

SPRAWOZDANIE  
GINO ROSSI S.A.  
z działalności Emitenta  
za rok 2014

GINO ROSSI S.A.  
ul. Owocowa 24  
76-200 Słupsk

Słupsk, 2015-04-29

## SPIS TREŚCI

<b>1. OPIS DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ SPÓŁKI</b> .....	<b>5</b>
1.1. STRUKTURA ORGANIZACYJNA SPÓŁKI .....	5
1.2. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI .....	5
<b>2. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI ORAZ ISTOTNE ZDARZENIA DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI</b> .....	<b>7</b>
2.1. WYNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE SPÓŁKI .....	7
2.2. DOKONANIA SPÓŁKI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM .....	8
2.3. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI .....	8
GŁÓWNE CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI OSIĄGNIĘTE W PERSPEKTYWIE 2015 ROKU: .....	8
2.4. ZDARZENIA ISTOTNE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI .....	9
<b>A) NABYCIE NIERUCHOMOŚCI</b> .....	<b>9</b>
<b>B) EMISJA OBLIGACJI SERII C, D I SPŁATA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH</b> .....	<b>9</b>
<b>C) EMISJA AKCJI SERII J</b> .....	<b>10</b>
<b>D) WARUNKOWE PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO</b> .....	<b>10</b>
<b>E) PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO</b> .....	<b>11</b>
<b>F) WYPŁATA DYWIDENDY PRZEZ SIMPLE</b> .....	<b>11</b>
<b>G) EMISJA OBLIGACJI SERII E</b> .....	<b>11</b>
<b>H) NABYCIE UDZIAŁÓW GINO ROSSI S.R.O.</b> .....	<b>12</b>
2.5. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU .....	12
2.6. INFORMACJA DOTYCZĄCA NABYCIA AKCJI WŁASNYCH .....	13
2.7. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY .....	13
2.8. INSTRUMENTY FINANSOWE.....	13
<b>3. ISTOTNE CZYNNIKI I PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI</b> .....	<b>13</b>
3.1. CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA SYTUACJĘ SPÓŁKI .....	13
3.2. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI .....	14
3.3. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA .....	14
<b>4. INFORMACJA O PRODUKTACH, TOWARACH, USŁUGACH I RYNKACH ZBYTU</b> .....	<b>15</b>
4.1. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH .....	15
4.2. INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU.....	16
<b>5. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM. ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE: (I) POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCEGO ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI GINO ROSSI, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH GINO ROSSI, Z OKREŚLENIEM PRZEDMIOTU POSTĘPOWANIA, WARTOŚCI</b>	

PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA, STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA ORAZ STANOWISKA SPÓŁKI, (II) DWU LUB WIĘCEJ POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI ODPOWIEDNIO CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH GINO ROSSI, Z OKREŚLENIEM ŁĄCZNEJ WARTOŚCI POSTĘPOWAŃ ODRĘBNI W GRUPIE ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI WRAZ ZE STANOWISKIEM SPÓŁKI W TEJ SPRAWIE ORAZ, W ODNIESIENIU DO NAJWIĘKSZYCH POSTĘPOWAŃ W GRUPIE ZOBOWIĄZAŃ I GRUPIE WIERZYTELNOŚCI – ZE WSKAZANIEM ICH PRZEDMIOTU, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA ORAZ STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA.....	16
<b>6. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH UMOWACH I POWIĄZANIACH SPÓŁKI .....</b>	<b>17</b>
6.1. INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI, W TYM ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI) ORAZ UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI.....	17
<b>UMOWY KREDYTOWE .....</b>	<b>17</b>
<b>A) UMOWA O MULTILINIĘ Z BANK ZACHODNI WBK S.A.....</b>	<b>17</b>
<b>B) UMOWA O LINIĘ WIELOPRODUKTOWĄ Z MBANK SPÓŁKA AKCYJNA .....</b>	<b>18</b>
6.2. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA.....	18
6.3. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ,ZAWARTYCH NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH INFORMACJI (§91 UST 6 PKT 5) .....	20
<b>7. INFORMACJE O KREDYTACH, POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH, GWARANCJACH .....</b>	<b>20</b>
7.1. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH Z PODANIEM ICH KWOTY, RODZAJU, WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY, TERMINU WYMAGALNOŚCI. ....	20
*W RAMACH UMOWY O MULTILINIĘ WYKORZYSTYWANY JEST KREDYT W RACHUNKU BIEŻĄCYM DO KWOTY 15.000.000 PLN ORAZ LIMIT NA GWARANCJE I AKREDYTYWY.....	20
7.2. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH Z PODANIEM ICH KWOTY, RODZAJU, WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY, TERMINU WYMAGALNOŚCI. ....	21
7.3. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM.....	21
<b>8. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKĘ WPŁYWÓW Z EMISJI .....</b>	<b>21</b>
<b>9. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK .....</b>	<b>21</b>
<b>10. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROZEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE SPÓŁKA PODJĘŁA LUB ZAMIERZAJĄ PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM.....</b>	<b>22</b>
<b>11. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN</b>	

W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI .....	22
12. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK.....	22
13. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA SPÓŁKI ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE ROCZNYM, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ.....	22
14. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	23
15. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA SPÓŁKI PRZEZ PRZEJĘCIE .....	23
16. INFORMACJA O WYNAGRODZENIACH, NAGRODACH, KORZYŚCIACH WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM .....	23
17. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) SPÓŁKI ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH SPÓŁKI, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE) .....	24
18. INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY .....	25
19. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW PRACOWNICZYCH .....	25
20. INFORMACJA O UMOWIE SPÓŁCE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH: A) DACIE ZAWARCIA PRZEZ SPÓŁKĘ UMOWY Z POMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH O DOKONANIE BADANIA LUB PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO LUB SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OKRESIE NA JAKI ZOSTAŁA ZAWARTA TA UMOWA, B) WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH WYPŁACONYM LUB NALEŻNYM ZA ROK OBROTOWY, ZA BADANIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, INNE USŁUGI POŚWIADCZAJĄCE W TYM PRZEGLĄD SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, USŁUGI DORADZTWA PODATKOWEGO, POZOSTAŁE USŁUGI, ) INFORMACJE O WYNAGRODZENIU ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY.....	25
21. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO .....	26
22. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH. ....	26
23. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	27
24. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	28

## 1. OPIS DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ SPÓŁKI

### 1.1. STRUKTURA ORGANIZACYJNA SPÓŁKI

„GINO ROSSI” Spółka Akcyjna w Słupsku („**Spółka**”) jest spółką prawa handlowego posiadającą osobowość prawną i działającą na podstawie przepisów prawa polskiego. Spółka zarejestrowana jest od dnia 26 czerwca 1992r. w Sądzie Rejonowym VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Gdańsku Północ pod numerem KRS 0000043459.

Podstawowe dane Spółki:

Nazwa (firma):	Gino Rossi Spółka Akcyjna
Siedziba:	Słupsk
Adres:	ul. Owocowa 24, 76-200 Słupsk
Telefon:	(+48 59) 842 26 08
Fax:	(+48 59) 842 26 12
Poczta elektroniczna:	office@gino-rossi.com
Strona internetowa:	www.gino-rossi.com

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA w sektorze handel.

Zatrudnienie na koniec 2014 r. w Spółce wyniosło 787 osób.

#### **Skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2014 r.:**

- Tomasz Malicki - Prezes Zarządu
- Grzegorz Koryciak – Wiceprezes Zarządu

#### **Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2014 r.:**

- Jan Pilch – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Krzysztof Bajolek– Członek Rady Nadzorczej
- Mateusz Rodzynkiewicz – Członek Rady Nadzorczej
- Izabela Jędrzejewska- Gołąb– Członek Rady Nadzorczej
- Katarzyna Klusa – Członek Rady Nadzorczej

### 1.2. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Spółka zajmuje się projektowaniem, produkcją oraz sprzedażą markowego obuwia, toreb oraz innych

akcesoriów pod marką Gino Rossi. Dystrybucja realizowana jest przez sieć 92 salonów firmowych własnych oraz franszysowych z własną kasą fiskalną zlokalizowanych w Polsce i za granicą. Produkcja obuwia ma miejsce w zakładach produkcyjnych w Słupsku i Łosinie, a produkcja torebek w zakładzie produkcyjnym w Elblągu.

Podstawowe grupy produktów i ich udział w sprzedaży ogółem przedstawia poniższa tabela (dane w tys. zł):

Struktura sprzedaży	2014	struktura	2013	struktura
Obuwie męskie	38 158	25%	37 924	30%
Obuwie damskie	92 850	61%	71 494	56%
Obuwie dziecięce	601	0%	221	0%
Torebki i akcesoria skórzane	15 350	10%	12 017	9%
Pozostałe, w tym pozostałe akcesoria	4 353	3%	3 801	3%
Usługi	1 037	1%	1 822	1%
<b>RAZEM</b>	<b>152 349</b>	<b>100%</b>	<b>127 278</b>	<b>100%</b>

Największy udział w sprzedaży Spółki ma sprzedaż obuwia damskiego, która przekracza połowę wolumenu przychodów ze sprzedaży w 2014 r.

Spółka prowadzi również sprzedaż do wybranych sklepów multibrandowych w Polsce oraz sprzedaż hurtową z dalszym przeznaczeniem na rynki zagraniczne.

Udział kanałów dystrybucji w sprzedaży obuwia Gino Rossi.

	2014	2013
<b>KANAŁ DETALICZNY</b>	<b>77%</b>	<b>75%</b>
Sklepy własne	62%	68%
Sklepy franszysowe	15%	7%
<b>KANAŁ HURTOWY</b>	<b>23%</b>	<b>25%</b>
<b>Razem</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Niezaprzeczalnym atutem Spółki jest fakt, że dzięki prowadzeniu własnej działalności produkcyjnej zmniejsza się zależność od zewnętrznych dostawców obuwia. Fakt ten gwarantuje także unikatowość wprowadzanych kolekcji. Produkcja odbywa się w głównej mierze we własnych zakładach w Słupsku, Łosinie i Elblągu. W związku ze wzrostem zapotrzebowania na wysokiej jakości oryginalne obuwie produkcji własnej, zwiększa się skala współpracy z innymi podmiotami branży obuwniczej. Zlecane do wykonania są czynności, na których wykonanie nie pozwalają posiadane możliwości produkcyjne.

Spółka starannie dobiera dostawców i wybiera jedynie tych, którzy zajmują się produkcją obuwia o

najwyższej jakości, często także dla innych renomowanych marek światowych. Dobór partnerów, monitorowanie jakości i terminowości dostaw prowadzone jest przez przedstawicieli Spółki.

Dywersyfikacja dostawców także tych z Europy pozwala na urozmaicenie, uatrakcyjnienie kolekcji i zaspokajanie gustów szerszej grupy klientów.

## 2. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI ORAZ ISTOTNE ZDARZENIA DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

### 2.1. WYNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE SPÓŁKI

Wyniki finansowe na poszczególnych poziomach uzyskanych przez Spółkę w okresie dwunastu miesięcy 2014 roku w porównaniu z wynikami w 2013 r. przedstawia poniższa tabela.

w tys. zł

Wybrane jednostkowe dane finansowe	2014	2013	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	152 349	127 278	25 071	20%
Wynik brutto ze sprzedaży	69 060	54 508	14 552	27%
Marża brutto na sprzedaży	45,33%	42,82%		
Pozostałe przychody operacyjne	2 248	2 160	88	4%
Koszty administracyjne i sprzedaży	-60 622	-49 184	11 438	23%
Pozostałe koszty operacyjne	-2 555	-2 283	272	12%
Wynik operacyjny	8 130	5 201	2 929	56%
Przychody finansowe	5 095	2 734	2 361	86%
Koszty finansowe	-6 564	-5 902	662	11%
Wynik netto	5 822	2 560	3 262	127%
Aktywa Trwałe	72 784	66 962	5 822	9%
Aktywa Obrotowe	100 244	81 832	18 412	22%
Kapitał Własny	63 717	51 547	12 170	24%
Zobowiązania Długoterminowe	18 926	35 970	-17 044	-47%
Zobowiązania krótkoterminowe	90 385	61 276	29 109	48%

Spółka odnotowała 20% wzrost przychodów w porównaniu z 2013 rokiem. Marża brutto wzrosła o 14,5 mln zł. Wynik netto był o 3,26 mln zł lepszy niż w 2013 roku.

Główną przyczyną wzrostu rentowności były:

- zwiększenie udziału produkcji krajowej pozwalającej na zwiększenie marży brutto dzięki pominięciu zagranicznych pośredników,
- poprawa marży wyjściowej jako wynik obniżenia koszty wytworzenia wynikający z optymalizacji cen materiałów i większego rozwodnienia kosztów przygotowania produkcji,
- zwiększenie poziomu zatowarowania sieci własnych sklepów oraz zwiększenie dostępności towarów dla kanału hurtowego i eksportowego,
- wdrożenie nowego konceptu wizualnego w kilku sklepach przekładającego się na wzrost sprzedaży.

Poziom aktywów trwałych wzrósł o 5,8 mln. zł. Na poziom aktywów wpływ miały głównie inwestycje w nowe środki trwałe głównie w otwartych salonach własnych.

Aktywa obrotowe wzrosły o ponad 18,4 mln zł. W aktywach obrotowych wzrost wykazały zapasy o 15,7 mln zł. Zwiększenie poziomu zapasów wynikało z rozwoju skali działalności i wiązało się z poszerzaniem kolekcji. Dodatkowo na zwiększenie zatowarowania wpływ miały warunki atmosferyczne- wyjątkowo ciepła jesień i zima. Ponadto jako producent Spółka ma dłuższy cykl rotacji zapasów i ocenia, że w 2015 roku powróci do optymalnych stanów magazynowych, między innymi ograniczając częściowo produkcję sezonu jesień- zima 2015, mając na uwadze zwiększony zapas obuwia po sezonie jesień- zima 2014. Część klasyczna kolekcji z zimy 2014 zostanie włączona do kolekcji jesień-zima 2015.

Spadek zobowiązań długoterminowych wiązał się z prezentacją dłużnych papierów wartościowych, tj. obligacji serii A i B. Z uwagi na termin wykupu część obligacji serii A w wysokości 20 mln zł. została zaprezentowana jako krótkoterminowe.

Z kolei wzrost zobowiązań krótkoterminowych w 2014 r. vs 2013 rok wynikał również z prezentacji części krótkoterminowej obligacji serii A. Ponadto w zobowiązaniach krótkoterminowych ujęto obligacje serii E, w wysokości 8 mln. zł, wyemitowane w grudniu 2014 r. Celem tej emisji było zastąpienie innych krótkoterminowych źródeł finansowania.

## 2.2. DOKONANIA SPÓŁKI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM

- W 2014 roku pod marką Spółki zostało otwartych 18 sklepów. Na 31 grudnia 2014 roku sieć sklepów Spółki liczyła 92 sklepy w kraju i za granicą ( własne i franszysowe z własną kasa fiskalną oraz internetowe) ,
- Spółka przeprowadziła emisję obligacji serii E o łącznej wartości 8 mln zł. (szerzej w punkcie 2.4),
- Spółka przeprowadziła emisję akcji serii J o łącznej wartości 2.387.766 zł., w wyniku której kapitał zakładowy został podwyższony do wysokości 50.143.095,00 zł.,
- Zwiększono wielkości produkcji w Polsce i pełne wykorzystanie aktualnych mocy produkcyjnych zakładu w Słupsku; w celu zwiększenia ilości produkowanego obuwia do sprzedaży Spółka nabyła fabrykę w Łosinie. W pierwszym kwartale 2014 roku zakład w Łosinie uzyskał pełną zdolność operacyjną,
- Zakończono relokację produkcji do nowej fabryki w Elblągu, gdzie zlokalizowana jest produkcja torebek i innej galanterii skórzanej. Zakład został uruchomiony w nowej lokalizacji i posiada prawie dwukrotnie wyższy potencjał produkcyjny.

## 2.3. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI

Główne czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte w perspektywie 2015 roku:

- a) Spółka będzie prowadziła w dalszym ciągu optymalizację kosztową poprzez:



- prowadzenie regularnych negocjacji z wszystkimi usługodawcami,
- zwiększenie udziału produkcji własnej w sprzedaży ogółem w celu obniżenia jednostkowego kosztu produkcji skutkującego poprawą marży handlowej,
- zwiększenie udziału kontrahentów krajowych w dostawach materiału,
- obniżenie kosztów obsługi zadłużenia finansowego, co szczególnie dotyczy obligacji wszystkich serii, poprzez jego zrefinansowanie,
- wdrożenie strategii zarządzania ryzykiem kursowym,
- Optymalizację materiałową mającą wpływ na obniżenie jednostkowego kosztu wytworzenia w konsekwencji poprawę marży.

b) Realizacja celów sprzedażowych poprzez:

- otwieranie nowych salonów w kraju i za granicą,
- kontynuacja wymiany starych konceptów wizerunkowych w już istniejących salonach,
- rozwój sprzedaży eksportowej w krajach Europy Środkowo-Wschodniej,
- zwiększenie sprzedaży w internetowym kanale dystrybucji,
- optymalizację poziomu zapasów towarów w celu zaspokojenia bieżących potrzeb rynku,
- Optymalizacja produkcji i zakupów materiałowych w celu zwiększenia marży na sprzedaży.

#### 2.4. ZDARZENIA ISTOTNE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Istotny wpływ na działalność Spółki w roku 2014 lub zdarzenia, które będą miały wpływ na przyszłą sytuację Spółki:

##### a) Nabycie nieruchomości

Decyzją Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 grudnia 2013 r. na podstawie umowy kupna –sprzedaży z dnia 20 grudnia 2013 r. , Spółka nabyła (i) nieruchomość tj. działki gruntu oznaczone w ewidencji gruntów numerami 97/14 i 97/16 o łącznej powierzchni użytkowej 1.132,02 m<sup>2</sup>, położone we wsi Łosino gmina Kobylnica, dla której VII Wydział Ksiąg Wieczystych Sądu Rejonowego w Słupsku prowadzi księgę wieczystą o numerze KW SL1S/00033820/3 oraz SL1S/00036432/7, (ii) część nieruchomości niezabudowanej tj. działki gruntu o powierzchni 1366m<sup>2</sup> stanowiącej część działki o numerze 97/11 położonej we wsi Łosino gmina Kobylnica , dla której VII Wydział Ksiąg Wieczysty Sądu rejonowego w Słupsku prowadzi księgę wieczystą o numerze KW 65789. Zgodnie z zawartą umową cena nabycia wynosi 1.291.500 zł. brutto. Przeniesienie własności na Spółkę nastąpiło w dniu 31 marca 2014 r. Celem nabycia powyższej nieruchomości było powiększenie mocy produkcyjnych firmy Gino Rossi.

##### b) Emisja obligacji serii C, D i spłata papierów wartościowych

W dniu 17 stycznia 2014 r. zostały spłacone zobowiązania wekslowe w wysokości 2.931 tys. zł, z tytułu weksli wyemitowanych na podstawie umowy z dnia 21 sierpnia 2013 r.

W dniu 7 lutego 2014 r. została podjęta uchwała zarządu w sprawie emisji krótkoterminowych papierów wartościowych o łącznej wartości nominalnej w wysokości 4.700.000 (cztery miliony siedemset tysięcy) zł. Celem emisji było krótkoterminowe zasilenie kapitału pracującego. Dzień emisji ustalono na 10 lutego 2014 r., dzień wykupu na 27 czerwca 2014 r. W dniu 27 czerwca 2014 r. nastąpił wykup.

W dniu 24 czerwca 2014 r. została podjęta uchwała zarządu w sprawie emisji krótkoterminowych papierów wartościowych o łącznej wartości nominalnej w wysokości 4.700.000 (cztery miliony siedemset tysięcy) zł. Celem emisji było krótkoterminowe zasilenie kapitału pracującego. Dzień emisji ustalono na 26 czerwca

2014 r., dzień wykupu na 29 grudnia 2014 r. W dniu 29 grudnia 2014 r. nastąpił wykup.

#### c) Emisja Akcji serii J

W dniu 10 czerwca 2014 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 2.387.766 zł (słownie: dwa miliony trzysta osiemdziesiąt siedem tysięcy siedemset sześćdziesiąt sześć złotych), tj. z kwoty 47.755.329,00 zł (czterdzieści siedem milionów siedemset pięćdziesiąt pięć tysięcy trzysta dwadzieścia dziewięć złotych) do kwoty nie większej niż 50.143.095,00 zł (pięćdziesiąt milionów sto czterdzieści trzy tysiące dziewięćdziesiąt pięć złotych), poprzez emisję obejmującą nie więcej niż 2.387.766 zł (słownie: dwa miliony trzysta osiemdziesiąt siedem tysięcy siedemset sześćdziesiąt sześć) nowych akcji serii J o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda.

Informacje o emisji:

- 1) daty rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży; umowy objęcia akcji zawierane były w dniach 13 – 16 czerwca 2014 r.
- 2) daty przydziału papierów wartościowych;– Spółka informuje, iż emisja Akcji została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej, tj. zawarcia umowy objęcia Akcji w związku z zaoferowaniem Akcji inwestorom i przyjęciem tej oferty przez tą spółkę. W związku z tym w ramach powyższej oferty prywatnej nie doszło do przydziału w rozumieniu przepisów Kodeksu spółek handlowych. Jednocześnie Spółka wyjaśnia, iż wszystkie akcje zostały objęte z chwilą zawarcia umów objęcia Akcji, tj. do dnia 16 czerwca 2014 r.
- 3) liczby papierów wartościowych objętych subskrypcją lub sprzedażą; 2.387.766 sztuk akcji serii J o wartości nominalnej 1 zł każda
- 4) stopy redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych papierów wartościowych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy; brak redukcji oraz transz
- 5) liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy w ramach subskrypcji lub sprzedaży; w drodze subskrypcji prywatnej objęto 2.387.766 sztuk akcji serii J o wartości nominalnej 1 zł każda
- 6) liczby papierów wartościowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży; w drodze subskrypcji prywatnej objęto 2.387.766 sztuk akcji serii J o wartości nominalnej 1 zł każda
- 7) ceny, po jakiej papiery wartościowe były nabywane (obejmowane); 2,57 zł za akcję
- 8) liczby osób, które złożyły zapisy na papiery wartościowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach: umowy objęcia akcji zostały zawarte z 16 osobami prawnymi i fizycznymi;
- 9) liczby osób, którym przydzielono papiery wartościowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach: umowy objęcia akcji zostały zawarte z 16 osobami prawnymi i fizycznymi;
- 10) nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli papiery wartościowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki papieru wartościowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki papieru wartościowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta); nie dotyczy
- 11) wartości przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży, rozumianej jako iloczyn liczby papierów wartościowych objętych ofertą i ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży- 6.136.558,62 zł.
- 12) łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów- nie dotyczy.

Akcje zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku podstawowy, w dniu 12 sierpnia 2014 r.

#### d) Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego

Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego, w dniu 23 stycznia 2014 roku dokonał wpisu warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 1.910.213 zł. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane na podstawie uchwały nr 7

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 grudnia 2013 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru Akcji serii I, zmiany statutu Spółki, pozbawienia dotychczasowych Akcjonariuszy w całości prawa poboru w stosunku do akcji serii I oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii I do obrotu na rynku regulowanym.

#### e) Podwyższenie kapitału zakładowego

Zgodnie z informacją uzyskaną z aktualnego z Rejestru Przedsiębiorców, pobraną w dniu 30.06.2014 roku za pośrednictwem portalu Ministerstwa Sprawiedliwości na podstawie art. 4 ust. 4a ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego, w dniu 30.06.2014 roku dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z wpisem kapitał zakładowy Spółki wynosi 50.143.095,00 zł i dzieli się na 50.143.095 akcji (oraz taką samą liczbę głosów wynikającą z wszystkich wyemitowanych akcji) o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane na podstawie uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 czerwca 2014 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej akcji serii J oraz w sprawie zamian Statutu Spółki.

W związku z rejestracją zmienił się §6 Statutu Spółki, który aktualnie posiada następujące brzmienie: "6. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 50.143.095,00 zł (pięćdziesiąt milionów sto czterdzieści trzy tysiące dziewięćdziesiąt pięć złotych) i dzieli się na:

- 1) 1.926.130 (milion dziewięćset dwadzieścia sześć tysięcy sto trzydzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda;
- 2) 7.704.660 (siedem milionów siedemset cztery tysiące sześćset sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda;
- 3) 3.000.000 (trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda;
- 4) 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 (jeden złoty) każda;
- 5) 390.000 (trzysta dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda;
- 6) 449.496 (czterysta czterdzieści dziewięć tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda;
- 7) 18.216.600 (osiemnaście milionów dwieście szesnaście tysięcy sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,00 zł. (jeden złoty) każda;
- 8) 15.918.443 (piętnaście milionów dziewięćset osiemnaście tysięcy czterysta czterdzieści trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda;
- 9) 2.387.766 (dwa miliony trzysta osiemdziesiąt siedem tysięcy siedemset sześćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda."

#### f) Wypłata dywidendy przez Simple

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki zależnej Simple na podstawie art. 395 § 2 ust. 2 kodeksu spółek handlowych oraz art. 26 ust. 3 Statutu Spółki Simple, zysk netto za rok obrotowy 2013 w kwocie 2.598.203,43 zł. oraz zysk netto z lat ubiegłych w kwocie 2.400.000 zł. został przeznaczony na dywidendę dla jedynego wspólnika – Gino Rossi Spółki Akcyjnej z siedzibą w Słupsku. Łączna dywidenda stanowi 0,99 zł na jedną akcję Simple.

Na dzień sporządzenia sprawozdania dywidenda została w całości rozliczona bezgotówkowo, poprzez rozliczenie ze zobowiązaniami Spółki.

#### g) Emisja obligacji serii E

Na podstawie Uchwały Zarządu z dnia 16 grudnia 2014 r. Spółka wyemitowała obligacje zwykłe na okaziciela w trybie oferty niepublicznej przeprowadzonej zgodnie z art. 9 pkt 3 ustawy o obligacjach, na następujących

warunkach:

1. Seria - E;
2. Numery Obligacji - od 1 do 8.000;
3. Wartość nominalna oraz cena emisyjna jednej Obligacji - 1.000 złotych;
4. Liczba Obligacji - 8.000;
5. Łączna wartość nominalna Obligacji - 8.000.000 złotych;
6. Dzień Emisji – do dnia 23.12.2014 r.;
7. Dni Płatności Odsetek – 23.03.2015 r. i 23.06.2015 r.;
8. Marża – 590 punktów bazowych;
9. Stopa Bazowa - WIBOR;
10. Długość depozytu do ustalania Stopy Bazowej - 3 miesiące;
11. Dzień Wykupu - 23.06.2015 r. lub dzień wcześniejszego wykupu na żądanie obligatariuszy;

Obligacje są obligacjami na okaziciela, nieograniczone w zbywalności. Obligacje nie mają formy dokumentu i będą zapisane w ewidencji. Celem emisji Obligacji było pozyskanie środków finansowych na kapitał obrotowy. Pozyskane środki zastąpiły dotychczasowe, inne źródła finansowania kapitału obrotowego. Obligacje zostały wyemitowane jako obligacje zabezpieczone wekslem własnym in blanco wystawionym przez Spółkę, poręczonym przez Simple Creative Products S.A. oraz oświadczeniem poręczyciela wekslowego - Simple Creative Products S.A. z siedzibą w Warszawie o poddaniu się egzekucji na rzecz każdego Obligatariusza do wysokości stanowiącej iloczyn liczby Obligacji objętych złożonym przez poszczególnego Obligatariusza Oświadczeniem o Przyjęciu Propozycji Nabycia Obligacji i 150% wartości nominalnej Obligacji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego.

W dniu 23 grudnia 2014 r. doszło do objęcia, opłacenia oraz powstania obligacji serii E, tym samym emisja obligacji doszła do skutku.

#### h) Nabycie udziałów Gino Rossi s.r.o.

Po dniu bilansowym, w dniu 3 lutego 2015 r. została zawarta umowa kupna - sprzedaży pomiędzy Spółką Gino Rossi S.A. a Como spółka z o.o. w likwidacji udziałów spółki Gino Rossi s.r.o. Cena nabycia udziałów wynosiła 200.000,00 CZK. Spółka Gino Rossi s.r.o. z siedzibą w Pradze była spółką zależną od Como sp. z o.o. w likwidacji. Gino Rossi s.r.o. zarządza obecnie trzema sklepami na terenie Pragi pod marką gino rossi. Celem transakcji jest przejście sieci sprzedaży na terenie Czech do bezpośredniego zarządzania przez Gino Rossi S.A. Spółka Gino Rossi s.r.o. po przeprowadzonej transakcji jest spółką zależną od Gino Rossi S.A.

W dniu 16 lutego 2015 r. została podjęta przez Gino Rossi S.A. jedynego wspólnika spółki Gino Rossi s.r.o. uchwała o podwyższeniu kapitału tej spółki. Na mocy powyższej uchwały kapitał podstawowy został podwyższony o 12.000.000 CZK i wynosi 12.200.000 CZK. Podwyższenie kapitału nastąpiło poprzez wpłatę wkładu pieniężnego. Od roku 2015 r. sprawozdanie finansowe Spółki Gino Rossi s.r.o. będzie podlegało konsolidacji w Grupie Kapitałowej.

Gino Rossi s.r.o. zarządza obecnie trzema sklepami na terenie Pragi pod marką gino rossi. Celem transakcji jest przejście sieci sprzedaży na terenie Czech do bezpośredniego zarządzania przez Gino Rossi S.A. Spółka Gino Rossi s.r.o. po przeprowadzonej transakcji jest spółką zależną od Gino Rossi S.A.

#### 2.5. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Zespół odpowiedzialny za przygotowanie kolekcji Gino Rossi monitoruje trendy panujące w modzie, dostosowując planowane wzory do przewidywanych oczekiwań klientów.

## 2.6. INFORMACJA DOTYCZĄCA NABYCIA AKCJI WŁASNYCH

W 2014 r. Spółka nie posiadała ani nie nabywała akcji własnych.

## 2.7. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY

Spółka posiada jeden samobilansujący się oddział w Niemczech. Oddział na Litwie zaprzestał działalności i z dniem 14-04-2014 r. został wyrejestrowany z ewidencji.

## 2.8. INSTRUMENTY FINANSOWE

### a) informacje na temat obciążenia ryzykiem stopy procentowej

Spółka jako kredytobiorca mający w swym portfelu kredyt oparty o zmienną stopę WIBOR, jest obarczona ryzykiem związanym z niekorzystnymi zmianami stóp procentowych. W 2014 roku Spółka nie korzystała z instrumentów ograniczających ryzyko niekorzystnej zmiany stopy procentowej.

### b) informacje na temat obciążenia ryzykiem kredytowym

Spółka korzysta z kredytów w ramach umowy o multiliniję oraz linii na gwarancje i akredytywy. Obecne umowy zawarte z bankami kredytującymi przewidują okres obowiązywania kredytów do 25 maja 2015 r. oraz do 9 czerwca 2015 r.

## 3. ISTOTNE CZYNNIKI I PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

### 3.1. CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA SYTUACJĘ SPÓŁKI

Na sytuację finansową Spółki ma wpływ szereg czynników zarówno makroekonomicznych, jak i związanych z samą Spółką:

#### Czynniki zewnętrzne

- częste zmiany prawodawstwa wprowadzająca dodatkowe ryzyka do prowadzonej działalności, szczególnie w zakresie prawa podatkowego,
- kształtowanie się kursów walut (w szczególności kursu euro),
- ryzyko wprowadzenia regulacji celnych i importowych,
- nasilenie konkurencji,
- tendencje na rynku modowym,
- sezonowość w sprzedaży,
- lokalizacja salonów sprzedaży detalicznej.

#### Czynniki wewnętrzne

- Spółka posiada dobrą i rozpoznawalną markę,
- posiadanie dużej sieci własnych salonów sprzedaży detalicznej,
- posiadanie własnych zakładów produkujących obuwie i torebki,
- wykwalifikowana kadra,
- poziom należności przeterminowanych i wynikające z niego ryzyka utraty wpływów.

### 3.2. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

Przewidywany rozwój Spółki został opisany w punkcie 2.3 Sprawozdania Zarządu.

### 3.3. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA

Skala ryzyka prowadzonej przez Spółkę działalności jest w dużej mierze powiązana z koniunkturą gospodarczą.

Spółka narażona jest w swojej działalności na następujące rodzaje ryzyk:

- Ryzyko kursowe walut

Spółka kupuje materiały do produkcji oraz towary w walucie obcej (w EUR) W sytuacji znacznego osłabiania się waluty krajowej może to mieć niekorzystny wpływ na wyniki Spółki. Częściowo to ryzyko jest niwelowane poprzez wpływy w EUR ze sprzedaży realizowanej w oddziale niemieckim oraz sprzedaży na eksport.

- Ryzyko uzależnienia od znaczących odbiorców

Spółka nie jest uzależniona od znaczących odbiorców. W 2014 r. głównymi odbiorcami oferty Spółki byli odbiorcy detaliczni. Sprzedaż w sklepach Spółki stanowiła 77% przychodów ze sprzedaży.

- Ryzyko uzależnienia od dostawców

W zakresie produkcji obuwia i torebek w/w ryzyko dotyczy dostawców skóry oraz dostawców usług garbarskich. Rynek dostawców skór i usług garbarskich jest rynkiem charakteryzującym się co prawda stosunkowo liczną grupą dostawców na świecie, ale są to firmy o wąskich specjalizacjach w zakresie oferowanego produktu. Spółka systematycznie poszerza kontakty z nowymi potencjalnymi dostawcami skór i usług garbarskich i jednocześnie pogłębiając relacje z dotychczasowymi partnerami stara się to ryzyko minimalizować. Współpracę w zakresie dostaw podejmuje się z firmami oferującymi najwyższą jakość wyrobów oraz najlepsze warunki handlowe.

- Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży i niekorzystnymi warunkami pogodowymi

Branża obuwniczo-odzieżowa charakteryzuje się dużą sezonowością sprzedaży. Spółka realizuje sprzedaż kolekcji w sezonie jesienno-zimowym oraz wiosenno-letnim, przy czym większość sprzedaży osiągnięta jest na początku każdego sezonu.

Dodatkowo działalność Spółki narażona jest na ryzyko wystąpienia nietypowych warunków pogodowych, które mogą wpłynąć niekorzystnie na wielkość wypracowanych wyników ze sprzedaży. Przykładowo przedłużający się ciepły sezon letni może wpłynąć na opóźnienie w sprzedaży kolekcji jesienno-zimowej, jak również nadmiernie przedłużająca się zima może wpłynąć na opóźnienie wprowadzenia kolekcji wiosenno-letniej.

Istnieje ryzyko, że zjawisko sezonowości sprzedaży może przejściowo wpłynąć niekorzystnie na działalność i wyniki finansowe Spółki. Ponadto opisywane ryzyka mogą prowadzić do wystąpienia trudności ze zbyciem produktów Spółki oraz koniecznością obniżenia cen, co w efekcie może wpłynąć negatywnie na poziom wyników finansowych osiągniętych przez Spółkę.

Spółka stara się ograniczać powyższe ryzyka poprzez oferowanie szerokiego asortymentu produktów w krótkich seriach oraz dostosowanie oferowanych kolekcji do warunków pogodowych panujących na rynkach zbytu.

- Ryzyko wzrostu kosztów produkcji własnej

Produkcja obuwia odbywa się poprzez znaczny nakład pracy ręcznej pracowników produkcyjnych, przez co istotne dla Spółki jest doświadczenie oraz kwalifikacje kadry produkcyjnej. Ze względu na ograniczoną podaż tego typu pracowników (w Polsce obecnie nie istnieje żadna szkoła obuwnicza) istnieje ryzyko utraty kluczowych pracowników produkcyjnych, co może skutkować spadkiem jakości produktów oraz

ograniczeniem mocy wytwórczych własnych zakładów. Związane jest z tym również ryzyko presji wzrostu wynagrodzeń pracowników produkcyjnych. Powyższe ryzyka mogą wywołać wzrost kosztów produkcji własnej poprzez wzrost kosztów wynagrodzeń oraz kosztów poniesionych na wyrównanie spadku wolumenu produkcji jak i również kosztów związanych ze spadkiem jakości. Mając to na uwadze Spółka kładzie szczególny nacisk na wewnętrzne szkolenia pracowników.

W celu ograniczenia powyższego ryzyka planowane jest pod patronatem Spółki uruchomienie od września 2015 r. w Zespole Szkół Mechanicznych i Logistycznych w Słupsku klasy obuwniczej na poziomie technikum.

- Ryzyko wzrostu kosztów produkcji u podwykonawców

Ze względu na fakt, iż część produkcji Spółki zlecana do wykonania przez zewnętrznych podwykonawców istnieje ryzyko wzrostu cen produkcji realizowanej przez dotychczasowych partnerów i podwykonawców. Sytuacja taka może prowadzić do spadku osiąganych marż generowanych przez Spółkę.

Spółka ogranicza powyższe ryzyko poprzez staranną selekcję swoich dostawców i podwykonawców, zarówno pod względem jakości wykonywanych wyrobów, jak również oferty cenowej. Dodatkowo Spółka dba o dywersyfikację partnerów handlowych, ograniczając uzależnienie od jednego podwykonawcy. Sytuacja taka pozwala na elastyczne reagowanie na wahania cen oferowanych przez podwykonawców, umożliwiając negocjacje cenowe, jak również pozwalając na podjęcie współpracy z innymi dostawcami.

- Ryzyko związane z koniecznością utrzymania odpowiedniego poziomu kapitału obrotowego

Zrealizowanie przez grupę wysokiego poziomu sprzedaży i zakładanej rentowności zależy od właściwego rozporządzenia kapitałem obrotowym oraz utrzymania odpowiedniego poziomu zapasów. Na zdolność Spółki do sfinansowania zapotrzebowania na kapitał obrotowy i zapewnienia poziomu płynności wystarczającego na potrzeby prowadzonej działalności ma wpływ szereg czynników. Do czynników tych mogą należeć:

- zdolność Spółki do uzyskania krótko- lub długoterminowych kredytów bankowych, akredytyw, gwarancji lub podobnych form finansowania (szczególnie w warunkach ograniczonej dostępności finansowania na krajowym i międzynarodowym rynku usług bankowych) na możliwych do przyjęcia warunkach;
- efektywne zarządzanie ściągalnością należności handlowych, tak aby Spółka posiadała wystarczające zasoby gotówki do realizacji swojej działalności.

Nieodpowiednie zarządzanie opisanym procesem może prowadzić do braku płynności, który może spowodować okresowe trudności w realizacji zobowiązań handlowych, czy zakupu kolekcji. Realizacja powyższego ryzyka mogłaby wpłynąć negatywnie na poziom sprzedaży realizowanej przez Spółkę i wyniki finansowe Spółki. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka stara się na bieżąco kontrolować właściwy poziom rotacji zapasów, należności i zobowiązań, przy jednoczesnym budowaniu korzystnych relacji ze swymi dostawcami i odbiorcami.

Wskazane powyżej czynniki mogą mieć niekorzystny wpływ na poziom kapitału obrotowego i płynności w perspektywie krótkoterminowej lub na zdolność Spółki do wywiązania się z podjętych finansowych zobowiązań umownych oraz innych, co z kolei może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy.

## 4. INFORMACJA O PRODUKTACH, TOWARACH, USŁUGACH I RYNKACH ZBYTU

### 4.1. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH

Informacje zostały przedstawione w pkt 1.2 Sprawozdania Zarządu.

#### 4.2. INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU

Spółka prowadzi swoją działalność na terytorium Polski oraz za granicą.

Na terenie Polski realizuje 86% swojej sprzedaży.

W tys. zł.

Kierunki zbytu	struktura		struktura	
	2014		2013	
sprzedaż na kraj	131 538	86%	108 466	84%
sprzedaż zagraniczna	20 811	14%	18 812	16%
razem	152 349	100%	127 278	100%

Sprzedaż zagraniczna (wartościowa) Spółki w rozbiciu na poszczególne kraje, z wyszczególnieniem krajów, w których udział sprzedaży zagranicznej w całości sprzedaży zagranicznej (wartościowej) jest wyższy niż 10%:

Kraj	2014	2013
Niemcy	29,70%	29,67%
Rosja	10,67%	19,64%
Ukraina	9,18%	18,42%
Litwa	11,35%	12,76%
inne kraje	39,10%	19,51%
Razem	100,00%	100,00%

Wartość sprzedaży zagranicznej w 2014 r. wyniosła 20.811 tys. zł, w tym: 16.039 zł to sprzedaż do krajów UE i 4.772 tys. zł – do krajów poza Unię Europejską.

Spółka nie jest uzależniona od jednego odbiorcy w stopniu większym niż 10% przychodów ze sprzedaży. Spółka realizuje 77% swojej sprzedaży poprzez sklepy detaliczne. Pozostała część sprzedaży realizowana jest do odbiorców hurtowych w kraju i za granicą.

Zakład Produkcyjny w Słupsku, przy współpracy z kooperantami, dostarcza w zależności od sezonu od 66% do 87% towarów dostępnych w salonach detalicznych oraz dla klientów hurtowych. W roku 2014, w celu utrzymania tej proporcji moce produkcyjne zostały zwiększone dzięki zakładowi w Łosinie. Pozostała część towarów kupowana jest u zewnętrznych producentów, głównie we Włoszech. Spółka w surowce oraz półprodukty zaopatrjuje się u dostawców polskich oraz włoskich.

#### 5. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM. ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z



UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE: (I) POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCEGO ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI GINO ROSSI, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH GINO ROSSI, Z OKREŚLENIEM PRZEDMIOTU POSTĘPOWANIA, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA, STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA ORAZ STANOWISKA SPÓŁKI, (II) DWU LUB WIĘCEJ POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI ODPOWIEDNIO CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH GINO ROSSI, Z OKREŚLENIEM ŁĄCZNEJ WARTOŚCI POSTĘPOWAŃ ODRĘBNI W GRUPIE ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI WRAZ ZE STANOWISKIEM SPÓŁKI W TEJ SPRAWIE ORAZ, W ODNIESIENIU DO NAJWIĘKSZYCH POSTĘPOWAŃ W GRUPIE ZOBOWIĄZAŃ I GRUPIE WIERZYTELNOŚCI – ZE WSKAZANIEM ICH PRZEDMIOTU, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA ORAZ STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA.

W okresie sprawozdawczym nie zostały objęte postępowaniem sądowym lub administracyjnym sprawy dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

## 6. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH UMOWACH I POWIĄZANIACH SPÓŁKI

### 6.1. INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI, W TYM ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI) ORAZ UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI.

O wszystkich znaczących umowach Spółka informuje w bieżących raportach.

#### Umowy kredytowe

##### a) umowa o Multiliniję z Bank Zachodni WBK S.A.

w dniu 26 maja 2014 r. została zawarta umowa o MultiLiniję Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu w łącznej wysokości 20.500.000,00 zł (dwadzieścia milionów pięćset tysięcy złotych 00/100). W ramach przyznanej linii Spółka może wykorzystywać kredyt w rachunku bieżącym do wysokości 15.000.000 zł. z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej (w tym w pierwszej kolejności na spłatę kredytów obrotowych zaciągniętych w bankach: Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, DNB Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach) oraz kredyt na akredytywy do wysokości 8.000.000 zł. i gwarancje do wysokości 500.000 zł, przy czym kwota łącznego wykorzystania nie może przekroczyć 20.500.000 zł. Zabezpieczeniem wierzytelności Banku wynikających z Umowy są:

1. weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową,
2. hipoteka umowna łączna ustanowiona na rzecz Banku na nieruchomości, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
3. zastaw rejestrowy na środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
4. zastaw rejestrowy na znaku towarowym Gino Rossi, 5. zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z

polisy ubezpieczeniowej.

MultiLinia może być wykorzystywana do dnia 25 maja 2015 r. Oprocentowanie kredytu będzie oparte o stawkę WIBOR 1M powiększone o marżę Banku, wynikającą z Umowy.

#### b) umowa o Linię Wieloproduktową z mBank Spółka Akcyjna

W dniu 10 czerwca 2014 r. Spółka podpisała umowę o Linię Wieloproduktową z mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w łącznej wysokości 10.000.000,00 zł ( dziesięć milionów złotych 00/100). W ramach przyznanej Umowy Spółka może wykorzystywać linię na akredytywy i gwarancje do kwoty 10.000.000,00 zł.

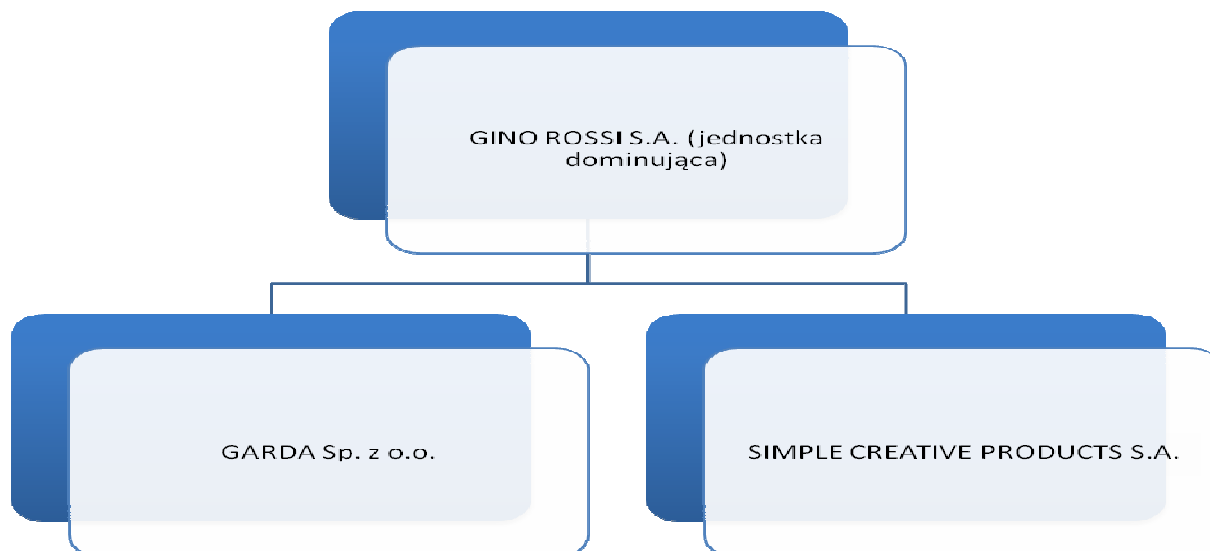
Zabezpieczeniem wiarytelności Banku wynikającym z Umowy są:

- cesja globalna wiarytelności należnych Spółce od First Data Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, oraz od Banku Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu wpływów z kart płatniczych;
- zastaw rejestrowy na towarach, produktach handlowych, półproduktach oraz surowcach i materiałach użytych do produkcji wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;
- zastaw rejestrowy na znaku towarowym Spółki. Umowa może być wykorzystywana do dnia 9 czerwca 2015 r. Oprocentowanie kredytu będzie oparte o stawkę WIBOR 1M powiększone o marżę Banku, wynikającą z Umowy.

#### 6.2. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA

Grupa Kapitałowa Spółki składa się z jednostki dominującej tj. Spółki oraz podmiotów zależnych.

**SCHEMAT GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI NA DZIEŃ 31.12.2014 r.**



Simple Creative Products S.A. prowadzi działalność od 7 września 1998 roku, do dnia 27 maja 2010 r. funkcjonowała jako Simple Creative Products Sp. z o.o. Siedziba Simple Creative Products S.A. mieści się w Warszawie, przy ulicy Krakowiaków 16. Do Krajowego Rejestru Sądowego została wpisana zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego w Warszawie z dnia 17.08.2001 roku pod numerem KRS 0000035832. Podstawowym przedmiotem działalności Simple Creative Products S.A. jest produkcja oraz sprzedaż hurtowa i detaliczna odzieży. Udziałowcem 100% Simple Creative Products S.A. jest Spółka.

Garda Sp. z o.o. prowadzi działalność od 12 sierpnia 1999 roku. Siedziba Spółki mieści się w Słupsku przy ul. Owocowej 24. Do Krajowego Rejestru Sądowego została wpisana zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy z dnia 10 lutego 2003 roku pod numerem KRS 000015702. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki była produkcja wyrobów kaletniczych. Struktura udziałowców obejmuje w 100% Spółkę. Działalność spółki przejęła Spółka - produkcja jest realizowana w Zakładzie w Elblągu.

W 2014 roku wystąpiły powiązania osobowe:

- Pan Tomasz Malicki zajmuje stanowisko Prezesa Zarządu Spółki i Prezesa Zarządu Simple Creative Products S.A.,
- Pan Grzegorz Koryciak zajmuje stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki i Wiceprezesa Zarządu Simple Creative Products S.A.,
- Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki Jan Pilch jest również członkiem Rady Nadzorczej Simple Creative Products S.A. oraz Prezesem spółki 4E Capital sp. z o.o., będącej komplementariuszem spółki FRM „4E Capital sp. z o.o.” spółki komandytowo-akcyjnej. Spółka FRM „4E Capital sp. z o.o.” s.k.a. jest akcjonariuszem Spółki,
- Członek Rady Nadzorczej Spółki, Pan Mateusz Rodzynkiewicz jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej

Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Forum S.A., będącej akcjonariuszem Spółki,

- Członek Rady Nadzorczej Spółki Izabella Jędrzejewska Gołąb jest również Członkiem Rady Nadzorczej Simple,
- Członek Rady Nadzorczej Spółki Katarzyna Klusa jest również Członkiem Rady Nadzorczej Simple.

6.3. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ,ZAWARTYCH NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH INFORMACJI (§91 UST 6 PKT 5)

W analizowanym okresie Spółka nie zawierała z podmiotami powiązanyymi transakcji na innych warunkach niż rynkowe.

## 7. INFORMACJE O KREDYTACH, POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH, GWARANCJACH

7.1. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH Z PODANIEM ICH KWOTY, RODZAJU, WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY, TERMINU WYMAGALNOŚCI.

Zestawienie kredytów Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku:

(w tys.)

Bank /Kredytodawca	Rodzaj zobowiązania	Kwota kredytu wg umowy	Oprocentowanie	Ostateczny termin spłaty	Wykorzystanie kredytu na dzień 31-12-2014
Bank Zachodni WBK S.A.*	Umowa o multilinię	20.500 PLN	WIBOR 1M + marża	25.05.2015 r.	11.359 PLN

\*w ramach umowy o multilinię wykorzystywany jest kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 15.000.000 PLN oraz limit na gwarancje i akredytywy

Zestawienie zobowiązań finansowych Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku o charakterze poza kredytowym

(w tys.)

Bank /Kredytodawca	Rodzaj zobowiązania	Kwota kredytu wg umowy	Oprocentowanie	Ostateczny termin spłaty	Wykorzystanie kredytu na dzień 31-12-2014
mBank S.A.**	Umowa o Linię Wieloproduktową	10.000 PLN	Prowizje od udzielonych gwarancji i akredytyw	09-06-2015 r.	9 469 PLN
BZWBK Faktor sp. z o.o.	Umowa faktoringu na finansowanie dostaw	3.000 PLN	WIBOR 1M+ marża oraz prowizja od nabytych wierzytelności	30-09-2015 r.	405 PLN
FRM 4E Capital Umowa faktoringu Odwrotnego	Umowa faktoringu Odwrotnego	3.000 PLN	Stałe oprocentowanie	30-06-2015 r.	2 996 PLN

\*\* umowa o linię wieloproduktową jest umową na wykorzystanie linii na gwarancje i akredytywy

## 7.2. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH Z PODANIEM ICH KWOTY, RODZAJU, WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY, TERMINU WYMAGALNOŚCI.

W 2014 roku Spółka nie udzielała kredytów ani pożyczek.

## 7.3. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM.

Na 31 grudnia 2014 roku Spółka była stroną zobowiązań warunkowych w formie gwarancji bankowych, związanych z umowami najmu. Kwota gwarancji udzielonych Spółce wynosiła 5.930 tys. zł.

Simple Creative Products S.A. udzieliło następujących poręczeń Spółce

- poręczenie obligacji A i B Spółki do kwoty 52.500.000,00 zł;
- poręczenie obligacji E Spółki do kwoty 150% wartości nominalnej obligacji tj. do kwoty 12.000.000,00 zł;
- poręczenia weksli własnych wystawionych przez Spółkę ;
- poręczenie weksli in blanco wystawionych przez Spółkę jako zabezpieczenie umów leasingowych;

Spółka udzieliła następujących poręczeń Simple Creative Products S.A. :

- poręczenia weksla in blanco wystawionego przez Simple jako zabezpieczenie umowy handlowej;
- poręczenie weksli in blanco wystawionych przez Simple jako zabezpieczenie umów leasingowych.

## 8. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKĘ WPŁYWÓW Z EMISJI

W okresie objętym raportem Spółka przeprowadziła:

- emisję akcji serii J ( szerzej w punkcie 2.4 Sprawozdania Zarządu).
- emisję obligacji serii E ( szerzej w punkcie 2.4 Sprawozdania Zarządu).

Środki z emisji akcji zasilły kapitał obrotowy.

Celem emisji obligacji było zasilenie kapitału obrotowego. Pozyskane środki zastąpiły dotychczasowe, inne źródła finansowania kapitału obrotowego.

## 9. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK

Zarząd Spółki w dniu 4 lutego 2014 r. opublikował w raporcie bieżącym RB 9/2014 skonsolidowaną prognozę na rok 2014 r., która została podwyższona w dniu 1 lipca 2014r, raport bieżący RB 38/2014.

Poniżej prezentujemy różnice pomiędzy prognozowanymi, a osiągniętymi wynikami na 2014 rok:

	Prognoza na 2014 rok wyniki skonsolidowane [mln PLN]	Wykonanie 2014 r. [mln. PLN]	Wykonanie prognozy w %
Przychody ze sprzedaży	265,0	265,6	100,2%
EBITDA	21,0	20,98	99,9%

## 10. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE SPÓŁKA PODJĘŁA LUB ZAMIERZAJĄ PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM.

W 2014 r. spółka zawarła umowy o linie wielocelowe z bankami, na warunkach rynkowych. W ramach zawartych umów wykorzystuje limit kredytu w rachunku bieżącym, oraz linie na gwarancje i akredytywy.

W 2014 r. Spółka wyemitowała papiery wartościowe w postaci obligacji serii E i akcji serii J.

Środki pozyskane z akcji zasiliły kapitał obrotowy, środki pozyskane z obligacji zasiliły kapitał obrotowy i dodatkowo zastąpiły inne źródła finansowania kapitału obrotowego.

Na chwilę obecną nie występują okoliczności, które uniemożliwiłyby realizację zaciągniętych przez Spółkę zobowiązań.

## 11. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI

Spółka posiada wystarczające środki zapewniające realizację zamierzeń inwestycyjnych:

- otwarcie w 2015 r. nowych lokalizacji,
- częściowa rewitalizacja istniejących,
- inwestycja i modernizację struktury IT,
- modernizacja parku maszynowego zakładów produkcyjnych,
- wymiana samochodów służbowych.

Spółka zamierza w 2015 roku dokonać inwestycji na wartość 4.980 tys. zł.

## 12. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK

W grudniu 2014 roku odwrócono odpis na należności od Spółki Gino Rossi s.r.o w kwocie 0,7 mln PLN. Po dniu bilansowym, w lutym 2015 roku, Gino Rossi S.A. nabyła 100% udziałów w Spółce zależnej Gino Rossi s.r.o. z siedzibą w Pradze i dokonała dokapitalizowania tej Spółki.

Pozostałe istotne zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy 2014 roku zostały opisane w punkcie 2.1.

## 13. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA SPÓŁKI ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE

## ROCZNYM, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ

Strategia Spółki zakłada dalszy rozwój w oparciu o istniejące marki Gino Rossi oraz maksymalizację efektywności działania Spółki. Szerzej planowane działania zostały opisane w punkcie 2.3 niniejszego Sprawozdania Zarządu.

### 14. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką .

### 15. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA SPÓŁKI PRZEZ PRZEJĘCIE

W przypadku rozwiązania stosunku pracy członkom Zarządu Gino Rossi S.A. przysługuje prawo do odprawy w wysokości 93.000 zł brutto dla Prezesa Zarządu Tomasza Malickiego i 93.000 zł brutto dla Wiceprezesa Zarządu Grzegorza Koryciaka.

### 16. INFORMACJA O WYNAGRODZENIACH, NAGRODACH, KORZYŚCIACH WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM

Wynagrodzenie wypłacone, należne lub potencjalnie należne w okresie od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej z tytułu pełnionych funkcji w organach Spółki oraz wynagrodzenie od spółek należących do grupy kapitałowej Spółki:

	Z tytułu pełnienia funkcji w Spółce [‘000PLN]	Z tytułu pełnienia funkcji w Simple Creative Products S.A. [‘000PLN]
<b>Zarząd Spółki</b>		
Tomasz Malicki	380	
Grzegorz Koryciak	296	
<b>RAZEM ZARZĄD SPÓŁKI</b>	<b>676</b>	
<b>Rada Nadzorcza Spółki</b>		
Jan Pilch	18	
Krzysztof Bajolek	12	
Mateusz Rodzynkiewicz	12	
Katarzyna Klusa	12	
Izabella Jędrzejewska- Gołąb	12	

<b>RAZEM RADA NADZORCZA SPÓŁKI</b>	<b>66</b>	
<b>Zarząd w spółkach zależnych (Simple Creative Products S.A.)</b>		<b>600</b>
Tomasz Malicki		360
Grzegorz Koryciak		240
<b>RADA NADZORCZA W SPÓŁKACH ZALEŻNYCH (SIMPLE CREATIVE PRODUCTS S.A.)</b>		<b>32,4</b>
Jan Pilch		8,8
Michał Wójcik		5,9
Krzysztof Bajótek		5,9
Katarzyna Klusa ( od 08.01.2014)		5,9
Izabella Jędrzejewska- Gołąb ( od 08.01.2014)		5,9

Wynagrodzenie wypłacone Zarządowi Spółki obejmuje wypłaconą premię dla Prezesa Zarządu w wysokości 140.000 zł. i Wiceprezesa Zarządu w wysokości 140.000 zł.

W 2014 roku nie wystąpiły wynagrodzenia, nagrody lub korzyści, wynikające z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Spółki .

W grudniu 2013 r. został ustanowiony program motywacyjny dla pracowników kluczowych, w tym dla członków Zarządu. Informacje o programie zostały przedstawione w punkcie 2.4 niniejszego sprawozdania. W ramach programu Członkowie Zarządu Spółki będą uprawnieni do objęcia łącznie 240.000 Warrantów Subskrypcyjnych za każdy Rok Realizacji Programu, w tym Prezes Zarządu będzie uprawniony do objęcia 150.000 Warrantów Subskrypcyjnych za każdy Rok Realizacji Programu, a Wiceprezes Zarządu będzie uprawniony do objęcia 90.000 Warrantów Subskrypcyjnych za Każdy Rok Realizacji Programu.

Prezesowi Zarządu oraz Wiceprezesowi przysługuje roczna premia, należna po zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie sprawozdania skonsolidowanego. Premię dla Zarządu reguluje Regulamin Premiowania członków Zarządu, który obowiązuje od 1 stycznia 2014 r. Regulamin określa warunki niezbędne do naliczenia i wypłaty premii, która nie może być jednak wyższa niż 330.000 zł. dla Prezesa Zarządu i 210.000 zł. dla Wiceprezesa Zarządu.

Warunkiem niezbędnym do wypłaty premii jest osiągnięcie założonego parametru jakościowego. Zarząd nie przewiduje wypłaty premii w maksymalnej wysokości, w związku z tym nie dokonano rezerwy na ten cel.

## 17. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) SPÓŁKI ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH SPÓŁKI, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE)

### LICZBA AKCJI BĘDĄCA W POSIADANIU ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ – STAN NA DZIEŃ 31.12.2014 R.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział % w kap. zakładowym
<b>RADA NADZORCZA</b>		
Jan Pilch *	6 514 850	12,99 %
Krzysztof Bajótek	70 615	0,14 %
Mateusz Rodzynkiewicz	Nie dotyczy	Nie dotyczy



Izabella Jędrzejewska- Gołąb	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Katarzyna Klusa	Nie dotyczy	Nie dotyczy
<b>ZARZĄD</b>		
Tomasz Malicki	70 873	0,14%
Grzegorz Koryciak	48 000	0,10%

\* Pośrednio poprzez podmiot FRM „4E Capital sp. z o.o.” SKA zależny od Pana Jana Pilcha.

## 18. INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY

Na dzień przygotowania Sprawozdania Zarządu nie są znane umowy mogące doprowadzić do zmian w proporcjach akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

## 19. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW PRACOWNICZYCH

Spółka w omawianym okresie nie prowadziła programów akcji pracowniczych.

Natomiast na podstawie Uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 17 grudnia 2013 r. został ustanowiony program motywacyjny dla członków Zarządu Spółki oraz kluczowych pracowników Spółki albo spółek zależnych. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 17 grudnia 2013 r. postanowiło przyjęc główne założenia Programu Motywacyjnego, polegającego na możliwości obejmowania przez uczestników programu bezpłatnych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii I Spółki z wyłączeniem prawa poboru. Program Motywacyjny polegać będzie na przyznaniu Uczestnikom Programu uprawnienia do objęcia łącznie nie więcej niż 1.910.213 (jeden milion dziewięćset dziesięć tysięcy dwieście trzynaście) akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii I, w związku z czym Spółka wyemituje nieodpłatnie nie więcej niż 1.910.213 (jeden milion dziewięćset dziesięć tysięcy dwieście trzynaście) warrantów subskrypcyjnych serii B.

## 20. INFORMACJA O UMOWIE SPÓŁCE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH: A) DACIE ZAWARCIA PRZEZ SPÓŁKĘ UMOWY Z POMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH O DOKONANIE BADANIA LUB PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO LUB SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OKRESIE NA JAKI ZOSTAŁA ZAWARTA TA UMOWA, B) WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH WYPŁACONYM LUB NALEŻNYM ZA ROK OBROTOWY, ZA BADANIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, INNE USŁUGI POŚWIADCZAJĄCE W TYM PRZEGLĄD SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, USŁUGI DORADZTWA PODATKOWEGO, POZOSTAŁE USŁUGI, ) INFORMACJE O WYNAGRODZENIU ZA

## POPZREDNI ROK OBROTOWY.

W dniu 21 lipca 2014 r. Spółka podpisała z firmą REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. umowę obejmującą przegląd i badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014 r. oraz umowę obejmującą przegląd jednostkowego i skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 r.

Zgodnie z zawartymi umowami wynagrodzenie za powyższe czynności wyniesie 34.475 zł. netto.

W 2014 roku wypłacono firmie REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.:

1. kwotę w wysokości 19.803 zł z tytułu umowy obejmującej przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 r.
2. kwotę w wysokości 29.704,5 zł. z tytułu umowy obejmującej przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 r.
3. kwotę w wysokości 18.848,21 zł z tytułu umowy obejmującej przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 r.

Zgodnie z podpisaną w dniu 7 czerwca 2013 r. umową z firmą REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. obejmującą przegląd i badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2013 wynagrodzenie za wykonane prace wyniosło 21.000 zł netto.

## 21. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

Opis zasad ładu korporacyjnego zawarto jako załącznik opublikowanego w dniu dzisiejszym raportu rocznego R - 2014.

## 22. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe Spółki podlegają weryfikacji niezależnego audytora. Wyniki badania prezentowane są przez audytora kierownictwu pionu finansowego na spotkaniach podsumowujących. Wnioski wynikające z przeglądu i audytu są wdrażane w Spółce. Ponadto w Spółce funkcjonuje Dział Kontrolingu na bieżąco monitorujący wiele procesów w Spółce i dostarczających Zarządowi w sposób ciągły informacji finansowych. W Spółce bieżąco monitoruje się istotne czynniki ryzyka podatkowego, gospodarczego, prawnego itp.

## 23. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Gino Rossi S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2014 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki Gino Rossi S.A. oraz jej wynik finansowy.

Ponadto, Zarząd oświadcza, że roczne sprawozdanie z działalności Gino Rossi S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

---

Tomasz Malicki  
Prezes Zarządu

---

Grzegorz Koryciak  
Wiceprezes Zarządu

## 24. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd Gino Rossi S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa i jest nim: „REWIT” Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, wpisana na listę krajową podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 101.

Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

---

Tomasz Malicki

Prezes Zarządu

---

Grzegorz Koryciak

Wiceprezes Zarządu