

SPRAWOZDANIE  
GINO ROSSI S.A.  
z działalności Emitenta  
za rok 2015

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

Słupsk, 2016-03-18

## SPIS TREŚCI

<b>1. OPIS DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ SPÓŁKI.....</b>	<b>5</b>
1.1. STRUKTURA ORGANIZACYJNA SPÓŁKI .....	5
1.2. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI.....	6
<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 2016 ROKU: .....	8
2.4. ZDARZENIA ISTOTNE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI .....	8
<b>A) WYKUP PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....</b>	<b>8</b>
<b>B) NABYCIE UDZIAŁÓW GINO ROSSI S.R.O. ....</b>	<b>9</b>
<b>C) ZAWARCIE ZNACZĄCEJ UMOWY KREDYTOWEJ .....</b>	<b>9</b>
2.5. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.....	10
2.6. INFORMACJA DOTYCZĄCA NABYCIA AKCJI WŁASNYCH.....	10
2.7. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY .....	11
2.8. INSTRUMENTY FINANSOWE.....	11
<b>3. ISTOTNE CZYNNIKI I PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI .....</b>	<b>11</b>
3.1. CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA SYTUACJĘ SPÓŁKI .....	11
3.2. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI .....	12
3.3. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA .....	12
<b>4. INFORMACJA O PRODUKTACH, TOWARACH, USŁUGACH I RYNKACH ZBYTU .....</b>	<b>14</b>
4.1. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH .....	14
4.2. INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU.....	14
<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. ....</b>	<b>15</b>
<b>6. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH UMOWACH I POWIĄZANIACH SPÓŁKI .....</b>	<b>15</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.....	15
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.....	16
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) .....	18
<b>7. INFORMACJE O KREDYTACH, POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH, GWARANCJACH .....</b>	<b>18</b>
7.1. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH Z PODANIEM ICH KWOTY, RODZAJU, WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY, TERMINU WYMAGALNOŚCI. ....	18
7.2. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH Z PODANIEM ICH KWOTY, RODZAJU, WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY, TERMINU WYMAGALNOŚCI. ....	18
7.3. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM.....	18
<b>8. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKĘ WPŁYWÓW Z EMISJI .....</b>	<b>19</b>
<b>9. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK .....</b>	<b>19</b>
<b>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.....</b>	<b>19</b>
<b>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 .....</b>	<b>20</b>
<b>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.....</b>	<b>20</b>
<b>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.....</b>	<b>21</b>
<b>14. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....</b>	<b>21</b>
<b>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 .....</b>	<b>22</b>
<b>16. INFORMACJA O WYNAGRODZENIACH, NAGRODACH, KORZYŚCIACH WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM .....</b>	<b>22</b>
<b>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) .....</b>	<b>23</b>
<b>18. INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU</b>	

BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY .....	24
19. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW PRACOWNICZYCH .....	24
20. INFORMACJA O UMOWIE SPÓŁKI Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	25
21. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO .....	25
22. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH. ....	25
23. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	26
24. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	27

## 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 S.A. w sektorze handel.

Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”). Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem niektórych aktywów trwałych oraz instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Zatrudnienie na koniec 2015 r. w Spółce wyniosło 827 osób.

W 2015 r. nastąpiły zmiany w składzie zarządu Spółki. W dniu 17 czerwca 2015 r. został powołany zarząd na kolejną kadencję w składzie: Tomasz Malicki- Prezes Zarządu, Janusz Szymański – Członek Zarządu.

#### **Skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2015 r.:**

- Tomasz Malicki - Prezes Zarządu
- Janusz Szymański- Członek Zarządu

#### **Skład Zarządu Spółki na dzień 18.03.2016 r.:**

- Tomasz Malicki - Prezes Zarządu
- Paweł Urbaniak – Wiceprezes Zarządu
- Janusz Szymański- Członek Zarządu

#### **Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2015 r.:**

- Jan Pilch – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Krzysztof Bajotek– 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 104 salonów firmowych własnych oraz franszysowych 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	2015	struktura	2014	struktura
Obuwie damskie	93 070	58,5%	92 850	61,4%
Obuwie męskie	40 910	25,7%	38 158	25,2%
Obuwie dziecięce	1 170	0,7%	601	0,4%
Torebki i akcesoria skórzane	17 013	10,7%	15 350	10,1%
Pozostałe akcesoria, materiały i usługi	6 966	4,4%	4 285	2,8%
<b>RAZEM</b>	<b>159 129</b>	<b>100,0%</b>	<b>151 244</b>	<b>100,0%</b>

Największy udział w sprzedaży Spółki ma sprzedaż obuwia damskiego, która przekracza połowę wolumenu przychodów ze sprzedaży w 2015 r.

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

Udział kanałów dystrybucji w sprzedaży obuwia Gino Rossi.

	2015	2014
<b>KANAŁ DETALICZNY</b>	<b>72%</b>	<b>77%</b>
Sklepy własne	55%	62%
Sklepy franszysowe	16%	15%
<b>KANAŁ HURTOWY</b>	<b>28%</b>	<b>23%</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, spółka współpracuje 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 2015 roku w porównaniu z wynikami w 2014 r. przedstawia poniższa tabela.

w tys. zł

Wybrane jednostkowe dane finansowe	2015	2014	zmiana	zmiana %	2014 (dane porównywalne)* po przekształceniu wg MSR 8.44** (po korekcie)	zmiana 2014 (dane porównywalne)* po przekształceniu wg MSR 8.44** (po korekcie)	zmiana (dane porównywalne)* po przekształceniu wg MSR 8.44** (po korekcie)
Przychody ze sprzedaży	159 129	151 244	7 885	5%	151 244	7 885	5%
Wynik brutto ze sprzedaży	68 325	67 955	370	1%	61 293	7 032	11%
Marża brutto na sprzedaży	42,94%	44,93%	-2,0%		40,53%	2,4%	
Pozostałe przychody operacyjne	1 003	2 248	-1 245	-55%	2 248	-1 245	-55%
Koszty administracyjne i sprzedaży	-62 742	-60 622	-2 120	3%	-60 622	-2 120	3%
Pozostałe koszty operacyjne	-1 547	-1 450	-97	7%	-1 450	-97	7%
Wynik operacyjny	5 039	8 131	-3 092	-38%	1 469	3 570	243%
Przychody finansowe	5 532	5 095	437	9%	5 095	437	9%
Koszty finansowe	-4 798	-6 564	1 766	-27%	-6 564	1 766	-27%
Wynik netto	5 016	5 822	-806	-14%	-840	5 856	-697%
Aktywa Trwałe	79 552	72 784	6 768	9%	72 784	6 768	9%
Aktywa Obrotowe	92 137	100 244	-8 107	-8%	93 582	-1 445	-2%
Kapitał Własny	61 891	63 717	-1 826	-3%	57 055	4 836	8%
Zobowiązania Długoterminowe	40 313	18 926	21 386	113%	18 926	21 386	113%
Zobowiązania krótkoterminowe	69 486	90 385	-20 898	-23%	90 385	-20 898	-23%

Spółka odnotowała 5% wzrost przychodów w porównaniu z 2014 rokiem.

Spółka zachowała ten sam udział kosztów administracyjnych i sprzedaży w przychodach ze sprzedaży na poziomie 40%. Nastąpiło istotne obniżenie kosztów administracyjnych w 2015 r. tj. o 1 mln. zł. vs 2014. Udział tych kosztów w sprzedaży uległ obniżeniu z 4,6% do 3,7 % w 2015 r.

Natomiast wzrost wykazały koszty sprzedaży jako efekt poszerzenia struktury detalicznej.

Poziom aktywów trwałych wzrósł o 6,8 mln. zł. Na wysokość aktywów trwałych wpływ miały głównie inwestycje w nowe środki trwałe, w tym w rozbudowę sieci detalicznej.

Aktywa obrotowe uległy obniżeniu o ponad 1,4 mln zł. W aktywach obrotowych spadek wykazały zapasy. Spółka mimo bardzo ciepłej zimy zintensyfikowała sprzedaż zapasów z poprzedniej kolekcji zimowej. Częściowo została ograniczona produkcja na sezon jesień- zima 2015, co pozwoliło na znaczące ograniczenie zapasu.

Zobowiązania ogółem w spółce nie wykazały zmian natomiast istotnie uległa zmiana ich struktury. Spółka wykupiła wszystkie wyemitowane w latach poprzednich papiery wartościowe w postaci obligacji, zastępując to źródło finansowanie długoterminowym kredytem bankowym.

Dzięki powyższemu poprawie uległa struktura zobowiązań. Ponadto zastąpienie obligacji kredytem długoterminowym przełożyło się na ograniczenie kosztów finansowych. Odsetki z tytułu obsługi dłużnych papierów wartościowych uległy w 2015 r. obniżeniu o 1,6 mln zł., zaś koszty finansowe z tytułu odsetek spadły o prawie 1 mln w 2015 r. vs 2014 r.

- Opis przekształcenia sprawozdania finansowego za rok 2014 zgodnie z MSR 8 znajduje się w pkt 12 na stronie 20

## 2.2. DOKONANIA SPÓŁKI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM

- W 2015 roku pod marką Spółki zostało otwartych 7 sklepów. Na 31 grudnia 2015 roku sieć sklepów pod marką gino rossi liczyła 104 salony w kraju i za granicą .
- Spółka wykupiła papiery wartościowe ( obligacje), co istotnie przełożyło się na ograniczenie kosztów finansowych i będzie miało także przełożenie na obniżenie tych kosztów w 2016 r. (szerzej w punkcie 2.4),

## 2.3. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI

Główne czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte w perspektywie 2016 roku:

- a) Spółka będzie prowadziła w dalszym ciągu optymalizację kosztową poprzez:
- prowadzenie regularnych negocjacji z wszystkimi usługodawcami,
  - zwiększenie mocy wytwórczych w celu obniżenia jednostkowego kosztu produkcji skutkującego poprawą marży handlowej,
  - optymalizację zakupu materiałów do produkcji mającą wpływ na obniżenie jednostkowego kosztu wytworzenia w konsekwencji poprawę marży,
  - obniżenie kosztów obsługi zadłużenia finansowego. Spółka wykupiła obligacje i pozyskała tańsze źródło finansowania, tj. kredyt bankowy, co będzie miało przełożenie na obniżenie kosztów finansowych;
  - wdrożenie strategii zarządzania ryzykiem kursowym,
- b) Realizacja celów sprzedażowych poprzez:
- zwiększenie i rozwój sprzedaży w internetowym kanale dystrybucji,
  - poprawa marży wyjściowej na sprzedaży,
  - rozwój sprzedaży eksportowej,
  - selektywne otwarcia w salonów w kraju,
  - rozwój sprzedaży franczyzowej na terenie krajów Europy Środkowo-Wschodniej,
  - optymalizację zapasu towarowego
  - optymalizację rentowności poszczególnych kanałów sprzedaży

## 2.4. ZDARZENIA ISTOTNE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Istotny wpływ na działalność Spółki w roku 2015 lub zdarzenia, które będą miały wpływ na przyszłą sytuację Spółki:

### a) Wykup papierów wartościowych

- a) W dniu 23 czerwca 2015 roku zostały wykupione Obligacje serii E o łącznej wartości nominalnej 8.000.000,00 zł. Obligacje były wyemitowane w dniu 23.12.2014 roku;
- b) W dniu 26 czerwca 2015 roku zostały wykupione Obligacje serii A o łącznej wartości nominalnej 20.000.000,00 zł. Obligacje były wyemitowane w dniu 26.06.2013 roku;



- c) W dniu 26 czerwca 2015 roku zostały wykupione Obligacje serii B o łącznej wartości nominalnej 15.000.000,00 zł. Obligacje były wyemitowane w dniu 01.10.2013 roku; W przypadku tych obligacji Emitent skorzystał z prawa wcześniejszego, przedterminowego wykupu (opcja Call), na szczegółowych warunkach:
- Liczba sztuk Obligacji objętych przedterminowym wykupem: 15.000 (*słownie: piętnaście tysięcy*) sztuk o numerach od 1 do 15000;
  - łączna wartość nominalną Obligacji objętych przedterminowym wykupem: 15.000.000 PLN (*słownie: piętnaście milionów złotych*);
  - Dzień wcześniejszego wykupu: 26 czerwiec 2015 roku (Dzień Płatności Odsetek za IV Okres Odsetkowy);
  - Dzień Ustalenia Praw do świadczeń z Obligacji, czyli dzień na który ustala się stany rachunków papierów wartościowych w celu ustalenia liczby obligacji: 18 czerwiec 2015 roku;
  - Cena przedterminowego wykupu: cena równa wartości nominalnej Obligacji powiększonej o odsetki narosłe do dnia wcześniejszego wykupu oraz o premię w wysokości 1,5% p.p.

W dniu 16 czerwca 2015r. obrót obligacjami został zawieszony, w dniu 8 lipca 2015 r. obligacje zostały wykluczone z alternatywnego systemu obrotu na Catalystr.

#### b) Nabywanie udziałów Gino Rossi s.r.o.

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 czterema sklepami na terenie Pragi pod marką gino rossi. Celem transakcji jest przejęcie sieci sprzedaży na terenie Czech. 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.

#### c) Zawarcie znaczącej umowy kredytowej

W dniu 21 maja 2015 r. Spółka zawarła następujące umowy z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie ("PKO BP") : (i) Umowę Limitu Kredytowego Wielocelowego ("Umowa Limitu") oraz (ii) Umowę Kredytu Inwestycyjnego ("Kredyt Inwestycyjny") na następujących warunkach:

##### I. Umowa Limitu Kredytowego Wielocelowego.

W ramach Umowy Limitu Spółka może wykorzystywać limit w łącznej wysokości do 41.000.000,00 zł (czterdzieści jeden milionów złotych 00/100). Celem Limitu jest zastąpienie aktualnego finansowania. W ramach przyznanej Umowy Limitu Spółka może wykorzystywać:

1. Kredyt w rachunku bieżącym w walucie PLN,
2. Kredyt obrotowy odnawialny oraz nieodnawialny w rachunku kredytowym w walucie PLN, USD, EUR,
3. Limit na gwarancje i akredytywy w walucie PLN, USD, EUR.

Limit został udzielony na okres od 21 maja 2015 r. do 20 maja 2018 r. Okres kredytowania kredytem w rachunku bieżącym i kredytem obrotowym odnawialnym wynosi 12 miesięcy z możliwością przedłużenia na

kolejne 12 miesięcy.

Zabezpieczeniem wierzytelności Banku wynikających z Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego są:

1. weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez Simple,
2. zastaw rejestrowy na środkach trwałych ( maszynach i urządzeniach) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
3. zastaw rejestrowy na zapasach Spółki wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
4. zastaw rejestrowy na zapasach Simple wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
5. zastaw rejestrowy na wierzytelnościach przysługujących Spółce z umowy rozliczania płatności kartowych,
6. zastaw rejestrowy na wierzytelnościach przysługujących Simple z umowy rozliczania płatności kartowych,
7. umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością posiadacza rachunku bankowego wobec PKO BP.

Oprocentowanie limitu będzie oparte o stawkę WIBOR 1M , LIBOR 1M lub EURIBOR 1M, zależnie od waluty wykorzystania linii, powiększone o marżę Banku, wynikającą z Umowy. Pozostałe postanowienia Umowy Limitu nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

## **II. Umowa Kredytu Inwestycyjnego**

Kredyt Inwestycyjny został udzielony w wysokości 43.000.000 zł. (czterdzieści trzy miliony złotych). Środki pochodzące z kredytu zostaną przeznaczone na spłatę zadłużenia z tytułu obligacji serii A, B i E wyemitowanych przez Spółkę, w łącznej wysokości 43.000.000 zł.

Umowa Kredytu Inwestycyjnego została zawarta na okres od 21 maja 2015 r. do 20 maja 2022 r.

Zabezpieczeniem wierzytelności Banku wynikających z Kredytu Inwestycyjnego są:

1. weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową,
2. hipoteka umowna łączna wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
3. zastaw rejestrowy na akcjach Simple,
4. zastaw rejestrowy na znaku towarowym Gino Rossi,
5. zastaw rejestrowy na znaku towarowym Simple,
6. zastaw rejestrowy na wierzytelnościach przysługujących Simple z umowy rozliczania płatności kartowych,
7. zastaw rejestrowy na wierzytelnościach przysługujących Spółce z umowy rozliczania płatności kartowych,
8. umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością posiadacza rachunku bankowego wobec PKO BP.

Oprocentowanie Kredytu będzie oparte o stawkę WIBOR 3 M powiększone o marżę Banku wynikającą z Umowy.

### **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. Spółka nie prowadzi innych badań.

### **2.6. INFORMACJA DOTYCZĄCA NABYCIA AKCJI WŁASNYCH**

W 2015 r. Spółka nie posiadała ani nie nabywała akcji własnych.

## 2.7. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY

Spółka posiada jeden samobilansujący się oddział w Niemczech.

## 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. . Z uwagi na pozytywnie kształtujące się stopy procentowe (spadające) z jednej strony a niekorzystne warunki kosztu zabezpieczenia w postaci IRS z drugiej - Spółka nie zawarła transakcji zabezpieczającej stopę procentową.

### b) informacje na temat obciążenia ryzykiem kursu walutowego

Od 2015 roku Spółka stosuje strategię zarządzania ryzykiem kursowym polegającą na zabezpieczeniu co najmniej 50% planowanej ekspozycji walutowej. W tym celu spółki Grupy będą korzystały z takich instrumentów jak FX Forward.

### c) informacje na temat obciążenia ryzykiem kredytowym

Spółka i oraz spółka zaeżna Simple CP S.A. korzystają z kredytów w ramach Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego.

W ramach przyznanej Umowy Limitu Spółka mogą wykorzystywać: kredyt w rachunku bieżącym, kredyt obrotowy odnawialny oraz nieodnawialny w rachunku kredytowym oraz limit na gwarancje i akredytywy.

Limit został udzielony na okres od 21 maja 2015 r. do 20 maja 2018 r. Okres kredytowania kredytem w rachunku bieżącym i kredytem obrotowym odnawialnym wynosi 12 miesięcy z możliwością przedłużenia na kolejne 12 miesięcy.

## 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 i niekorzystne warunki pogodowe,
- lokalizacja salonów sprzedaży detalicznej,
- zmienność kosztów pracy

#### 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 2015 r. głównymi odbiorcami oferty Spółki byli odbiorcy detaliczni. Sprzedaż w sklepach Spółki stanowiła 74% 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 obuwi 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 pod patronatem Spółki uruchomiono od września 2015 r. w Zespole Szkół Mechanicznych i Logistycznych w Słupsku klasę obuwniczą na poziomie technikum.

- Ryzyko wzrostu kosztów produkcji u podwykonawców

Ze względu na fakt, iż część produkcji Spółki zleca 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 81% swojej sprzedaży.

W tys. zł.

Kierunki zbytu	2015	struktura	2014	struktura
sprzedaż na kraj	131 636	83%	130 433	86%
sprzedaż zagraniczna	27 493	17%	20 811	14%
<b>razem</b>	<b>159 129</b>	<b>100%</b>	<b>151 244</b>	<b>100%</b>

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	2015	2014
Niemcy	24,7%	29,7%
Łotwa	18,8%	9,9%
Litwa	14,7%	11,4%
Rosja	6,5%	10,7%
Inne kraje	35,2%	38,3%
<b>Razem</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Wartość sprzedaży zagranicznej w 2015 r. wyniosła 27.493 tys. zł

Spółka nie jest uzależniona od jednego odbiorcy w stopniu większym niż 10% przychodów ze sprzedaży. Spółka realizuje 74% swojej sprzedaży poprzez sklepy detaliczne. Pozostała część sprzedaży realizowana jest do odbiorców hurtowych w kraju i za granicą.

Zakład Produkcyjny w Słupsku i w Łosinie, 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 zaopatruje 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.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem rocznym w całej Grupie Kapitałowej nie wszczęto postępowań przed sądem, jak również nie toczy się żadne postępowanie przed organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, ani organem administracji państwowej dotyczących 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.

W dniu 21 maja 2015 r. Spółka zawarła następujące umowy z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie ("PKO BP") : (i) Umowę Limitu Kredytowego Wielocelowego ("Umowa Limitu") oraz (ii) Umowę Kredytu Inwestycyjnego ("Kredyt Inwestycyjny") na następujących warunkach:

#### I. Umowa Limitu Kredytowego Wielocelowego

W ramach Umowy Limitu Spółka może wykorzystywać limit w łącznej wysokości do 41.000.000,00 zł (czterdzieści jeden milionów złotych 00/100). Celem Limitu jest zastąpienie aktualnego finansowania.

W ramach przyznanej Umowy Limitu Spółka może wykorzystywać:

1. Kredyt w rachunku bieżącym w walucie PLN,
2. Kredyt obrotowy odnawialny oraz nieodnawialny w rachunku kredytowym w walucie PLN, USD , EUR,
3. Limit na gwarancje i akredytywy w walucie PLN, USD, EUR.

Limit został udzielony na okres od 21 maja 2015 r. do 20 maja 2018 r. Okres kredytowania kredytem w rachunku bieżącym i kredytem obrotowym odnawialnym wynosi 12 miesięcy z możliwością przedłużenia na kolejne 12 miesięcy.

Zabezpieczeniem wierzytelności Banku wynikających z Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego są:

1. weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez Simple,
2. zastaw rejestrowy na środkach trwałych ( maszynach i urządzeniach) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
3. zastaw rejestrowy na zapasach Spółki wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
4. zastaw rejestrowy na zapasach Simple wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
5. zastaw rejestrowy na wierzytelnościach przysługujących Spółce z umowy rozliczania płatności kartowych,
6. zastaw rejestrowy na wierzytelnościach przysługujących Simple z umowy rozliczania płatności kartowych,
7. umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością posiadacza rachunku bankowego wobec PKO BP.

Oprocentowanie limitu będzie oparte o stawkę WIBOR 1M , LIBOR 1M lub EURIBOR 1M, zależnie od



waluty wykorzystania linii, powiększone o marżę Banku, wynikającą z Umowy. Pozostałe postanowienia Umowy Limitu nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

## II. Umowa Kredytu Inwestycyjnego

Kredyt Inwestycyjny został udzielony w wysokości 43.000.000 zł. (czterdzieści trzy miliony złotych). Środki pochodzące z kredytu zostaną przeznaczone na spłatę zadłużenia z tytułu obligacji serii A, B i E wyemitowanych przez Spółkę, w łącznej wysokości 43.000.000 zł.

Umowa Kredytu Inwestycyjnego została zawarta na okres od 21 maja 2015 r. do 20 maja 2022 r.

Zabezpieczeniem wierzytelności Banku wynikających z Kredytu Inwestycyjnego są:

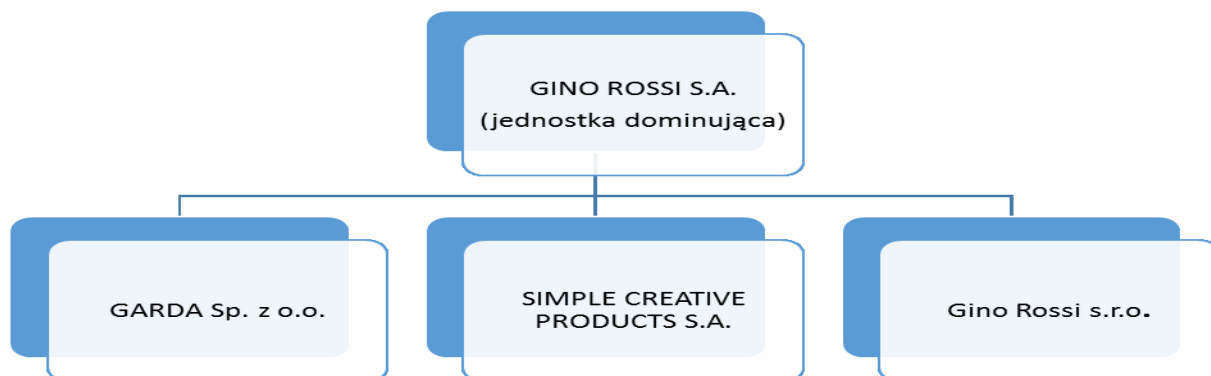
1. weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową,
2. hipoteka umowna łączna wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
3. zastaw rejestrowy na akcjach Simple,
4. zastaw rejestrowy na znaku towarowym Gino Rossi,
5. zastaw rejestrowy na znaku towarowym Simple,
6. zastaw rejestrowy na wierzytelnościach przysługujących Simple z umowy rozliczania płatności kartowych,
7. zastaw rejestrowy na wierzytelnościach przysługujących Spółce z umowy rozliczania płatności kartowych,
8. umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością posiadacza rachunku bankowego wobec PKO BP.

Oprocentowanie Kredytu będzie oparte o stawkę WIBOR 3 M 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.





Simple Creative Products S.A. („**Simple**”) prowadzi działalność od 7 września 1998 roku, do dnia 27 maja 2010 r. funkcjonowała jako Simple Creative Products Sp. z o.o.

Siedziba Simple 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 jest produkcja oraz sprzedaż hurtowa i detaliczna odzieży. 100% udziałowcem Simple jest Spółka.

Garda Sp. z o.o. („**Garda**”) 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 Gardy była produkcja wyrobów kaletniczych. 100% udziałowcem Gardy jest Spółka. Działalność Gardy przejęła Spółka - produkcja jest realizowana w Zakładzie w Elblągu.

Gino Rossi s.r.o. jest spółką w ramach której odbywa się sprzedaż wyrobów Gino Rossi na terenie Czech. Obecnie spółka zarządza czterema sklepami.

W I kwartale 2015 r. Spółka nabyła i dokapitalizowała spółkę Gino Rossi s.r.o. . Spółka ta zarządza obecnie trzema sklepami na terenie Pragi pod marką gino rossi. Celem transakcji było przejęcie 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 2015 roku wystąpiły powiązania osobowe:

- Pan Tomasz Malicki zajmuje stanowisko Prezesa Zarządu Spółki i Prezesa Zarządu Simple Creative Products S.A.,
- Pan Grzegorz Koryciak zajmował stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki i Wiceprezesa Zarządu Simple Creative Products S.A. do dnia 17 czerwca 2015 r.,
- Pan Janusz Szymański zajmował stanowisko Członka Zarządu Spółki i Członka Zarządu Simple Creative

Products S.A. od dnia 17 czerwca 2015 r.,

- 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 Rodzyńkiewicz jest powiązany z Towarzystwem 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.
- Członek Rady Nadzorczej Pan Krzysztof Bajolek jest również Członkiem Rady Nadzorczej Simple.

### 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)

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 2015 roku:

(w tys.)

Bank /Kredytodawca	Rodzaj zobowiązania	Kwota kredytu wg umowy ( tys. PLN)	Oprocentowanie	Ostateczny termin spłaty	Wykorzystanie kredytu na dzień 31-12-2015 ( tys. PLN )
PKO BP S.A.	Umowa Limitu Kredytowego Wielocelowego*	41.000 PLN	WIBOR 1M + marża	24.05.2016 r.	15 634 PLN
PKO BP S.A.	Umowa o kredyt inwestycyjny	43.000 PLN	WIBOR 3M + marża	20.05.2022 r.	41.388 PLN

\*w ramach Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego Spółka może wykorzystywać kredyt w rachunku bieżącym, kredyt obrotowy oraz limit na gwarancje i akredytywy. Limit w wysokości 41.000 tys. zł. obejmuje sublimity, w tym limit kredytu w rachunku bieżącym w maksymalnej wysokości 28.700 tys. zł.

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

W 2015 roku Spółka nie udzielała kredytów ani pożyczek., nie została też wypowiedziana umowa kredytu lub pożyczki.

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

Na 31 grudnia 2015 roku Spółka była stroną zobowiązań warunkowych w formie gwarancji bankowych,

związanych z umowami najmu. Kwota gwarancji udzielonych Spółce wynosiła 6.334 tys. zł.

Spółka udzieliła następujących poręczeń Simple Creative Products S.A. w wysokości 51.665 tys. zł.:

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

## 8. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKĘ WPŁYWÓW Z EMISJI

W okresie objętym raportem Spółka nie dokonała emisji papierów wartościowych.

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

Zarząd Spółki w dniu 13 stycznia 2015 r. opublikował w raporcie bieżącym RB 2/2015 skonsolidowaną prognozę na rok 2015 r., skorygowaną 4 grudnia 2016 r., raport bieżący RB 44/2015. Nowa prognoza przedstawia się następująco:

	Prognoza na 2015 rok wyniki skonsolidowane [mln PLN]	Wykonanie na koniec 2015 r. [mln. PLN]	Wykonanie prognozy w %
Przychody ze sprzedaży	274-278	279	100%
EBITDA	20-22	20	100%

Prognoza zakładała realizację przychodów w przedziale 274-287 mln. zł, zaś EBITDA w przedziale 20-22 mln zł. Prognoza została zrealizowana w 100% w zakresie górnego przedziału przychodów i w 100% w zakresie dolnego przedziału EBITDA.

## 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 maju 2015 r. została zwarta umowa o limit kredytowy wielocelowy przez Spółkę na warunkach rynkowych.

W ramach powyższego limitu Spółka wykorzystuje Umowę Limitu w łącznej wysokości 41.000.000 zł., w okresie do 28 maja 2018 r. Powyższy limit pozwolił Spółce na spłatę innych źródeł finansowania oraz na zasilenie kapitału obrotowego.

Szczegółowa informacja o przepływach pieniężnych, zamieszczona w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych w sprawozdaniu Finansowym Spółki za 2015 r., wskazuje na źródła pochodzenia i wielkość uzyskanych przez Spółkę środków pieniężnych.

Na chwilę obecną nie występują okoliczności, które uniemożliwiłyby realizację zaciągniętych przez Grupę zobowiązań. Zarząd nie przewiduje w kolejnym roku obrotowym 2016 wystąpienia zagrożeń realizacji zaciągniętych zobowiązań i utraty płynności.

## 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 2016 r. nowych lokalizacji,
- częściowa rewitalizacja istniejących,
- inwestycja i modernizację struktury IT,
- modernizacja parku maszynowego zakładów produkcyjnych

Inwestycja zostaną sfinansowane ze środków własnych oraz ze środków pochodzących z leasingu. Na tę chwilę Spółka nie planuje dokonania w 2016 r. inwestycji kapitałowych.

## 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 2015 roku nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, istotnie wpływające na działalność Spółki i osiągnięty wynik w 2015 .

Natomiast w 2015 spółka zidentyfikowała i zgłosiła Biegłemu Rewidentowi zdarzenie powstałe w latach ubiegłych i dokonano stosownej korekty i przekształcenia sprawozdań finansowych .

W 2014 roku nastąpiło zakończenie wdrożenia we wszystkich zakładach Spółki systemu ERP obsługującego między innymi gospodarkę magazynową, planowanie i rozliczanie produkcji oraz sprzężenie ich z modułem finansowo-księgowym. Szczegółowa analiza powiązań pomiędzy poszczególnymi modułami oraz danych wyjściowych wykazała nieprawidłowości w ustalaniu wartości produkcji w toku. Na tej podstawie spółka stwierdza wystąpienie istotnego błędu w sprawozdaniach finansowych lat 1996-2014. Zidentyfikowana kwota błędu wyniosła 6 662 tys. zł. wg stanu na 31 grudnia 2014 roku

Podstawowymi czynnikami determinującymi powstanie nieprawidłowości w wyliczeniu wartości produkcji w toku był brak uwzględnienia na etapie częściowego wdrożenia systemu FK właściwego powiązania otwarcia zleceń produkcyjnych z dokumentami rozchodu materiałów wydawanymi do przerobu zewnętrznego (kooperacji). Wskutek tego wartość materiałów prezentowana była równocześnie w wartości zleceń produkcyjnych wykazywanych według indeksów produkcyjnych oraz jako zapas magazynowy z dotychczasowymi indeksami materiałów. Spowodowało to powstanie nieprawidłowych wskaźników do wyliczania produkcji w toku oraz kalkulowanie produkcji w toku dla zleceń produkcyjnych dla których w danym okresie sprawozdawczym nie poniesiono kosztów (w szczególności, bezpośrednich kosztów zużycia surowców).

Wdrożenie nowego systemu informatycznego w pełnym zakresie pozwoliło na kompleksowe

zidentyfikowanie nieprawidłowości. Stwierdzono, że nieprawidłowości w kalkulowaniu produkcji w toku narastały z roku na rok na przestrzeni ostatnich kilku lat. Fakt kumulowania błędnie wyliczanej produkcji w toku, brak możliwości uzyskania wiarygodnych danych w praktyce uniemożliwia ustalenie skutku nieprawidłowości w poszczególnych okresach sprawozdawczych lat 1996-2014. W związku z tym wystąpiło ograniczenie w zakresie retrospektywnego przekształcenia danych w myśl MSR 8.44.

Wskutek tego, zidentyfikowana kwota została w następujący sposób ujęta w niniejszym sprawozdaniu finansowym:

- obniżono wartość pozycji zapasów (półprodukty i produkty w toku) o kwotę 6 662 tys. zł. wg stanu na 31 grudnia 2014 roku (przekształcono bilans otwarcia 2015 roku);
- obniżono wartość pozycji kapitałów własnych (niepodzielone wyniki) o kwotę 6 662 tys. zł. wg stanu na 31 grudnia 2014 roku (przekształcono bilans otwarcia 2015 roku);
- przekształcono sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres zakończony 31.12.2014 roku w pozycji koszt własny sprzedaży o kwotę 6 662 tys. zł. W związku z tym, iż błąd powstawał na przestrzeni ostatnich kilku lat ustalenie kwoty korekty dotyczącej konkretnego okresu sprawozdawczego jest w praktyce niemożliwe, zgodnie z MSR 8.43-48 zdarzenie zostało zaprezentowane w najwcześniejszym z możliwych okresów sprawozdawczych czyli roku 2014.

W celu zapobiegania powstania podobnych błędów w przyszłości spółka wprowadziła dodatkowe kontrole polegające na szczegółowej weryfikacji otwartych zleceń produkcyjnych stanowiących produkcję w toku pod kątem poprawności zaksięgowanych kwot. Kontroli podlegają zlecenia produkcyjne, osobno na każdym etapie produkcji. Ponadto nastąpi szczegółowa identyfikacja przyczyn powstania ewentualnych odchyłeń w stosunku do planowanego budżetu. Raport z analizy będzie przedstawiany i akceptowany raz na kwartał na posiedzeniu Zarządu spółki.

Istotne zdarzenia mające wpływ na działalność Spółki w 2015 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

Informacje na temat czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa zostały przedstawione w punkcie 3 niniejszego sprawozdania. 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 Panu Tomaszowi Malickiemu przysługuje prawo do odprawy w wysokości 93.000 zł brutto

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

Wynagrodzenie wypłacone, należne lub potencjalnie należne w okresie od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 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	291,4	
Grzegorz Koryciak ( do 17 czerwca 2015 r.)	213,4*	
<b>RAZEM ZARZĄD SPÓŁKI</b>	<b>504,8</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>568,3</b>
Janusz Szymański ( od 17 czerwca 2015 r. )		97
Tomasz Malicki		360
Grzegorz Koryciak		111,3

<b>RADA NADZORCZA W SPÓŁKACH ZALEŻNYCH (SIMPLE CREATIVE PRODUCTS S.A.)</b>		<b>33</b>
Jan Pilch		9
Michał Wójcik		6
Krzysztof Bajolek		6
Katarzyna Klusa		6
Izabella Jędrzejewska- Gołąb		6

Wynagrodzenie wypłacone Zarządowi Spółki obejmuje również wypłacone premie.

W grudniu 2013 r. został ustanowiony program motywacyjny dla pracowników kluczowych, w tym dla członków Zarządu. Informacje o programie zostały przedstawione w punkcie 21 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.

W lipcu 2015 r. w ramach realizacji Programu Motywacyjnego zostały objęte przez Pracowników Kluczowych Warranty Subskrypcyjne serii B1.

Prezes Zarządu w ramach realizacji Programu Motywacyjnego objął 150.000 Warrantów Subskrypcyjnych serii B1.

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 31.12.2015 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział % w kap. zakładowym
RADA NADZORCZA		



Jan Pilch *	6 514 850	12,99 %
Krzysztof Bajolek	70 615	0,14 %
Mateusz Rodzynekiewicz	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Izabella Jędrzejewska- Gołąb	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Katarzyna Klusa	Nie dotyczy	Nie dotyczy
<b>ZARZĄD</b>		
Tomasz Malicki	132 873	0,26%
Janusz Szymański	Nie dotyczy	Nie dotyczy

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

W lipcu 2015 r. w ramach realizacji Programu Motywacyjnego zostały objęte przez Pracowników Kluczowych Warranty Subskrypcyjne serii B1.

Prezes Zarządu w ramach realizacji Programu Motywacyjnego objął 150.000 Warrantów Subskrypcyjnych serii B1.

## 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

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 przyjąć 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 trzysta) 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 trzysta) warrantów subskrypcyjnych serii B.

W III kwartale 2015 r. Spółka dokonała zaoferowania Uczestnikom Programu 325.000 sztuk Warrantów Subskrypcyjnych serii B1 za pierwszy rok realizacji Programu Motywacyjnego. Termin objęcia Warrantów Subskrypcyjnych za I rok realizacji Programu upłynął 13 sierpnia 2015 r.

Łącznie uprawnieni Uczestnicy Programu Motywacyjnego objęli 325.000 sztuk Warrantów Subskrypcyjnych serii B1, z czego Prezes Zarządu 150.000 Warrantów Subskrypcyjnych.

Jeden Warrant Subskrypcyjny serii B uprawnia do objęcia jednej akcji na okaziciela serii I, o których mowa w



w/w uchwałach Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Gino Rossi S.A. z dnia 17 grudnia 2013 r. oraz w § 6b Statutu Spółki.

Warranty subskrypcyjne objęte zostały nieodpłatnie. Cena emisyjna akcji serii I, które będą obejmowane w wyniku wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych wynosi 1,45 zł.

Realizacja praw z Warrantów Subskrypcyjnych możliwa będzie nie wcześniej niż po upływie 12 (dwunastu) miesięcy od dnia objęcia danych Warrantów Subskrypcyjnych, nie później niż do dnia 31 grudnia 2019 r.

## 20. INFORMACJA O UMOWIE SPÓŁKI Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W dniu 6 lipca 2015 r. Spółka podpisała z firmą Mazars Audyt sp. z o.o. umowę obejmującą badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015 i rok 2016 oraz umowę obejmującą przegląd jednostkowego i skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015r. i I półrocze 2016 r.

Zgodnie z zawartą umową wynagrodzenie za powyższe czynności wyniesie 100.000 zł. netto. Ewentualne koszty dodatkowe związane z powyższymi czynnościami zostały oszacowane na maksymalnie 8.000 zł. netto.

W 2015 r. wypłacono firmie Mazars Audyt sp. z o.o. kwotę 27.168,74 zł. tytułem przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015r.

Natomiast przegląd i badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014 r. oraz przegląd jednostkowego i skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 r. przeprowadziła firmą REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. na podstawie umowy zawartej w dniu 21 lipca 2014 r. Wynagrodzenie zgodnie z umową za powyższe czynności wyniosło 34.475 zł. netto.

W 2015 roku wypłacono firmie REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. 29.258,94zł., z tego kwotę w wysokości 25.442,55 zł. z tytułu umowy obejmującej badanie sprawozdania finansowego oraz 3.816, 39 zł. tytułem dodatkowe koszty.

## 21. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

Opis zasad ładu korporacyjnego zawarto jako załącznik opublikowanego w dniu dzisiejszym raportu rocznego R - 2015.

## 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. Z uwagi na strukturę i rozmiar Spółki funkcję kontroli sprawuje Zarząd w oparciu o informacje płynące z wyodrębnionych działów w Pionie Finansowym.

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

Zarząd Gino Rossi S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2015 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

---

Paweł Urbaniak  
Wiceprezes Zarządu

---

Janusz Szymański  
Członek 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa i jest nim: Mazars Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisana na listę krajową podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 186.

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

---

Paweł Urbaniak  
Wiceprezes Zarządu

---

Janusz Szymański  
Członek Zarządu