

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Sporządzona dla **Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej**

Gino Rossi S.A.

z siedzibą w Słupsku

ul. Owocowa 24

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Gino Rossi S.A. z siedzibą w Słupsku (zwanej dalej Spółką), na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **173 028 tys. zł**
3. sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 wykazujące zysk netto w wysokości **5 822 tys. zł**
4. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **12 170 tys. zł**
5. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **-4 210 tys. zł**
6. noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Gino Rossi S.A.

Zarząd oraz Członkowie Organu Nadzorującego Jednostkę (przez który rozumie się - zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 5a) ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 ze zm.) - Radę Nadzorczą, a w przypadku, gdy nie została powołana Zgromadzenie Wspólników lub Właściciela, są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w niniejszej ustawie.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- * rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, ze zm.),
- * krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- * międzynarodowych standardów rewizji finansowej w kwestiach nieuregulowanych w wyżej wymienionych przepisach.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2014, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) prezentuje dane zgodnie z wymogami 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 (Dz.U. z 2014 r. poz. 133),
- d) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 i ust. 3 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.

80-137 Gdańsk, ul. Starodworska 1

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 101

Michał Rudowski

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11046

Piotr Witek

Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 9631
Prezes Zarządu

REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Gdańsk, dnia 30 kwietnia 2015 r.

RAPORT

Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ZA OKRES

od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014

Gino Rossi S.A.

w Słupsku ul. Owocowa 24

CZĘŚĆ A - INFORMACJA OGÓLNA O JEDNOSTCE

1. Nazwa badanej jednostki i adres

Gino Rossi S.A. w Słupsku ul. Owocowa 24

2. Forma prawna, podstawa prawna i gospodarcza działalność

Spółka powstała na podstawie umowy Spółki, sporządzonej w formie aktu notarialnego przed Notariuszem Radosławem Rynkiewiczem w Kancelarii Notarialnej w Słupsku w dniu 14 grudnia 2000 roku (Rep. A nr II - 9521/2000).

Do Krajowego Rejestru Sądowego została wpisana zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 12 września 2001 roku pod numerem KRS 0000043459.

Podczas badania sprawozdania finansowego dane organizacyjno-prawne zweryfikowano z odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 27 kwietnia 2015 r.

3. Władze Spółki

Władzami Spółki są:

- * Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy,
- * Rada Nadzorcza,
- * Zarząd.

Skład **Rady Nadzorczej** w badanym okresie był następujący:

- * **Przewodniczący** Pilch Jan
- * **Członek Rady** Bajolek Krzysztof
- * **Członek Rady** Rodzynkiewicz Mateusz
- * **Członek Rady** Klusa Katarzyna
- * **Członek Rady** Jędrzejewska - Gołąb Izabella

Zarząd Spółki jest dwuosobowy

W skład Zarządu Spółki wchodzi:

- * **Prezes Zarządu** Malicki Tomasz Maciej
- * **Wiceprezes Zarządu** Koryciak Grzegorz Władysław

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Obowiązki Głównego Księgowego pełni Pani Kinga Olejarczyk - Malicka.

4. Kapitał zakładowy Spółki

- 4.1. Kapitał zakładowy wynosi 50.143.095,00 zł i dzieli się na 50.143.095 akcji, każda o wartości nominalnej 1,00 złotych.

Seria	Ilość akcji	Wartość w zł	Udział
Seria A	1 926 130	1 926 130,00	3,84%
Seria B	7 704 660	7 704 660,00	15,37%
Seria C	3 000 000	3 000 000,00	5,98%
Seria D	150 000	150 000,00	0,30%
Seria E	390 000	390 000,00	0,78%
Seria F	449 496	449 496,00	0,90%
Seria G	18 216 600	18 216 600,00	36,33%
Seria H	15 918 443	15 918 443,00	31,75%
Seria J	2 387 766	2 387 766,00	4,76%
Suma	50 143 095	50 143 095,00	100,00%

Akcje wszystkich serii są akcjami zwykłymi.

4.2. Zmiany wysokości i struktury kapitału, jakie nastąpiły w badanym roku obrotowym oraz do dnia wydania opinii.

Zmiany w strukturze własności kapitału w trakcie roku obrotowego dotyczyły emisji akcji serii J, w wyniku której wartość kapitału podstawowego wzrosła o 2.388 tys. zł do kwoty 50.143 tys. zł oraz kapitału zapasowego o kwotę 3.726 tys. zł do poziomu 32.195 tys. zł. W 2014 roku zwiększył się kapitał rezerwowy o kwotę 406 tys. zł tytułem wyceny programu premiowego.

Akcje spółki są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, zmiany w strukturze własności następują w ramach transakcji giełdowych.

4.3 Jednostki powiązane z badaną Jednostką na dzień bilansowy:

- GARDA Sp. z o.o. - jednostka zależna z siedzibą w Słupsku;
- SIMPLE CREATIVE PRODUCTS S.A. - jednostka zależna z siedzibą w Warszawie;
- GINO ROSSI s.r.o. - jednostka zależna z siedzibą w Pradze w Czechach.

5. Czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony

6. Rok obrotowy: rok kalendarzowy

7. Przedmiot działalności Spółki

Zgodnie z ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego przedmiotem działalności Spółki jest:

- * 47. 72. Z. sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- * 46. 42. Z. sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia;
- * 15. 20. Z. produkcja obuwia;
- * 14. 20. Z. produkcja wyrobów futrzarskich;
- * 15. 12. Z; produkcja toreb bagażowych, toreb ręcznych i podobnych wyrobów kaletniczych; produkcja wyrobów rymarskich;
- * 47. 71. Z. sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- * 47. 72. Z. sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- * 47. 78. Z. sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- * 52. 10. Z. magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów;
- * 64. 20. Z. działalność holdingów finansowych;
- * 64. 92. Z. pozostałe formy udzielania kredytów;
- * 64. 99. Z. pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
- * 68. 20. Z. wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi;
- * 70. 22. Z. pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
- * 74. 10. Z. działalność w zakresie specjalistycznego projektowania;
- * 74. 90. Z. pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- * 77. 39. Z. wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane;
- * 77. 40. Z. dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim;
- * 82. 11. Z. działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura;
- * 82. 99. Z. pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana.

Przedmiotem działalności rzeczywiście prowadzonej w Spółce jest produkcja, sprzedaż hurtowa i detaliczna obuwia oraz innych wyrobów skórzanych.

8. Rejestracja podatkowa oraz statystyczna

Decyzją Urzędu Skarbowego w Słupsku, ul. Szczecińska 50, z dnia 11 października 2001 roku Przedsiębiorstwo GINO ROSSI S.A. otrzymało numer identyfikacyjny:

NIP 839 - 02 - 02 - 281

Decyzją Urzędu Statystycznego w Gdańsku, ul. Danusi 4, z dnia 2 stycznia 2001 roku Przedsiębiorstwo GINO ROSSI S.A. otrzymało numer identyfikacyjny:

REGON 7 7 1 4 7 9 1 0 3

9. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany zostało zbadane przez biegłego rewidenta Michała Rudowskiego numer ewidencyjny 11046, działającego w imieniu REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń, uzupełnioną objaśnieniami w zakresie istotnych informacji o finansowaniu działalności Spółki kapitałem obcym i ograniczonym z tym związanym.

10. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy poprzedzający rok badany:

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany wyrażające się:

- sumą bilansową po stronie aktywów i pasywów **148 794 tys. zł**
- zyskiem netto **2 560 tys. zł**

zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Nr 4 z dnia 10 czerwca 2014 r.

11. Podział wyniku finansowego za rok poprzedni

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą Nr 8 z dnia 10 czerwca 2014 r. postanowiło przeznaczyć zysk netto na pokrycie straty z lat ubiegłych.

12. Złożenie sprawozdania finansowego za rok ubiegły do:

- * Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku dnia 17 czerwca 2014 roku
- * Sądu Rejonowego w Gdańsku dnia 04 lipca 2014 roku

13. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014:

- REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. ul. Starodworska 1, 80-137 Gdańsk,
- nr ewidencyjny podmiotu uprawnionego: 101,
- nazwisko i numer ewidencyjny biegłego rewidenta, odpowiedzialnego za przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego: Michał Rudowski, Numer ewidencyjny 11046,
- podmiot uprawniony, jak również biegły rewident stwierdzają, że spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki, w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 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. z 2009 r. Nr 77, poz. 649 z późn. zmian.),
- uchwałą nr 5/05/2014 z dnia 20 maja 2014 r. Rada Nadzorcza na podstawie paragrafu 19, ust. 2 statutu Spółki dokonała wyboru firmy REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. w Gdańsku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za rok 2014, zgodnie z art. 66 ust. 4 ustawy o
- podstawa przeprowadzenia badania:
umowa nr 13/B/2014 zawarta w dniu 21 lipca 2014 roku.

14. Oświadczenie Zarządu oraz dostępność danych

Zarząd Spółki złożył pisemne oświadczenie o kompletnym i prawidłowym ujęciu w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym wszystkich zdarzeń gospodarczych dotyczących badanego okresu, ujawnieniu zobowiązań warunkowych oraz niezastąpieniu lub ewentualnym wystąpieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła nam wszelkie żądane przez nas dokumenty, a pracownicy Spółki udzielali nam - niezbędnych do zbadania sprawozdania finansowego, wydania opinii i sporządzenia raportu - informacji.

CZĘŚĆ C - OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ GŁÓWNE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE
C. I SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ I SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	stan na 31.12.2014		stan na 31.12.2013	
	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
Aktywa trwałe	72 784,00	42,06%	66 962,00	45,00%
Aktywa obrotowe (w tym)	100 244,00	57,94%	81 832,00	55,00%
-zapasy	74 355,00	42,97%	58 682,00	39,44%
-należności handlowe i inne należności	21 039,00	12,16%	14 332,00	9,63%
SUMA AKTYWÓW	173 028,00	100,00%	148 794,00	100,00%
Kapitał (fundusz) własny	63 717,00	36,82%	51 547,00	34,64%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	109 311,00	63,18%	97 244,00	65,35%
-w tym zobowiązania długoterminowe	18 926,00	10,94%	35 970,00	24,17%
-w tym zobowiązania krótkoterminowe	90 385,00	52,24%	61 276,00	41,18%
SUMA PASYWÓW	173 028,00	100,00%	148 794,00	100,00%

	01.01.2014-31.12.2014		01.01.2013-31.12.2013	
	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
Przychody netto ze sprzedaży	152 349,00	100,00%	127 278,00	100,00%
Koszt własny sprzedaży	83 289,00	54,67%	72 770,00	57,17%
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	69 060,00	45,33%	54 509,00	42,83%
ZYSK ZE SPRZEDAŻY	8 438,00	5,54%	5 324,00	4,18%
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	8 131,00	5,34%	5 201,00	4,09%
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	6 662,00	4,37%	2 034,00	1,60%
WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH	0,00	0,00%	0,00	0,00%
ZYSK BRUTTO	6 662,00	4,37%	2 034,00	1,60%
Podatek dochodowy	840,00	0,55%	527,00	0,41%
ZYSK NETTO	5 822,00	3,82%	2 560,00	2,01%

WYBRANE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE	2014	2013
1. Rentowność majątku (w %) wynik finansowy netto : suma aktywów	3,36	1,72
2. Rentowność kapitału własnego (w %) wynik finansowy netto : kapitał własny	9,14	4,97
3. Rentowność sprzedaży netto (w %) wynik finansowy netto : przychody ze sprzedaży	3,82	2,01
4. Wskaźnik płynności finansowej - I majątek obrotowy ogółem*: zobowiązania krótkoterminowe**	1,11	1,34
5. Wskaźnik płynności finansowej - II majątek obrotowy ogółem* - zapasy : zobowiązania krótkoterminowe**	0,29	0,38
6. Stopa zadłużenia (w %) zobowiązania ogółem*** : wartość aktywów	61,78	63,54

* należności krótkoterminowe nie obejmują należności z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy
 ** zobowiązania krótkoterminowe nie obejmują zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy
 *** zobowiązania ogółem nie obejmują rezerw i rozliczeń międzyokresowych

C.II. OGÓLNA SYTUACJA FINANSOWA

Komentarz do zaprezentowanych wielkości wskaźników

Na sytuację finansową Spółki na dzień bilansowy wpłynęły następujące zjawiska, które znajdują odzwierciedlenie w istotnych zmianach podstawowych wskaźników ekonomicznych:

Przychody netto ze sprzedaży w badanym okresie wyniosły 152.349 tys. zł i w porównaniu z poprzednim okresem zwiększyły się o 25.071 tys. zł, tj. o 19,70%.

Struktura przychodów w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie uległa zmianie.

Koszt własny sprzedaży wyniósł w badanym okresie 83.289 tys. zł i stanowił 54,67% wartości przychodów ze sprzedaży (w poprzednim okresie 57,17%). Porównując wartości z poprzedniego okresu koszty te wzrosły w roku badanym o 10.519 tys. zł., tj. o 14,46%.

Koszty administracyjne i sprzedaży wyniosły w badanym okresie 60.622 tys. zł i stanowiły 39,79% wartości przychodów ze sprzedaży (w poprzednim okresie 38,64%). Porównując wartości z poprzedniego okresu koszty te wzrosły w roku badanym o 11.438 tys. zł., tj. o 23,26%.

W badanym okresie Jednostka wypracowała zysk netto o wartości 5.822 tys. zł. Podobnie jak w poprzednim okresie z tym, że zysk netto wyniósł 2.560 tys. zł. Fakt ten wpłynął na zmianę wskaźników rentowności: majątku z 1,72% w ubiegłym roku do 3,36%, sprzedaży netto z 2,01% do 3,82%, jak również kapitału własnego z 4,97% do 9,14%.

Suma bilansowa w badanym okresie, w porównaniu z rokiem ubiegłym zwiększyła się o 24.234 tys. zł, kształtując się na poziomie 173.028 tys. zł. W strukturze aktywów obserwujemy, w porównaniu z okresem poprzednim, wzrost zapasów o 15.673 tys. zł, wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 7.340 tys. zł oraz wzrost należności handlowych i innych należności o 6.707 tys. zł.

Struktura pasywów natomiast wykazuje znaczący udział kapitałów obcych, jako źródła finansowania działalności gospodarczej. W porównaniu do poprzedniego okresu zmieniła się głównie w wyniku wzrostu zobowiązań krótkoterminowych o 29.110 tys. zł, wzrostu kapitału własnego o 12.170 tys. zł oraz spadku zobowiązań długoterminowych o 17.044 tys. zł.

W badanym okresie - w stosunku do okresu poprzedniego - zmianie uległy wskaźniki płynności finansowej. Wskaźnik płynności finansowej I stopnia zmniejszył się z poziomu 1,34 w okresie poprzednim, do poziomu 1,11 w okresie badanym. Wskaźnik płynności finansowej II stopnia zmniejszył się z poziomu 0,38 w okresie poprzednim, do poziomu 0,29 w okresie badanym.

Celem badania nie było przedstawienie jednostki w kontekście wyników działalności i osiągniętych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności jednostki i jej uwarunkowań.

Komentarz do możliwości kontynuacji działalności

We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Zarząd badanej jednostki wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez podmiot przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od ostatniego dnia roku obrotowego i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez ten podmiot.

Informacje zgromadzone przez nas w toku badania, potwierdzone stwierdzeniami zawartymi we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach, a także w sprawozdaniu z działalności jednostki, jak również na podstawie oświadczenia kierownika jednostki potwierdzają założenie kontynuowania działalności przez badany podmiot przez co najmniej 12 miesięcy, licząc od ostatniego dnia roku obrotowego i, że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez ten podmiot.

CZĘŚĆ D - INFORMACJE O POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Poniżej prezentujemy istotne pozycje sprawozdania finansowego:

D.I. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA

Aktywa trwałe w kwocie **72 784 tys. zł**
stanowią 42,06% sumy bilansowej

Na wartość aktywów trwałych składają się głównie rzeczowe aktywa trwałe i inwestycje długoterminowe. Ze względu na istotny udział w sumie bilansowej oraz na istotne zmiany, jakie miały miejsce w porównaniu do poprzedniego okresu poniżej prezentujemy szczegółowe omówienie wybranych pozycji.

Rzeczowe aktywa trwałe w kwocie **28 335 tys. zł**
stanowią 16,38% sumy bilansowej

Główną pozycję rzeczowych aktywów trwałych stanowią budynki, lokale i obiekt inżynierii lądowej i wodnej w kwocie 11.199 tys. zł oraz inne środki trwałe w kwocie 8.305 tys. zł. Najistotniejszą zmianą w porównaniu z rokiem ubiegłym jest zwiększenie pozycji inne środki trwałe w kwocie 2.480 tys. zł oraz zwiększenie pozycji urządzenia techniczne i maszyny o 2.336 tys. zł wynikające z nabycia nowych środków. Szczegółowe zestawienie zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia oraz stan końcowy, zostało zaprezentowane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach, stanowiących integralną część sprawozdania finansowego.

Na rzeczowych aktywach trwałych ustanowiono przewłaszczenia oraz zastawy rejestrowe, które zostały zaprezentowane w informacjach dodatkowych w sprawozdaniu finansowym.

Inwestycje w podmiotach zależnych w kwocie **33 404 tys. zł**
stanowią 19,31% sumy bilansowej

Największy udział w pozycji bilansowej mają akcje Spółki Simple Creative Products S.A. w kwocie 33.031 tys. zł.

Inwestycje długoterminowe zostały zakwalifikowane i wycenione zgodnie z przyjętymi przez Spółkę metodami wyceny, ujętymi w polityce rachunkowości.

Na akcjach ustanowiono zabezpieczenia, które zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

Aktywa obrotowe o wartości **100 244 tys. zł**
stanowią 57,94% sumy bilansowej

Pozycjami, które mają istotny wpływ na wielkość majątku obrotowego są zapasy i należności handlowe.

Zapasy w kwocie **74 355 tys. zł**
stanowią 42,97% sumy bilansowej

Na wartość zapasów ogółem składają się głównie materiały w kwocie 17.126 tys. zł, półprodukty i produkcja w toku w kwocie 8.448 tys. zł, produkty gotowe o wartości 38.107 tys. zł, towary 10.548 tys. zł. Na koniec okresu obrotowego wartość zapasów o zmniejszonej przydatności wynosiła 206 tys. zł. Wartość tych zapasów została w pełni objęta odpisem aktualizującym.

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się na dzień bilansowy według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od cen ich cen sprzedaży netto. Ewidencja prowadzona jest według cen nabycia.

Na zapasach wyrobów gotowych i towarach ustanowiono zastawy rejestrowe, zgodnie z umowami kredytowymi.

Należności handlowe w kwocie **21 039 tys. zł**
stanowią 12,16% sumy bilansowej

Na wartość pozycji składają się głównie należności handlowe od pozostałych jednostek w kwocie 18.123 tys. zł. W stosunku do roku ubiegłego wartość ich wzrosła o 7.833 tys. zł.

Struktura wiekowa należności handlowych została przedstawiona w nocie objaśniającej tą pozycję bilansu.

Uwzględniając stopień prawdopodobieństwa zapłaty, Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość należności na kwotę 8.910 tys. zł.

D.II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASywa

Kapitał (fundusz) własny w kwocie **63 717 tys. zł**
stanowi 36,82% sumy bilansowej

Zmiany w strukturze własności kapitału w trakcie roku obrotowego dotyczyły emisji akcji serii J, w wyniku której wartość kapitału podstawowego wzrosła o 2.388 tys. zł do kwoty 50.143 tys. zł oraz kapitału zapasowego o kwotę 3.726 tys. zł do poziomu 32.195 tys. zł.

Szczegółowe zmiany w kapitale własnym Spółki w roku badanym zostały przedstawione w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym, będącym integralną częścią sporządzanego przez Spółkę sprawozdania finansowego.

Zobowiązania długoterminowe w kwocie **18 926 tys. zł**
stanowią 10,94% sumy bilansowej

Na pozycję bilansową składają się zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w kwocie 14.435 tys. zł. W stosunku do ubiegłego roku ich wartość zmniejszyła się o 19.539 tys. zł, tj. o 57,51%.

W ramach ustanowionego Programu Emisji Obligacji Spółka wyemitowała obligacje serii B o wartości 15.000 tys. zł, z terminem wykupu przypadającym na dzień 26 czerwca 2016 roku.

Dni płatności odsetek od obligacji zostały wyznaczone w okresach półrocznych od dnia emisji.

Szczegółowe zestawienie zabezpieczeń ustanowionych na wyemitowanych obligacjach własnych zostało zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

Zobowiązania krótkoterminowe w kwocie **90 385 tys. zł**
stanowią 52,24% sumy bilansowej

Na pozycję bilansową w znaczącym stopniu składają się z zobowiązania handlowe i inne w kwocie 44.288 tys. zł. W roku badanym w porównaniu do roku poprzedniego nastąpił wzrost pozycji o 3.773 tys. zł, tj. o 9,31%.

Istotną pozycję stanowią także zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, które wynoszą 28.000 tys. zł, na które składają się obligacje serii A o wartości 20.000 tys. zł oraz obligacje serii E o wartości 8.000 tys. zł. Termin wykupu obu serii przypada na czerwiec 2015 roku.

Szczegółowe zestawienie zabezpieczeń ustanowionych na powyższych kredytach i pożyczkach zostało zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

D.III. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW - PRZYCHODY

Poniżej omówiono te pozycje rachunku zysków i strat, które miały decydujący wpływ na wynik finansowy, i które w sposób istotny zmieniły się w stosunku do roku ubiegłego.

Przychody ze sprzedaży 152 349 tys. zł

Przychody ze sprzedaży produktów ujęte są prawidłowo i kompletnie w rachunku zysków i strat.

W okresie badanym nastąpił wzrost ich wartości o 25.071 tys. zł, tj. o 19,70%. W głównej mierze wynikało to ze wzrostu przychodów ze sprzedaży produktów, których wartość zwiększyła się o 23.098 tys. zł.

Szczegółowa struktura rzeczowa i terytorialna zaprezentowana jest w dodatkowych informacjach i objaśnieniach sporządzonych przez jednostkę, stanowiących integralną część sprawozdania finansowego.

D.IV. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW - KOSZTY

Spółka prowadzi rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

Koszty w układzie kalkulacyjnym obejmują:

Koszt własny sprzedaży 83 289 tys. zł

W okresie badanym nastąpił znaczący wzrost kosztu własnego sprzedaży o 10.519 tys. zł, tj. o 14,46% czego powodem był wzrost sprzedaży.

Koszty administracyjne i sprzedaży 60 622 tys. zł

W badanym okresie nastąpił istotny wzrost, w stosunku do roku poprzedniego, kosztów administracyjnych i sprzedaży o 11.438 tys. zł, tj. o 23,26%.

Stwierdzono prawidłowość zaliczania kosztów do właściwych okresów sprawozdawczych. Poniesione koszty zostały właściwie udokumentowane i zakwalifikowane.

Podatek dochodowy 840 tys. zł

Badana Spółka jest podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych. Podatek dochodowy za bieżący rok obrotowy wyniósł 840 tys. zł., całość stanowi podatek odroczony.

E - POZOSTAŁE SKŁADNIKI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

E.I. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania ze zmian w kapitale własnym stwierdza się zwiększenie kapitałów własnych o kwotę 12.170 tys. zł.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale (funduszu) własnym jest prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz księgami rachunkowymi.

E.II. SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014, stwierdza się zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 4.210 tys. zł.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych jest prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz księgami rachunkowymi.

E.III. NOTY OBJAŚNIAJĄCE I SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 ze zm.) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, a także zgodnie z wymogami 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 (Dz.U. z 2014 r. poz. 133).

Sprawozdanie z działalności emitenta na dzień 31 grudnia 2014 roku uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 ze zm.) oraz wymagane przepisami 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 (Dz.U. z 2014 r. poz. 133). Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.

CZĘŚĆ F - PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego poprzedzone zostało badaniem wstępnym przeprowadzonym w okresie prac przygotowawczych do sporządzenia sprawozdania przez jednostkę. Badanie zasadnicze przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie od 7 do 10 kwietnia 2015 roku oraz w siedzibie REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. do dnia wydania opinii.

Badanie przeprowadził biegły rewident: Michał Rudowski, Numer ewidencyjny 11046, aplikant Aleksandra Szumska oraz asystenci Małgorzata Łukasik, Ewa Bielska i Klaudia Robak.

Rezultaty przeprowadzonego badania potwierdzają, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, jest kompletne, sporządzone - we wszystkich istotnych aspektach - zgodnie z polityką rachunkowości Spółki, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Dane liczbowe i objaśnienia słowne zawarte w sprawozdaniu finansowym pozwalają na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki oraz osiągniętego przez nią wyniku finansowego.

W oparciu o przeprowadzone badanie została wydana **opinia bez zastrzeżeń**.

Niniejsze opracowanie zawiera:

1. opinię składającą się z 2 kolejno numerowanych stron - od 1 do 2,
2. raport zawierający się na stronach od 3 do 15 kolejno ponumerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta.



Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.

80-137 Gdańsk, ul. Starodworska 1

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 101

Michał Rudowski

Kluczowy Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 11046

Piotr Witek

Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 9631

Prezes Zarządu

REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Gdańsk, dnia 30 kwietnia 2015 r.