

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Sporządzona dla **Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej**

Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej GINO ROSSI S.A.

z siedzibą w Słupsku ul. Owocowa 24

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest GINO ROSSI S.A. z siedzibą w Słupsku, na które składa się:

1. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
2. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **220 325 tys. zł**
3. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. wykazujące zysk netto w wysokości **5 635 tys. zł**
4. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **11 946 tys. zł**
5. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **-6 101 tys. zł**
6. noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Za sporządzenie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej GINO ROSSI S.A. z siedzibą w Słupsku.

Zarząd oraz Członkowie Organu Nadzorującego Jednostkę dominującą (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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii o jego rzetelności, prawidłowości i jasności w oparciu o wynik przeprowadzonego badania.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu konsolidacji metodą pełną.

Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym, jak i całościową ocenę sprawozdania skonsolidowanego.

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

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie Jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej 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 roku, poz. 330 ze zm.) i Rozporządzeniu 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.



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

Nr ewidencyjny 11046

Piotr Witek

Biegły Rewident

Nr ewidencyjny 9631

Prezes Zarządu

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

Gdańsk, dnia 30 kwietnia 2015 r.

RAPORT

Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

GINO ROSSI S.A.

z siedzibą w Słupsku, ul. Owocowa 24

za okres

od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku

CZĘŚĆ A - OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową - jednostka dominująca

GINO ROSSI S.A. z siedzibą w Słupsku, ul. Owocowa 24.

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.

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 771479103

Kapitał podstawowy Jednostki dominującej

Kapitał podstawowy jednostki dominującej, będący jednocześnie kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 50.143.095,00 zł i dzieli się na 50.143.095 akcji, każda o wartości nominalnej 1,00 złotych.

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Kapitał podstawowy według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku obejmuje następujące serie akcji:

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

Władzami jednostki dominującej są:

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

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

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

Zmiany w Zarządzie Spółki w trakcie roku obrotowego:

- * **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 w Jednostce dominującej pełni Pani Kinga Olejarczyk - Malicka.

Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy poprzedzający rok badany:

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany, tj. za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wyrażające się:

- sumą bilansową po stronie aktywów i pasywów 185.670 tys. zł
- zyskiem netto 1.634 tys. zł

zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Nr 6 z dnia 10 czerwca 2014 r.

2. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- GINO ROSSI S.A. z siedzibą w Słupsku,

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- SIMPLE CRATIVE PRODUCTS S.A. - z siedzibą w Warszawie;
- GARDA Sp. z o.o. - z siedzibą w Słupsku;

3. Jednostki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku następujące jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zostały objęte konsolidacją:

- * GINO ROSSI s.r.o. jednostka zależna poprzez podmiot COMO Sp. z o.o. z siedzibą w Pradze, Czechy;

W 2012 roku dokonano rozliczenia utraty kontroli nad spółkami zależnymi:

- COMO Sp. z o.o. w likwidacji - z siedzibą w Słupsku;
- MB SHOPS Sp. z o.o. w likwidacji - z siedzibą w Słupsku;
- MWM - Gino Rossi Sp. z o.o. w likwidacji - z siedzibą w Słupsku;

4. Przedmiot działalności jednostek objętych konsolidacją

Przedmiotem działalności Jednostki Dominującej GINO ROSSI S.A. oraz wpisem do rejestru sądowego 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.

Zgodnie z umową jednostki zależnej SIMPLE CREATIVE PRODUCTS S.A. oraz wpisem do rejestru sądowego przedmiotem działalności jednostki jest:

- * produkcja tkanin bawełnianych,
- * produkcja tkanin wełnianych,
- * produkcja tkanin z włókien chemicznych,
- * produkcja pozostałych tkanin,
- * wykończenie wyrobów włókienniczych,
- * produkcja włóknin i wyrobów wykonanych z włóknin, z wyłączeniem odzieży,
- * produkcja odzieży skórzanej,
- * produkcja pozostałej odzieży wierzchniej,
- * produkcja bielizny,
- * produkcja pozostałej odzieży i dodatków do odzieży,

- * produkcja wyrobów futrzanych,
- * produkcja wyrobów pończosznicych,
- * produkcja pozostałej odzieży dzianej,
- * produkcja toreb bagażowych, toreb ręcznych i podobnych wyrobów kaletniczych; produkcja wyrobów rymarskich,
- * produkcja obuwia,
- * produkcja pozostałych wyrobów z drewna; produkcja wyrobów z korka, słomy, materiałów używanych do wyplatania,
- * pozostałe drukowanie,
- * działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku,
- * sprzedaż hurtowa skór,
- * sprzedaż hurtowa wyrobów tekstylnych,
- * sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia,
- * sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego,
- * sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- * sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- * pozostała działalność wydawnicza,
- * kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- * wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- * działalność agencji reklamowych,
- * badanie rynku i opinii publicznej,
- * działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,
- * pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- * pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana.

Przedmiotem działalności rzeczywiście prowadzonej w Spółce jest produkcja, sprzedaż hurtowa i detaliczna odzieży.

5. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 r.

- 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, nr ewidencyjny 11046,
- podmiot uprawniony, jak również biegły rewident stwierdzają, że spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej, 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,
- Uchwałą nr 5/05/2014 z dnia 20 maja 2014 r. Rada Nadzorcza Jednostki dominującej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014, zgodnie z art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości (Dz.U. z 2013 roku, poz. 330). Firma REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę podmiotów uprawnionych pod numerem 101.
- podstawa przeprowadzenia badania:
umowa nr 13/B/2014 zawarta w dniu 21 lipca 2014 roku.

6. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej za rok obrotowy poprzedzający rok badany tj. za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. zostało zbadane przez firmę REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającymi objaśnieniami.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r. i obejmujące rok obrotowy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r., gdzie:

- suma bilansowa wynosiła:	173.028 tys. zł
- wynik finansowy - zysk netto - wynosił:	5.822 tys. zł
- zwiększenie kapitału własnego wynosiło:	12.170 tys. zł
- zmniejszenie środków pieniężnych wynosiło:	-4.210 tys. zł

zostało zbadane przez REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod numerem 101. Biegły rewident wydał o nim opinię **bez zastrzeżeń**.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Simple Creative Products S.A. za rok obrotowy poprzedzający rok badany tj. za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. zostało zbadane przez firmę REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającymi objaśnieniami.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Simple Creative Products S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r. i obejmujące rok obrotowy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r., gdzie:

- suma bilansowa wynosiła:	53.393 tys. zł
- wynik finansowy - zysk netto - wynosił:	5.502 tys. zł
- zwiększenie kapitału własnego wynosiło:	468 tys. zł
- zmniejszenie stanu środków pieniężnych wynosiło:	-1.886 tys. zł

zostało zbadane przez REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod numerem 101. Biegły rewident wydał o nim opinię **bez zastrzeżeń**.

W skład jednostek podlegających konsolidacji w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Gino Rossi S.A. wchodzi także Garda Sp. z o.o., jednostka, której sprawozdania nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Udział aktywów powyższej Spółki (po dokonaniu wyłączeń) w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Gino Rossi S.A. wynosi 0,11%, natomiast udział przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług powyższej Spółki (po dokonaniu wyłączeń) w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Gino Rossi S.A. wynosi 0,29%.

7. Oświadczenie Zarządu jednostki dominującej oraz dostępność danych

Zarząd jednostki dominującej GINO ROSSI S.A. złożył pisemne oświadczenie stwierdzające, iż:

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2014 r. sporządzone zostało na podstawie dowodów księgowych zapewniających kompletność, rzetelność i prawidłowość danych ujętych w księgach badanego okresu,
- nie zaistniały do dnia wydania opinii zdarzenia wpływające w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostka dominująca Grupy Kapitałowej udostępniła nam wszelkie istotne dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu. Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu np. nadużyć oraz innych nieprawidłowości, jakie mogłyby wystąpić poza systemem rachunkowości.

8. Strukturę posiadanych udziałów, ich wartość bilansową oraz sumy bilansowe i wartości przychodów jednostek zależnych, stowarzyszonych i innych, w których jednostka dominująca GINO ROSSI S.A. posiada udziały, przedstawia poniższa tabela:

UDZIAŁY I AKCJE W INNYCH PODMIOTACH NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU										
Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności przedsiębiorstwa	Charakter powiązania kapitałowego	Zastosowana metoda konsolidacji	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Suma bilansowa	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Wartość przychodów netto*
1.	SIMPLE CREATIVE PRODUCTS S.A.	Warszawa	produkcja i sprzedaż odzieży damskiej	jednostka zależna	pełna	33 032 tys. zł	53.393 tys. zł	100,00%	100,00%	126.703 tys. zł
2.	GARDA Sp. z o.o.	Słupsk	produkcja i sprzedaż wyrobów kaletniczych i rymarskich	jednostka zależna	pełna	373 tys. zł	237 tys. zł	100,00%	100,00%	780 tys. zł
3.	GINO ROSSI s.r.o.**	Praga, Czechy	sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych	udział jednostki dominującej GINO ROSSI S.A. poprzez udział w jednostce zależnej COMO Sp. z o.o.	nie objęta	-	1.877 tys. zł	100,00%	100,00%	1.367 tys. zł

* przychody netto obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

** spółki nie objęte konsolidacją

CZĘŚĆ B - METODY KONSOLIDACJI ORAZ DOKUMENTACJA

B.I. Metody konsolidacji

Wszystkie Jednostki zależne włączone do konsolidacji zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą pełną.

Metoda konsolidacji pełnej polega na sumowaniu w pełnej wartości, poszczególnych pozycji odpowiednich sprawozdań finansowych jednostki dominującej oraz jednostek zależnych, dokonaniu wyłączeń i innych korekt.

Przy stosowaniu metody konsolidacji pełnej, w pierwszej kolejności zsumowano kwoty poszczególnych pozycji:

- 1) sprawozdań z sytuacji finansowej,
 - 2) sprawozdań z całkowitych dochodów,
 - 3) rachunków przepływów pieniężnych,
 - 4) zestawień zmian w kapitale własnym,
- jednostki dominującej i jednostek zależnych.

Po dokonaniu sumowań, o których mowa wyżej, przeprowadzono korekty i wyłączenia konsolidacyjne, o których mowa w odpowiednich przepisach MSR/MMSF.

B.II. Wyłączenia konsolidacyjne

W toku konsolidacji dokonano w sposób prawidłowy odpowiednich istotnych wyłączeń w zakresie wzajemnych transakcji dokonanych pomiędzy jednostkami konsolidowanymi metodą pełną.

Wyłączona została również wartość udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą.

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały wszystkie istotne:

- * należności i zobowiązania wzajemne jednostek objętych konsolidacją,
- * przychody i koszty dotyczące operacji dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją,
- * niezrealizowane z punktu widzenia Grupy Kapitałowej zyski zawarte w wartościach podlegających konsolidacji aktywów i pasywów, wynikające z dokonanych transakcji między jednostkami objętymi konsolidacją.

B.III. Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka dominująca sporządziła poprawnie dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

1. sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej,
2. wszelkie korekty i wyłączenia konsolidacyjne w sprawozdaniach finansowych objętych konsolidacją,
3. obliczenia kapitałów mniejszości.

CZĘŚĆ C - OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

C.I. Opis stosowanych zasad rachunkowości oraz zmian w polityce rachunkowości Grupy Kapitałowej

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2014 roku wynikają z zapisów zawartych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych 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.

We wstępie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2014 roku Zarząd jednostki dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

C.II. Wartość firmy z konsolidacji oraz jej odpisy

Wartość firmy z konsolidacji podlega zgodnie z MSSF 3 testom na utratę wartości w oparciu o plany oraz wypracowane wyniki spółki generującej wartość firmy z konsolidacji. Testy dokonywane są raz w roku z uwagi na brak aktywnego rynku oraz brak możliwości wiarygodnego oszacowania wartości godziwej wartości firmy z konsolidacji.

C.III. Wartości niematerialne zidentyfikowane podczas alokacji ceny nabycia udziałów Spółki Simple Creative Products S.A. oraz jej odpisy

Zgodnie z MSSF 3 jednostka dominująca dokonała identyfikacji możliwych do wyodrębnienia aktywów i zobowiązań wycenionych według wartości godziwej w procesie alokacji ceny nabycia udziałów Spółki Simple Creative Products S.A. Identyfikacji dokonano w obszarze wartości niematerialne i prawne w postaci znaku firmowego ("marki") oraz wartości relacji z franczyzobiorcami.

Ze względu na nieokreślony w czasie charakter zakupionych udziałów, Zarząd postanowił przyjąć również nieokreślony okres użytkowania marki "Simple". W wyniku czego nie będą one podlegały bieżącej amortyzacji, natomiast na koniec kolejnych okresów bilansowych będą one podlegały testom na utratę wartości. W przypadkach stwierdzenia utraty wartości początkowa wartość będzie korygowana o odpowiednie odpisy aktualizujące ujmowane w rachunku zysków i strat i nie będą one podlegały odwróceniu w kolejnych okresach.

Zarząd Grupy Kapitałowej na podstawie przeprowadzonych analiz założył, iż oczekiwany, maksymalny, pozostały okres współpracy ze sklepami działającymi na zasadach franczyzy w Spółce Simple Creative Products Sp. z o.o. wynosi 8 lat. Założono również, iż łączna ilość sklepów franczyzowych będzie maleć proporcjonalnie w tym okresie aż do osiągnięcia wartości zerowej. Z powyższych ustaleń opartych na prognozach Zarządu ustalono roczną stawkę amortyzacji tego aktywa na poziomie 12,5%.

CZĘŚĆ D - OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ I GŁÓWNE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

Analizą finansową objęto skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata 2014 - 2013. Syntetyczne wielkości obrazują sytuację majątkową i finansową w badanym okresie.

Wyszczególnienie	2014 r. w tys. zł	2013 r. w tys. zł
Kapitał własny, w tym:	81 307	69 361
- wynik finansowy netto	5 635	2 025
Suma zobowiązań	139 018	116 309
Zobowiązania krótkoterminowe	112 149	72 886
Aktywa trwałe	84 829	79 866
Aktywa obrotowe	135 496	105 804
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	2 882	2 882
Należności handlowe oraz pozostałe	27 373	15 706
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania		
Zapasy	101 057	76 998
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 882	11 984
Suma bilansowa	220 325	185 670
Przychody ze sprzedaży	265 494	218 501
Koszty własny sprzedaży	141 874	119 601
Koszty administracyjne i sprzedaży	107 643	90 770
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne	-831	299
Przychody (koszty) finansowe	-7 178	-6 035
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć	0	0

Wybrane wskaźniki ekonomiczne	2014 r.	2013 r.
1. Rentowność majątku (w %) wynik finansowy netto : suma aktywów	2,56%	1,09%
2. Rentowność kapitału własnego (w %) wynik finansowy netto : kapitał własny	6,93%	2,92%
3. Rentowność sprzedaży (w %) wynik finansowy netto : przychody ze sprzedaży	2,12%	0,93%
4. Wskaźnik płynności - I aktywa obrotowe : zobowiązania krótkoterminowe	1,21	1,45
5. Wskaźnik płynności - II aktywa obrotowe - zapasy : zobowiązania krótkoterminowe	0,31	0,40
6. Stopa zadłużenia (w %) zobowiązania ogółem : wartość aktywów	63,10%	62,64%

Komentarz do zaprezentowanych wielkości wskaźników

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

Przychody ze sprzedaży od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku zamknęły się sumą 265.494 tys. zł i wzrosły o 46.993 tys. zł (czyli 21,51%) w porównaniu z okresem poprzednim.

Koszt własny sprzedaży w badanym okresie stanowił kwotę 141.874 tys. zł, zwiększył się o 22.273 tys. zł (czyli o 18,62%) w porównaniu z okresem poprzednim.

Koszty administracyjne i sprzedaży wzrosły w stosunku do roku poprzedniego o 16.873 tys. zł, tj. o 18,59% osiągając w roku obrotowym 2014 poziom 107.643 tys. zł.

Grupa Kapitałowa osiągnęła w roku badanym zysk netto w kwocie 5.635 tys. zł, przy czym zysk netto osiągnięty w roku poprzednim wyniósł 2.025 tys. zł, co oznacza wzrost o 3.610 tys. zł, tj. 78,27%. Fakt ten wpłynął na zwiększenie się wskaźników rentowności majątku: z 1,09% w ubiegłym roku do 2,56% w obecnym, kapitału własnego z 2,92% do 6,93%, jak również sprzedaży netto z 0,93% do 2,12%.

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2014 r. stanowiła kwotę 220.325 tys. zł i była większa o 34.655 tys. zł (wzrost o 18,66%) w porównaniu z okresem poprzednim. W strukturze aktywów dominujący udział zajmują zapasy w kwocie 101.057 tys. zł (wzrost w porównaniu z rokiem 2013 o 24.059 tys. zł), rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 40.111 tys. zł (wzrost w porównaniu z rokiem 2013 o 7.161 tys. zł) oraz wartości niematerialne i prawne ujawnione w trakcie alokacji ceny nabycia udziałów w jednostkach zależnych w kwocie 36.857 tys. zł (wzrost w porównaniu z rokiem 2013 o 2.046 tys. zł). Kapitał własny wynosi 81.307 tys. zł, co oznacza wzrost w porównaniu z rokiem 2013 o 11.946 tys. zł. Zmniejszeniu uległy zobowiązania długoterminowe do poziomu 26.869 tys. zł (spadek w porównaniu z rokiem ubiegłym o 16.553 tys. zł), natomiast zwiększyły się zobowiązania krótkoterminowe do poziomu 112.149 tys. zł (wzrost w porównaniu z rokiem 2013 o 39.263 tys. zł).

Wskaźniki płynności finansowej zmieniły się w porównaniu ze stanem na koniec 2013 roku i wynosiły: I stopnia 1,21 (w ubiegłym roku 1,45), II stopnia 0,31 (w ubiegłym roku 0,40).

Komentarz do możliwości kontynuacji działalności w roku następującym po roku badanym

We wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej wskazał, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez podmiot przez okres niekrótszy 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz notach objaśniających do tego sprawozdania, a także w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej, jak również na podstawie oświadczenia Zarządu Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej 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 E - SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ I SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Poniżej omawiamy istotne pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

E.I. PRAWIDŁOWOŚĆ I KOMPLETNOŚĆ UJĘCIA POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW AKTYWÓW

W aktywach jedną z istotnych kwot stanowią wartości niematerialne ujawnione w trakcie alokacji ceny nabycia udziałów w jednostkach zależnych, która prezentuje wartość 36.857 tys. zł. Wartość prezentowana w bilansie odnosi się głównie do ujawnionych wartości niematerialnych w postaci marki Simple oraz wartości relacji z franczyzobiorcami w Spółce Simple Creative Products S.A. na potrzeby alokacji ceny nabycia udziałów w tym podmiocie przez Jednostkę Dominującą.

Dodatkowo istotną pozycję stanowią rzeczowe aktywa trwałe o wartości 40.111 tys. zł. Wartość omawianej pozycji bilansowej wzrosła o 7.161 tys. zł, tj. o 21,73% w stosunku do poprzedniego okresu.

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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W majątku obrotowym kluczową rolę pełnią zapasy o wartości 101.057 tys. zł. Wartość tej pozycji wzrosła w stosunku do poprzedniego okresu o 31,25%, tj. 24.059 tys. zł.

E.II. PRAWIDŁOWOŚĆ I KOMPLETNOŚĆ UJĘCIA POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW PASYWÓW

Wartość kapitału własnego wzrosła w porównaniu z rokiem ubiegłym o 11.946 tys. zł (tj. o 17,22%).

Szczegółowe zmiany w kapitale własnym Grupy Kapitałowej w roku badanym zostały przedstawione w Zestawieniu zmian w kapitale własnym, będących integralną częścią sporządzanego przez jednostkę dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na kwotę zobowiązań długoterminowych wykazaną w bilansie składają się głównie zobowiązania z tytułu emisji obligacji własnych oraz kredytów i pożyczek w kwocie 57.196 tys. zł oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 7.098 tys. zł (w porównaniu do roku 2013 spadek odpowiednio o 4.515 tys. zł i 262 tys. zł). Pozycje prezentowane są wartościami przypadającymi do spłaty powyżej 12 miesięcy następujących po dniu bilansowym.

Szczegółowe informacje na temat zaciągniętych kredytów oraz ustanowionych w związku z nimi zabezpieczeń zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na kwotę zobowiązań krótkoterminowych składają się głównie: krótkoterminowa część wyemitowanych obligacji w kwocie 28.000 tys. zł oraz kredytów i pożyczek w kwocie 14.761 tys. zł (w porównaniu do roku 2013 spadek o 1.015 tys. zł), a także zobowiązania handlowe i inne zobowiązania w kwocie 64.147 tys. zł (w porównaniu do roku 2013 wzrost o 14.551 tys. zł).

W ramach ustanowionego Programu Emisji Obligacji Jednostka Dominująca w 2013 roku wyemitowała obligacje serii A o wartości 20.000 tys. zł, z terminem wykupu przypadającym na dzień 26 czerwca 2015 roku i obligacje serii B o wartości 15.000 tys. zł, z terminem wykupu przypadającym na dzień 26 czerwca 2016 roku. W 2014 roku Jednostka Dominująca wyemitowała obligacje serii E o wartości 8.000 tys. zł, z terminem wykupu przypadającym na dzień 23 czerwca 2015 roku.

Dni płatności odsetek od obligacji zostały wyznaczone w okresach półrocznych (dla emisji serii A i B) oraz kwartalnych (dla emisji serii E) od dnia emisji, natomiast wymagalność kredytów obrotowych, zawartych przez Jednostkę Dominującą przypada koniec pierwszego półrocza 2015.

Udział zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, zobowiązań wekslowych i zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w finansowaniu działalności Grupy Kapitałowej spadł z poziomu 28,37% w 2013 roku do poziomu 25,96% w roku objętym sprawozdaniem finansowym, ponadto udział zobowiązań handlowych i innych wzrósł z poziomu 26,71% w 2013 roku do poziomu 29,11% w roku objętym sprawozdaniem finansowym.

E.III. PRAWIDŁOWOŚĆ I KOMPLETNOŚĆ UJĘCIA POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów jest prawidłowo powiązane ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz z dokumentacją konsolidacyjną. W badanym okresie nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży o 40.993 tys. zł. Zakres zmian w przychodach ze sprzedaży prezentuje nota 7.1 i 7.2. Szczegółowa struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej zaprezentowana została w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania. W okresie badanym nastąpił wzrost kosztu własnego sprzedaży o 22.273 tys. zł, co uzasadnia wyższe przychody ze sprzedaży.

CZĘŚĆ F - OGÓLNE INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEPROWADZONEGO BADANIA ORAZ UWAGI KOŃCOWE**1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

W wyniku przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów stwierdza się osiągnięcie zysku w wysokości 5.635 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów jest prawidłowo powiązane ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz z dokumentacją konsolidacyjną.

2. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

W wyniku przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym stwierdza się zmianę kapitałów własnych – zwiększenie o kwotę 11.946 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym jest prawidłowo powiązane ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz dokumentacją konsolidacyjną.

3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku, stwierdza się zmianę stanu środków pieniężnych – zmniejszenie o kwotę 6.102 tys. zł.

Rachunek przepływów pieniężnych jest prawidłowo powiązany ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz dokumentacją konsolidacyjną.

4. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Noty objaśniające do skonsolidowanego 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 o rachunkowości 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).

5. Ocena przedłożonego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w badanym roku uwzględnia istotne informacje określone w art. 49 ust. 2 i ust. 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz Rozporządzeniu 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).

Oceniając przedłożone sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku badanym stwierdza się jego zgodność z danymi skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6. Informacje dotyczące badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej GINO ROSSI S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r. Badanie przeprowadzono w siedzibie REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci w dniach od 23 kwietnia 2015 roku do dnia wydania opinii. Badanie przeprowadzone zostało przez biegłego rewidenta Michała Rudowskiego Nr ewidencyjny 11046, aplikanta Aleksandrę Szumską oraz asystenta Małgorzatę Łukasik.

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

Niniejsze opracowanie zawiera:

1. opinię składającą się z stron kolejno numerowanych - strony od 1 do 2,
2. raport zawierający się na stronach od 3 do 17 kolejno ponumerowanych 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
Nr ewidencyjny 11046

Piotr Witek

Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 9631
Prezes Zarządu

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

Gdańsk, dnia 30 kwietnia 2015 r.