCJAŁU PRACOWNIKÓW

W Grupie CCC realizowane są liczne programy pozwalające na możliwość rozwoju Pracowników. Działania w zakresie rozwoju i szkoleń Pracowników Grupy CCC są realizowane w taki sposób, aby zapewniały osiągnięcie celów biznesowych przyjętych w strategii oraz zwiększały zaangażowanie Pracowników.

### Akademia Managera

W Grupie Kapitałowej realizowany jest coroczny projekt Akademia Managera, mający na celu zapewnić lepszą efektywność w obszarze sprzedaży Grupy, a także umożliwić cenną wymianę doświadczeń. Projekt ten pozwala na udoskonalanie umiejętności menedżerskich, przedstawia aspekty związane z budowaniem relacji w zespole, motywowaniem pracowników oraz wykorzystaniem metod coaching'u. Dbając o podnoszenie świadomości biznesowej naszych pracowników w roku 2017 wprowadziliśmy stały element szkoleniowy w procesie onboardingu planując szkolenia sklepowe również dla pracowników struktury biura. Szkolenia sklepowe obejmują przede wszystkim pracowników działów, które współpracują ściśle ze sklepami

### Nauka języków obcych

W Grupie CCC organizowane są stacjonarne lub e-learningowe kursy językowe. Zajęcia podzielone są ze względu na różnicowany poziom znajomości języka obcego. Działania te mają na celu zdobycie, poszerzenie bądź aktualizację wiedzy niezbędnej do realizacji zadań.

### Szkolenia

Pracownicy stale podnoszą swoje kompetencje, korzystają z programów umożliwiających rozwój poprzez uczestnictwo w szkoleniach, konferencjach, sympozjach, seminariach, warsztatach oraz studiach finansowanych lub współfinansowanych przez Pracodawcę. W roku 2017 r. spółka CCC S.A. korzystała również ze szkoleń dofinansowywanych przez Powiatowy Urząd Pracy w Polkowicach. W ramach projektu uzyskano dofinansowania na organizację 407 godzin dydaktycznych szkoleń, w których wzięło udział 118 pracowników. W ramach szkoleń, pracownicy zdobyli nowe bądź poszerzyli dotychczasowe umiejętności m.in. z: zakresu obsługi pakietu MS Office, rachunkowości i podatków, obsługi maszyn i urządzeń, obsługi systemu gospodarowania odpadami komunalnymi; zasad funkcjonowania rynku energii elektrycznej; Lean w procesach biurowych; zarządzania budżetem w kosztach serwisu i remontu; oraz w obszarze wyrobów włókienniczych i tekstylnych.

Dodatkowo, w odpowiedzi na luki kompetencyjne oraz zapewniając stały dostęp do wiedzy w roku 2017 zrealizowaliśmy szereg tematów szkoleniowych z zakresu negocjacji, komunikacji, IT itp. Nasi pracownicy mogą również brać udział w dofinansowanych kursach językowych rozwijając swoje kompetencje językowe.



## STUDIujesz - PRACUJESZ

Jednym z istotnych programów rozwojowych w Spółce była kolejna edycja studiów podyplomowych pt. „Zarządzanie ekspansją zagraniczną i rozwojem”. Studia były projektem wspólnie realizowanym przez Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu oraz CCC S.A. Innowacyjny projekt skierowany był do osób rozpoczynających swoją karierę zawodową, a także do tych którzy byli zainteresowani międzynarodową karierą. Projekt ten pozwolił na pozyskanie Pracowników o wysokich, specjalistycznych kompetencjach, którzy są gotowi realizować zagraniczne wyzwania. Aktualnie trwa rekrutacja na kolejną edycję studiów.

### Dolnośląski Klaster Edukacyjny

Jako CCC podpisaliśmy deklarację przystąpienia do Klastra Edukacyjnego Legnickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Dolnośląski Klaster Edukacyjny to sposób na tworzenie konkurencyjności firm poprzez ścisłą współpracę przedsiębiorstw, ludzi nauki, władz publicznych oraz instytucji biznesowych. Poprzez skuteczną promocję kształcenia dualnego, zwiększa dostępność do praktycznej nauki zawodu, która odbywa się w rzeczywistym środowisku pracy. Dziś Dolnośląski Klaster Edukacyjny to 99 partnerów: firm, szkół, uczelni oraz instytucji.

### Kształcenie dualne z PWSZ w Legnicy, wspólnie z Accenture i Oracle

CCC współpracuje także z Państwową Wyższą Szkołą Zawodową w Legnicy. Razem z Accenture oraz Oracle prowadzimy cykl wykładów dla studentów. W tym projekcie jesteśmy w gronie firm, które wdrażają nowe rozwiązania technologiczne w zakresie wsparcia sprzedaży detalicznej. Nasz cel to przekazać studentom wiedzę specjalistyczną, jak również dać im niepowtarzalną szansę ubiegania się o przyszłą pracę, już w trakcie studiów. Cykl wykładów zakłada dwa nurty: technologiczny, skierowany głównie do studentów informatyki oraz biznesowo – analityczny, kształcący przyszłych konsultantów. CCC razem z partnerami biznesowymi, z którymi wdraża projekt RMS, zaproponowało zupełnie unikatowy w tej części Europy program edukacyjny. Londyn – do tej pory najbliższe miejsce, gdzie w równie praktyczny sposób można było pozyskać wiedzę na temat najnowocześniejszych rozwiązań informatycznych i informatycznych w handlu i branży modowej.

Studenci Wydziału Nauk Technicznych i Ekonomicznych będą mogli uczestniczyć m. in. w cyklu zajęć podczas których zdobędą dodatkową wiedzę oraz kompetencje przekazywane przez doświadczonych specjalistów – praktyków. Planowane są wykłady oraz warsztaty poruszające tematykę procesów gospodarczych oraz wspierających je narzędzi informatycznych, charakterystycznych dla branży modowej.

W semestrze letnim 2018 najlepszym studentom zostaną zaoferowane płatne staże w CCC, w trakcie których będą mogli rozszerzać wiedzę zdobywaną w trakcie zajęć o umiejętności praktyczne oraz zdobyć cenne doświadczenie zawodowe jeszcze w trakcie studiów. Staże te będą z założenia potencjalną przepustką do stałego zatrudnienia w CCC.

Ponieważ nasza firma jest w trakcie bardzo dynamicznego rozwoju, zamierzamy w ten sposób wzmocnić praktycznie wszystkie obszary firmy, a więc logistykę, zakupy, sprzedaż, finanse, produkcję oraz przede wszystkim informatykę.

Kompetentne kadry przyszłości, które w ten sposób pozyskamy, będą podstawą rozwoju naszych kluczowych projektów RMS i E-commerce.

### Praktyki i programy stażowe

CCC ściśle współpracuje z Urzędami Pracy a także organizuje praktyki zawodowe w swoich salonach, tworząc przy tym miejsca pracy dla absolwentów studiów oraz szkół średnich i zasadniczych

## PRACOWNICY

### KOMUNIKACJA

W Grupie funkcjonuje wielokanałowy schemat komunikacyjny, dzięki czemu Pracownicy są poinformowani o toczących się zmianach oraz planach rozwojowych Grupy. Ponadto raz w roku przeprowadzana jest ankieta satysfakcji z pracy, która umożliwia rozpoznanie potrzeb Pracowników oraz eliminację zgłoszonych nieprawidłowości, co wpływa na wzrost zaangażowania Pracowników i umacnia naszą pozycję na rynku.

W 2017 roku Grupa przygotowała nowy intranet firmy, aby jeszcze lepiej odpowiadać na potrzeby pracowników. Ideą jest stworzenie jednego miejsca, gdzie pracownicy mogliby m.in. przechodzić szkolenia, przeglądać wewnętrzne oferty pracy, zapoznawać się z aktualnościami i informacjami wewnętrznymi firmy czy szukać różnego rodzaju dokumentów formalnych.

Grupa CCC w swoim działaniu kieruje się wysokimi wartościami etycznymi, dlatego w ramach Grupy funkcjonuje Kodeks Etyki. Kodeks określa zasady zarówno w relacjach z współpracownikami jak i dostawcami oraz kontrahentami. Celem Kodeksu jest możliwość wdrożenia procesów i procedur zapobiegających wystąpieniu naruszeń, a także podjęcie działań w przypadku kiedy wystąpią zdarzenia niezgodne z prawem, regulaminami oraz normami etycznymi.





## 8. ZAANGAŻOWANIE CCC





**CCC**  
SHOES & BAGS

## **8.** **ZAANGAŻOWANIE CCC**

Grupa CCC uwzględnia w swojej długookresowej strategii rozwoju zasady polityki zrównoważonego rozwoju gospodarczego poprzez propagowanie postępu społecznego oraz uwzględnianie aspektów ochrony środowiska naturalnego w podejmowanych przez Spółkę inwestycjach. CCC realizując zadania określone w strategii Grupy uwzględnia wszelkie regulacje określone w przepisach prawnych.

## INFORMACJE NIEFINANSOWE DOTYCZĄCE GRUPY CCC

Grupa CCC zgodnie z wymaganiami ustawy o rachunkowości oraz uwzględniając w swojej strategii zasady polityki zrównoważonego rozwoju gospodarczego przygotowała raport zawierający kluczowe informacje niefinansowe dotyczące Grupy.

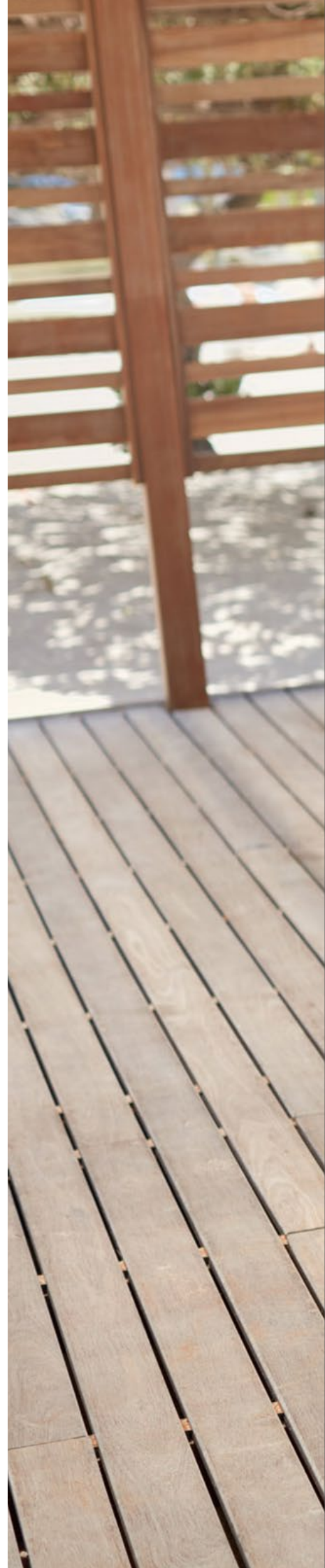
W Raporcie niefinansowym Grupy CCC, który stanowi integralną część Roczne sprawozdanie z działalności, zebrano informacje na temat modelu biznesowego Grupy, kluczowych niefinansowych wskaźników efektywności związanych z działalnością Grupy, polityk stosowanych przez Grupę w odniesieniu do zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji wraz z opisem rezultatów ich stosowania, jak również procedur należytej staranności.

Przedstawiono również ryzyka związane z działalnością Grupy i sposób zarządzania nimi. Raport niefinansowy został opracowany zgodnie z metodologią międzynarodowych wytycznych raportowania Global Reporting Initiative (GRI), w wersji G4, zgodnie z opcją aplikacji CORE.

Zebrane informacje mogą służyć najważniejszym interesariuszom Grupy, jako źródło rzetelnych informacji na temat aspektów niefinansowych działalności Grupy CCC. Więcej na stronie <http://firma.ccc.eu/>



## 9. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU







**CCC**  
SHOES & BAGS

## **9.1 OŚWIADCZENIE W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu CCC S.A., roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową CCC S.A. oraz jej wynik finansowy.

Sprawozdanie Zarządu z działalności CCC S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

## 9.2 OŚWIADCZENIE I INFORMACJA O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd CCC S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Rada Nadzorcza, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, w dniu 10 maja 2017 roku podjęła uchwałę o wyborze firmy Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. k. do przeprowadzenia przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Spółki CCC S.A. i półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CCC S.A., a także badania sprawozdania finansowego jednostkowego Spółki CCC S.A. oraz sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej CCC S.A. za lata 2017-2018. Kwota wynagrodzenia netto za wskazane usługi wynosi 240,0 tys. PLN w okresie rocznym.

Spółka CCC S.A. zawarła w dniu 23 czerwca 2017 r. z Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. K. umowę dotyczącą przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. oraz przeglądu skróconego sprawozdania finansowego oraz skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r. Kwota wynagrodzenia netto za wskazane usługi wynosi 240,0 tys. PLN.

Spółka CCC S.A. zawarła w dniu 28 czerwca 2016 r. umowę dotyczącą przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. oraz przeglądu sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r. Kwota wynagrodzenia netto za wskazane usługi wynosi 310,0 tys. PLN. Ponadto w roku 2016 PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. świadczyło na rzecz spółki dominującej usługi doradcze. Kwota wynagrodzenia netto z tytułu ww. usług wyniosła 753,5 tys. PLN.

Wynagrodzenie audytora CCC S.A.	2017	2016
Badanie oraz przeglądy sprawozdań finansowych	240 000	378 550
Pozostałe	62 375	753 533
<b>Razem</b>	<b>302 375</b>	<b>1 132 083</b>

## **10. POZOSTAŁE INFORMACJE**





**CCC**  
SHOES & BAGS

## **10.1 INFORMACJE O POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)**

Spółka dominująca nie posiada oddziałów (zakładów).

## **10.2 NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU**

Nie dotyczy.

## **10.3 OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W DANYM ROKU OBROTOWYM.**

Spółki zależne nie dokonały żadnych znaczących lokat lub inwestycji kapitałowych w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 r.

## 10.4 PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI CCC S.A.

Niniejsze sprawozdanie z działalności CCC S.A. obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. oraz okres porównawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

Sprawozdanie z działalności zostało sporządzone przy zachowaniu zgodności z jednostkowym sprawozdaniem finansowym oraz raportami bieżącymi i okresowymi.

Zawartość sprawozdania z działalności CCC S.A. jest zgodna z § 92 ust. 3 i 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim i zawiera wymagane elementy określone w § 91 ust. 5-6 dla emitentów prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową.

Zastosowanie mają także przepisy określone w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości określone w art. 55 ust. 2 pkt 5 w powiązaniu z art. 49 ust. 2 i 3 oraz art. 63 d.

W przypadku Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zastosowanie mają przepisy § 29 ust. 1, 2, 3 i 5.

## **10.5 UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI**

Pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi nie zawarto ww. umów.

## **10.6 POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ**

CCC S.A. nie jest stroną w postępowaniu sądowym, którego wartość przedmiotu sporu przekraczałaby 10% kapitałów własnych Emitenta.

### **10.6.1 NABYCIE AKCJI WŁASNYCH**

W okresie sprawozdawczym CCC S.A. nie dokonała operacji nabycia akcji własnych.

### **10.6.2 WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU W SPÓŁCE EMITENTA**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu w spółce Emitenta.





Sprawozdanie z Działalności CCC S.A. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 26 marca 2018 r. oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Dariusz Miłek	Prezes Zarządu	
Mariusz Gnych	Wiceprezes Zarządu	
Marcin Czyczerski	Wiceprezes Zarządu	
Karol Półtorak	Wiceprezes Zarządu	

Polkowice, 26 marca 2018 r.