

**SPRAWOZDANIE
GINO ROSSI S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
za rok 2015**

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

Słupsk, 2016-03-18

SPIS TRESCI

1. OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	5
1.1. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ GINO ROSSI S.A.	5
1.2. STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ GINO ROSSI	6
1.3. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ	7
1.4. PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ	7
2. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ ISTOTNE ZDARZENIA DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.	8
2.1. WYNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	8
2.2. DOKONANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM	9
2.3. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
GŁÓWNE CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI OSIĄGNIĘTE W PERSPEKTYWIE 2016 ROKU:	9
2.4. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	10
2.5. INFORMACJA DOTYCZĄCA NABYCIA AKCJI WŁASNYCH	10
2.6. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ ODDZIAŁY	10
3. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ	10
3.1. INSTRUMENTY FINANSOWE	10
4. ISTOTNE CZYNNIKI I PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.	10
4.1. CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA SYTUACJĘ GRUPY KAPITAŁOWEJ	10
4.2. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA	11
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	13
6. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH TOWARACH, PRODUKTACH I USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG ALBO ICH GRUP W SPRZEDAŻY GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	13
6.1. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH	13
6.2. INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE	14
6.3. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, TOWARY I USŁUGI	15
7. INFORMACJA O UMOWACH ZNACZĄCYCH I POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ	15
7.1. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH KREDYTOWYCH, WSPÓŁPRACY I KOOPERACJI ORAZ ZNACZĄCYCH UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI	15
7.2. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ	17

7.3. OKREŚLENIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI GRUPY KAPITAŁOWEJ	18
8. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCIACH ZAWARTYCH PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE WRAZ Z KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCI	18
9. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH KREDYTACH UMOWACH POŻYCZEK, Z PODANIEM ICH KWOTY, RODZAJU, WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY, TERMINU WYMAGALNOŚCI, INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU PORĘCZENIACH, GWARANCJACH ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM.	18
9.1. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH	18
* 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.	19
9.2. INFORMACJE O KREDYTACH I POŻYCZKACH UDZIELONYCH	19
9.3. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.....	19
10. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKĘ WPŁYWÓW Z EMISJI.....	19
11. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	19
12. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE GRUPA KAPITAŁOWA PODJĘŁA LUB ZAMIERZAJĄ PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM.	20
13. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI.....	20
14. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2015 ROK, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK.	20
15. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE ROCZNYM, Z UWZGLĘDNIENIEM STRATEGII RYNKOWEJ WYPRACOWANEJ PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ.	21
16. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2015 ROKU.....	22

17. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY GRUPĄ KAPITAŁOWĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI SPÓŁKAMI GRUPY, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA LUB PRZEZ PRZEJĘCIE.	22
18. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	22
19. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI SPÓŁKI ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH SPÓŁKI BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE) JEDN. DOMINUJĄCEJ - SPÓŁKI.....	23
20. INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY.....	24
21. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.	24
22. INFORMACJE O UMOWIE SPÓŁKI Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	25
23. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU GRUPY KAPITAŁOWEJ.	26
24. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH.	27
25. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ W DANYM ROKU OBROTOWYM.	28
26. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ WRAZ Z PODANIEM ICH PRZYCZYNY	28
27. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	28
28. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM	29
29. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W GRUPIE KAPITAŁOWEJ SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.	30
30. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO	30
31. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	31
32. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	32

1. OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

1.1. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ GINO ROSSI S.A.

„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 1992 r. w Sądzie Rejonowym VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Gdańsku Północ pod numerem KRS 0000043459.

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.

Grupa Gino Rossi („**Grupa Kapitałowa**”) zajmuje się projektowaniem produkcją oraz sprzedażą markowego obuwia i odzieży pod markami Gino Rossi oraz Simple. Dystrybucja realizowana jest przez sieć 163 salonów firmowych własnych oraz franszyzowych zlokalizowanych w Polsce i za granicą, z własną kasą fiskalną, w tym franczyzowe z własną kasą fiskalną (Gino Rossi: 104 salony oraz Simple Creative Products S.A. : 63 salony. Ponadto w ramach sprzedaży eksportowej Spółka prowadzi sprzedaż zagraniczną do sklepów franczyzowych. Produkcja obuwia ma miejsce w zakładzie produkcyjnym w Słupsku oraz w Łosinie a produkcja torebek w zakładzie produkcyjnym w Elblągu.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone 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 („KIMSIF”).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem niektórych aktywów trwałych oraz instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

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 21.03.2016 r.:

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2015 r.:

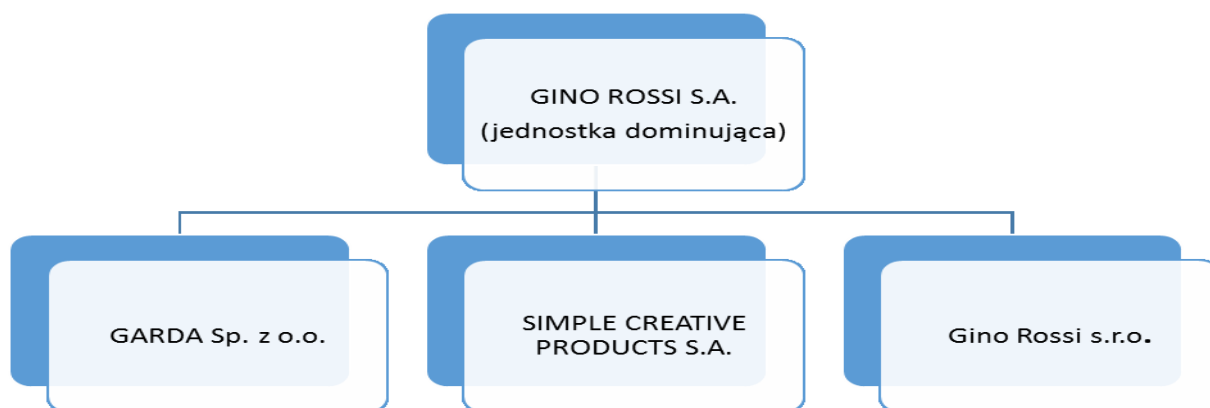
- Jan Pilch – Przewodniczący Rady Nadzorczej

- Krzysztof Bajołek – Członek Rady Nadzorczej
- Mateusz Rodzynkiewicz – Członek Rady Nadzorczej
- Izabela Jędrzejewska- Gołąb – Członek Rady Nadzorczej
- Katarzyna Klusa – Członek Rady Nadzorczej

1.2. STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ GINO ROSSI

Grupa Kapitałowa składa się z Jednostki Dominującej - Spółki oraz podmiotów zależnych.

SCHEMAT GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI NA DZIEŃ 31.12.2015r.



Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje jednostkę dominującą tj. Spółkę oraz jej jednostki zależne:

- Simple,
- GARDA Sp. z o.o.
- Gino Rossi s.r.o.

Konsolidacja dokonana została metodą pełną.

- Garda sp. z o.o. z siedzibą w Elblągu - prowadziła produkcję i sprzedaż wyrobów kaletniczych. Obecnie produkcja ta realizowana jest w zakładzie w Elblągu w ramach Spółki.
- Simple- zajmuje się produkcją oraz sprzedażą hurtową i detaliczną odzieży damskiej marki Simple.
- Gino Rossi s.r.o. jest spółką w ramach której odbywa się sprzedaż wyrobów Gino Rossi na terenie Czech. Obecnie spółka zarządza czterema sklepami.

1.3. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ

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 trzema sklepami.

1.4. PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie Kapitałowej w okresie od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 r.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Pracownicy umysłowi	883	825
Pracownicy fizyczni	341	298
Razem	1 224	1 122

2. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ ISTOTNE ZDARZENIA DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.

2.1. WYNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Podstawowe wielkości ekonomiczno- finansowe zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

(w tys. zł)

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	2015	2014	zmiana	zmiana %	2014 (dane porównywalne)* po przekształceniu wg MSR 8.44	zmiana (dane porównywalne)* po przekształceniu wg MSR 8.44	zmiana % (dane porównywalne)* po przekształceniu wg MSR 8.44
Przychody ze sprzedaży	277 850	264 318	13 532	5%	264 318	13 532	5%
Wynik brutto ze sprzedaży	128 823	122 444	6 379	5%	115 782	13 041	11%
Marża brutto na sprzedaży	46,36%	46,56%	-0,2%		43,80%	2,6%	
Pozostałe przychody operacyjne	1 860	2 408	-548	-23%	2 408	-548	-23%
Koszty administracyjne i sprzedaży	-114 843	-107 643	-7 200	7%	-107 643	-7 200	7%
Pozostałe koszty operacyjne	-2 362	-2 063	-299	14%	-2 063	-299	14%
Wynik operacyjny	13 479	15 145	-1 666	-11%	8 483	4 996	59%
Przychody finansowe	216	111	105	95%	111	105	95%
Koszty finansowe	-5 672	-7 289	1 617	-22%	-7 289	1 617	-22%
Wynik brutto	8 023	7 968	55	1%	1 306	6 717	514%
Wynik netto	5 643	5 635	8	0%	-1 027	6 670	-649%
Aktywa Trwałe	95 544	84 829	10 715	13%	84 954	10 590	12%
Aktywa Obrotowe	124 793	135 496	-10 703	-8%	128 834	-4 041	-3%
Kapitał Własny	79 565	81 307	-1 742	-2%	74 108	5 457	7%
Zobowiązania Długoterminowe	50 260	26 869	23 391	87%	26 869	23 391	87%
Zobowiązania krótkoterminowe	90 512	112 149	-21 637	-19%	112 811	-22 299	-20%

*opis przekształcenia sprawozdania wg MSR znajduje się w pkt 14 na stronie 20/21

Grupa Kapitałowa odnotowała 5% wzrost przychodów w porównaniu z 2014 rokiem.

Pomimo intensywnych wyprzedaży, związanych wyprzedawaniem zapasu z kolekcji JZ 2014 oraz nie sprzyjającą, wyjątkowo ciepłej zimie Grupa z sukcesem zakończyła rok 2015 marżą brutto na poziomie zbliżonym do roku 2014.

Grupa zachowała ten sam udział kosztów administracyjnych i sprzedaży w przychodach ze sprzedaży na poziomie 41%. Nastąpiło istotne obniżenie kosztów administracyjnych w 2015 r. tj. o ponad 800 tys. zł. vs 2014. Udział tych kosztów w sprzedaży uległ obniżeniu z 4,1% do 3,5 % w 2015 r.

Natomiast wzrost wykazały koszty sprzedaży jako efekt poszerzenia struktury detalicznej.

Poziom aktywów trwałych wzrósł o 10,5 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 4 mln zł. W aktywach obrotowych spadek wykazały zapasy o 4 mln zł. Spółka i Simple mimo bardzo ciepłej zimy zintensyfikowały sprzedaż zapasów z poprzedniej kolekcji zimowej. Częściowo została ograniczona produkcja na sezon jesień- zima 2015.

Ponadto Spółki z Grupy obniżyły zapas materiałowy, dokonując zakupu w krótkich seriach.

Zobowiązania ogółem w Grupie nie uległy istotnym zmianom 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 w Grupie z tytułu odsetek spadły o ponad 1,6 mln w 2015 r. vs 2014 r.

2.2. DOKONANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM

- W 2015 roku pod marką Gino Rossi zostało otwartych 7 sklepów. Na 31 grudnia 2015 roku sieć sklepów Spółki liczyła 104 salonów w kraju i za granicą.
- W 2015 roku pod marką Simple zostało otwartych 8 sklepów. Na 31 grudnia 2015 roku sieć sklepów Spółki liczyła 63 sklepy w kraju i za granicą (nie uwzględniono 2 sklepów z własną kasą fiskalną: 701 Panorama Wilno i ANSWEAR),
- 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 24),
- Przeprowadzono proces reorganizacji naszego kanału sprzedaży e-commerce w Spółkach Grupy. Wprowadzone zmiany zmniejszą koszty prowadzenia sprzedaży online oraz powinny przyczynić się do zwiększenia obrotów w tym kanale.

2.3. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

- a) Grupa Kapitałowa 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,
 - optymalizacja rentowności poszczególnych kanałów sprzedaży,,
 - zwiększenie powierzchni sprzedażowej marki Simple.

2.4. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Zespoły odpowiedzialne za przygotowanie kolekcji poszczególnych marek monitorują trendy panujące w modzie. Grupa nie prowadzi innych badań.

2.5. INFORMACJA DOTYCZĄCA NABYCIA AKCJI WŁASNYCH

W 2016 r. Spółka ani Simple nie posiadały ani nie nabywały akcji własnych.

2.6. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ ODDZIAŁY

Spółka posiada jeden samobilansujący się oddział w Niemczech.

Simple posiada oddział samobilansujący się w Niemczech.

3. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ

3.1. INSTRUMENTY FINANSOWE

a) informacje na temat obciążenia ryzykiem stopy procentowej

Spółka i Simple, jako kredytobiorca mający w swym portfelu kredyt oparty o zmienną stopę WIBOR, jest obciążona 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 – obie spółki nie zawarły transakcji zabezpieczającej stopę procentową.

b) informacje na temat obciążenia ryzykiem kursu walutowego

Od 2015 roku Spółka stosuje strategię zarządzania ryzykiem kursowym polegającą na zabezpieczaniu 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 zależna Simple CP S.A. korzystają z kredytów w ramach Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego.

W ramach przyznanej Umowy Limitu Spółka i Simple 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.

4. ISTOTNE CZYNNIKI I PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.

4.1. CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA SYTUACJĘ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na sytuację finansową Grupy Kapitałowej ma wpływ szereg czynników zarówno makroekonomicznych, jak i związanych z samą Grupą Kapitałową:

Czynniki zewnętrzne

- częste zmiany prawodawstwa wprowadzająca dodatkowe ryzyka do prowadzonej działalności, szczególnie w zakresie prawa podatkowego,
- kształtowanie się kursów walut (w szczególności kursu euro),
- ryzyko wprowadzenia regulacji celnych i importowych,

- nasilenie konkurencji,
- tendencje na rynku modowym,
- sezonowość w sprzedaży,
- lokalizacja salonów sprzedaży detalicznej.

Czynniki wewnętrzne

- spółki Grupy tj. Simple i Gino posiadają 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.

4.2. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA

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

Grupa Kapitałowa 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

Grupa Kapitałowa nie jest uzależniona od znaczących odbiorców. W 2015 r. głównymi odbiorcami oferty Spółki oraz Simple byli odbiorcy detaliczni. Sprzedaż w sklepach Spółki stanowiła 75% przychodów ze sprzedaży. Udział sprzedaży Simple w sklepach detalicznych stanowił 98% przychodów ze sprzedaży towarów i produktów (z wyłączeniem sprzedaży materiałów podwykonawcom).

- 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. Grupa Kapitałowa realizuje sprzedaż kolekcji w sezonie jesienno-zimowym oraz wiosenno-letnim, przy czym większość sprzedaży osiągnięta jest na początku każdego sezonu.

Dodatkowo działalność Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej. Ponadto opisywane ryzyka mogą prowadzić do wystąpienia trudności ze zbyciem produktów Grupy Kapitałowej oraz koniecznością obniżenia cen, co w efekcie może wpłynąć negatywnie na poziom wyników finansowych osiągniętych przez Grupę Kapitałową.

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

- Ryzyko wzrostu kosztów produkcji własnej

Produkcja obuwia odbywa się poprzez znaczny nakład pracy ręcznej pracowników produkcyjnych, przez co istotne dla Spółki jest doświadczenie oraz kwalifikacje kadry produkcyjnej. Ze względu na ograniczoną podaż tego typu pracowników (w Polsce obecnie nie istnieje żadna szkoła obuwnicza) istnieje ryzyko utraty kluczowych pracowników produkcyjnych, co może skutkować spadkiem jakości produktów oraz ograniczeniem mocy wytwórczych własnych zakładów. Związane jest z tym również ryzyko presji wzrostu wynagrodzeń pracowników produkcyjnych. Powyższe ryzyka mogą wywołać wzrost kosztów produkcji własnej poprzez wzrost kosztów wynagrodzeń oraz kosztów poniesionych na wyrównanie spadku wolumenu produkcji jak i również kosztów związanych ze spadkiem jakości. Mając to na uwadze Spółka kładzie szczególny nacisk na wewnętrzne szkolenia pracowników.

W celu ograniczenia powyższego ryzyka 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 Grupy Kapitałowej zlecana do wykonania przez zewnętrznych podwykonawców istnieje ryzyko wzrostu cen produkcji realizowanej przez dotychczasowych partnerów i podwykonawców. Sytuacja taka może prowadzić do spadku osiągniętych marż generowanych przez Grupę Kapitałową.

Grupa Kapitałowa ogranicza powyższe ryzyko poprzez staranną selekcję swoich dostawców i podwykonawców, zarówno pod względem jakości wykonywanych wyrobów, jak również oferty cenowej. Dodatkowo, Grupa Kapitałowa Spółki 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 rozporządzania kapitałem obrotowym oraz utrzymania odpowiedniego poziomu zapasów. Na zdolność Grupy 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 Grupy 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 Grupa 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 Grupę i wyniki finansowe Grupy. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa 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 Grupy do wywiązania się z podjętych finansowych zobowiązań umownych oraz innych, co z kolei może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy.

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 kwartalnym 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. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH TOWARACH, PRODUKTACH I USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG ALBO ICH GRUP W SPRZEDAŻY GRUPY KAPITAŁOWEJ.

6.1. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH

Grupa Kapitałowa zarządza uznanymi na polskim rynku modowym markami: Gino Rossi i Simple Creative Products. W ofercie Grupy Kapitałowej znajduje się obuwie damskie i męskie, torebki i akcesoria skórzane oraz odzież damska. Wszystkie produkty charakteryzują się nowoczesnym, wyszukany wzornictwem oraz doskonałą jakością wykonania.

Gino Rossi jest jedną z najlepiej rozpoznawanych i najwyżej ocenianych na polskim rynku marek, która zajmuje pozycję lidera w segmencie obuwia ze średniej i wyższej półki. Sieć sprzedaży obejmuje salony firmowe zarówno w Polsce jak i za granicą. Simple Creative Products to czołowa marka na polskim rynku luksusowej odzieży damskiej, oparta na bezpretensjonalnej prostocie, wyrafinowanym, eleganckim i kreatywnym wzornictwie oraz dobrych materiałach i świetnym wykonaniu.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest produkcja oraz sprzedaż obuwia oraz odzieży damskiej. Działalność segmentu obuwniczego skoncentrowana jest w następujących głównych grupach asortymentowych:

- obuwie męskie produkcji własnej i obcej – w 2015 sprzedano 183 tys. par,
- obuwie damskie produkcji własnej i obcej – w 2015 sprzedano 404 tys. par,
- torby - w 2015 sprzedano 53 tys. sztuk

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

Struktura sprzedaży	2015	struktura	2014	struktura
Obuwie damskie	95 186	34,2%	96 237	36,4%
Obuwie męskie	41 455	14,9%	38 158	14,4%
Obuwie dziecięce	1 170	0,4%	601	0,2%
Torebki i akcesoria skórzane	22 246	8,0%	24 444	9,2%
Odzież damska	90 606	32,5%	80 892	30,6%
Pozostałe akcesoria, materiały i usługi	27 934	10,0%	23 986	9,1%
RAZEM	278 597	100,0%	264 318	100,0%

6.2. INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE

Grupa Kapitałowa prowadzi swoją działalność na terytorium Polski oraz za granicą. Na terenie Polski realizuje 89% swojej sprzedaży.

W tys. zł.

Kierunki zbytu	2015	struktura	2014	struktura
sprzedaż na kraj	246 880	89%	243 168	92%
sprzedaż zagraniczna	31 718	11%	21 150	8%
razem	278 597	100%	264 318	100%

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

Wyszczególnienie	2015	struktura	2014	struktura
Polska	246 880	88,6%	243 168	92,0%
Zagranica, w tym:	31 718	11,4%	21 150	8,0%
Niemcy	7 136	2,6%	6 519	2,5%
Litwa	5 794	2,1%	2 362	0,9%
Łotwa	5 181	1,9%	1 969	0,7%
Czechy	4 836	1,7%	1 388	0,5%
Rosja	1 797	0,6%	2 200	0,8%

Inne kraje	6 974	2,5%	6 713	2,5%
Razem	278 597	100,0%	264 318	100,0%

Wartość sprzedaży zagranicznej w 2015 r. wyniosła 31.718 tys. zł.

6.3. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, TOWARY I USŁUGI

Grupa Kapitałowa nie jest uzależniona od jednego dostawcy w stopniu większym niż 10% przychodów ze sprzedaży.

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. Pozostała część towarów kupowana jest u zewnętrznych producentów, głównie we Włoszech. Spółka w surowce oraz półprodukty zaopatruje się u dostawców polskich oraz włoskich.

Grupa Kapitałowa 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.

Simple realizuje 98% swojej sprzedaży towarów i produktów poprzez sklepy detaliczne. Pozostała część sprzedaży realizowana jest do sklepów franszysowych. Simple sprzedaje również materiały do produkcji swoim podwykonawcom.

7. INFORMACJA O UMOWACH ZNACZĄCYCH I POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ

7.1. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH KREDYTOWYCH, WSPÓŁPRACY I KOOPERACJI ORAZ ZNACZĄCYCH UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI

O wszystkich znaczących umowach Spółka informuje w bieżących raportach.

W 2015 r. zostały zawarte przez Spółkę i Simple znaczące umowy kredytowe:

7.1.1 ZNACZĄCA UMOWA KREDYTOWA ZAWARTA PRZEZ SPÓŁKĘ

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 kart kredytowych,
6. zastaw rejestrowy na wierzytelnościach przysługujących Simple z umowy rozliczania płatności kart kredytowych,
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 kart kredytowych
7. zastaw rejestrowy na wierzytelnościach przysługujących Spółce z umowy rozliczania płatności kart kredytowych
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.

7.1.2 ZNACZĄCA UMOWA KREDYTOWA ZAWARTA PRZEZ SIMPLE

W dniu 21 maja 2015 r. Spółka zależna Simple Creative Products S.A. zawarła Umowę Limitu Kredytowego Wielocelowego ("Umowa Limitu") z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie ("PKO BP") w wysokości do 22.000.000 zł. (dwadzieścia dwa miliony złotych).

Celem Limitu jest zastąpienie aktualnego finansowania.

W ramach przyznanej Umowy Limitu Simple może wykorzystywać:

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

1. weksel in blanco z wystawienia Simple wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez Spółkę,
2. zastaw rejestrowy na zapasach Simple wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
3. zastaw rejestrowy na zapasach Spółki wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
4. zastaw rejestrowy na wierzytelnościach przysługujących Simple z umowy rozliczania płatności kart kredytowych ,
5. zastaw rejestrowy na wierzytelnościach przysługujących Spółce z umowy rozliczania płatności kart kredytowych ,
6. 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.

7.2. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa składa się z Jednostki Dominującej - Spółki oraz podmiotów zależnych. Szczegółowy schemat Grupy Kapitałowej został przedstawiony w punkcie 1.2 niniejszego opracowania.

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 zajmuje 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 Rodzynkiewicz jest powiązany z Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych Forum S.A., będącej akcjonariuszem Spółki,
- Członek Rady Nadzorczej Spółki Pani Izabella Jędrzejewska Gołąb jest również Członkiem Rady Nadzorczej Simple,
- Członek Rady Nadzorczej Spółki Pani Katarzyna Klusa jest również Członkiem Rady Nadzorczej Simple,
- Członek Rady Nadzorczej Spółki Pan Krzysztof Bajotek jest również Członkiem Rady Nadzorczej Simple.

7.3. OKREŚLENIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

W 2015 roku Grupa Kapitałowa dokonywała inwestycji. Większość wydatków inwestycyjnych dotyczyła inwestycji w salony własne marki Gino Rossi oraz Simple oraz wydatków na modernizację parku maszynowego zakładów produkcyjnych. Powyższe inwestycje zostały sfinansowane środkami pochodzącymi z leasingów oraz ze środków własnych Spółek. W 2015 r.

Ponadto Spółka w I kwartale 2015 r. nabyła udziały spółki w Czechach- Gino Rossi s.r.o. Cena nabycia udziałów wyniosła 200.000,00 CZK i została sfinansowana z własnych środków Spółki. Szerzej transakcja została opisana w punkcie 24 pkt c).

8. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE WRAZ Z KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKcji .

W analizowanym okresie Spółka lub jednostki od niej zależne nie zawierały z podmiotami powiązanymi transakcji na innych warunkach niż rynkowe.

9. INFORMACJA O ZACIĄgniĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH KREDYTACH UMOWACH POŻYCZEK, Z PODANIEM ICH KWOTY, RODZAJU, WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY, TERMINU WYMAGALNOŚCI, INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU PORĘCZENIACH, GWARANCJACH ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM.

9.1. INFORMACJE O ZACIĄgniĘTYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH

Zestawienie kredytów Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2015 r.

(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

PKO BP S.A. (Umowa zawarta z Simple)	Umowa Limitu Kredytowego Wielocelowego	22.000 PLN	WIBOR 1M + marża	25.05.2015 r.	721 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.

9.2. INFORMACJE O KREDYTACH I POŻYCZKACH UDZIELONYCH

W 2015 r. Spółka ani też Simple nie udzielały kredytów ani pożyczek.

9.3. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

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. Kwota gwarancji udzielonych Simple związanych z umowami najmu wynosiła 5.264 tys. zł.

Simple Creative Products S.A. udzieliło poręczeń następujących Spółce w wysokości 152.807 tys. zł. :

- poręczenia weksli własnych wystawionych przez Spółkę ;
- poręczenie weksli in blanco wystawionych przez Spółkę jako zabezpieczenie umów leasingowych;
- poręczenia weksli własnych wystawionych przez Spółkę jako zabezpieczenie umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego.

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.

10. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKĘ WPŁYWÓW Z EMISJI.

W okresie objętym raportem Spółka nie przeprowadzała emisji.

11. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI 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.

12. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE GRUPA KAPITAŁOWA PODJĘŁA LUB ZAMIERZAJĄ PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM.

W maju 2015 r. zostały zwarte umowy o limity kredytowe wielocelowe przez Spółkę i Simple 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.

Simple wykorzystuje Umowę Limitu w łącznej wysokości 22.000.000 zł., w okresie do 28 maja 2018 r.

Szczegółowa informacja o przepływach pieniężnych, zamieszczona w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych w sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej za 2015 r., wskazuje na źródła pochodzenia i wielkość uzyskanych przez Grupę Kapitałową 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.

13. 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.

Simple planuje dokonać inwestycji w postaci otwarcia nowych lokalizacji i rewitalizację istniejących.

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

14. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2015 ROK, 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 199x-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 24.

15. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI CO NAJMNIJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W

RAPORCIE ROCZNYM, Z UWZGLĘDNIENIEM STRATEGII RYNKOWEJ WYPRACOWANEJ PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ.

Strategia Grupy Kapitałowej zakłada dalszy rozwój w oparciu o istniejące marki Gino Rossi i Simple oraz maksymalizację efektywności działania Grupy Kapitałowej. Szerzej planowane działania zostały opisane w punkcie 27 niniejszego opracowania.

Informacje na temat czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa zostały przedstawione w punkcie 2 niniejszego sprawozdania.

16. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2015 ROKU.

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

17. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY GRUPĄ KAPITAŁOWĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI SPÓŁKAMI GRUPY, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA LUB PRZEZ PRZEJĘCIE.

W przypadku rozwiązania stosunku pracy Panu Tomaszowi Malickiemu przysługuje prawo do odprawy w wysokości 93.000 zł brutto .

18. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNIEM DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

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]
Zarząd Spółki		
Tomasz Malicki	291,4	
Grzegorz Koryciak (do 17 czerwca 2015 r.)	213,4*	
RAZEM ZARZĄD SPÓŁKI	504,8	
Rada Nadzorcza Spółki		
Jan Pilch	18	
Krzysztof Bajótek	12	

Mateusz Rodzynkiewicz	12	
Katarzyna Klusa	12	
Izabella Jędrzejewska- Gołąb	12	
RAZEM RADA NADZORCZA SPÓŁKI	66	
Zarząd w spółkach zależnych (Simple Creative Products S.A.)		568,3
Janusz Szymański (od 17 czerwca 2015 r.)		97
Tomasz Malicki		360
Grzegorz Koryciak		111,3
RADA NADZORCZA W SPÓŁKACH ZALEŻNYCH (SIMPLE CREATIVE PRODUCTS S.A.)		33
Jan Pilch		9
Michał Wójcik		6
Krzysztof Bajótek		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.

19. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI SPÓŁKI ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH

SPÓŁKI BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE) JEDN. DOMINUJĄCEJ - SPÓŁKI

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 Rodzynkiewicz	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Izabella Jędrzejewska- Gołąb	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Katarzyna Klusa	Nie dotyczy	Nie dotyczy
ZARZĄD		
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.

20. INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY.

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

21. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI 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 trzynaście) akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii I, w związku z

czym Spółka wyemituje nieodpłatnie nie więcej niż 1.910.213 (jeden milion dziewięćset dziesięć tysięcy dwieście trzynaście) warrantów subskrypcyjnych serii B.

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.

22. INFORMACJE O UMOWIE SPÓŁKI Z PODMIOTEM UPRAWNIONYCH DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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.

23. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU GRUPY KAPITAŁOWEJ.

Kwota w tysiącach PLN	31.12.2015	%	31.12.2014	%	31.12.2014 (dane porównywalne)* po przekształceniu wg MSR 8.44** (po korekcie)	%
AKTYWA						
Aktywa trwałe						
Wartości niematerialne	37 737	17,1%	36 857	16,7%	36 857	17,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	50 478	22,9%	40 111	18,2%	40 111	18,8%
Nieruchomości inwestycyjne	2 862	1,3%	2 882	1,3%	2 882	1,3%
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Należności długoterminowe	767	0,3%	707	0,3%	707	0,3%
Inwestycje w podmiotach zależnych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Inne aktywa finansowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 700	1,7%	4 272	1,9%	4 397	2,1%
Aktywa trwałe razem	95 544	43,4%	84 829	38,5%	84 954	39,7%
Aktywa obrotowe						
Zapasy	89 863	40,8%	101 057	45,9%	94 395	44,2%
Należności handlowe oraz pozostałe	29 957	13,6%	27 373	12,4%	27 373	12,8%
Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Inne aktywa finansowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 374	1,5%	5 882	2,7%	5 882	2,8%
Pozostałe aktywa obrotowe	1 599	0,7%	1 185	0,5%	1 185	0,6%
Aktywa obrotowe razem	124 793	56,6%	135 496	61,5%	128 834	60,3%
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Suma aktywów	220 337	100,0%	220 325	100,0%	213 788	100,0%
	31.12.2015	%	31.12.2014	%	31.12.2014 (po korekcie)	%
PASYWA						
Kapitały własne						
Kapitał podstawowy	50 143	22,8%	50 143	22,8%	50 143	23,5%
Kapitał zapasowy	54 241	24,6%	54 279	24,6%	54 279	25,4%
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 561	0,7%	1 561	0,7%	1 561	0,7%
Kapitał rezerwowy	254	0,1%	406	0,2%	406	0,2%
Różnice kursowe z przeliczenia	-596	-0,3%	-600	-0,3%	-600	-0,3%
Niepodzielone wyniki	-26 037	-11,8%	-24 482	-11,1%	-31 681	-14,8%
Kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	79 565	36,1%	81 307	36,9%	74 108	34,7%
Udziały nie dające kontroli	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Kapitały własne ogółem	79 565	36,1%	81 307	36,9%	74 108	34,7%
Zobowiązania długoterminowe						
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne	34 938	15,9%	0	0,0%	0	0,0%
Inne zobowiązania finansowe	7 477	3,4%	19 349	8,8%	19 349	9,1%
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	7 438	3,4%	7 098	3,2%	7 098	3,3%
Rezerwa na świadczenia pracownicze	407	0,2%	421	0,2%	421	0,2%
Pozostałe rezerwy	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Zobowiązania długoterminowe razem	50 260	22,8%	26 869	12,2%	26 869	12,6%
Zobowiązania krótkoterminowe						
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	61 452	27,9%	64 147	29,1%	64 147	30,0%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	160	0,1%	846	0,4%	846	0,4%
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne	22 827	10,4%	14 761	6,7%	14 761	6,9%
Inne zobowiązania finansowe	4 166	1,9%	31 047	14,1%	31 047	14,5%
Zaliczki otrzymane od jednostek powiązanych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Rezerwa na świadczenia pracownicze	866	0,4%	159	0,1%	821	0,4%
Pozostałe rezerwy	1 041	0,5%	1 189	0,5%	1 189	0,6%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	90 512	41,1%	112 149	50,9%	112 811	52,8%
Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowanymi jako dostępne do sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Suma zobowiązań	140 772	63,9%	139 018	63,1%	139 680	65,3%
Suma pasywów	220 337	100,0%	220 325	100,0%	213 788	100,0%

*opis przekształcenia sprawozdania wg MSR znajduje się w pkt 14

24. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH.

Istotny wpływ na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej 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) Wypłata dywidendy przez Simple

Zgodnie z uchwałą nr 5 z dnia 17 czerwca 2015 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki zależnej Simple, na podstawie art. 395 § 2 ust. 2 kodeksu spółek handlowych oraz art. 26 ust. 3 Statutu Spółki Simple, zysk netto za rok obrotowy 2014 w kwocie 5.502.171,59 zł został przeznaczony na dywidendę dla jedyne go wspólnika – Gino Rossi Spółki Akcyjnej z siedzibą w Słupsku. Łącznie dywidenda stanowi 1,1 zł na jedną akcję Simple.

Dywidenda została wypłacona w całości, z tego:

- 3.516.000,00 zł gotówkowo,
- 1.986.171,59 zł rozliczono bezgotówkowo poprzez rozliczenia z zobowiązaniami Spółki wobec Simple na koniec drugiego kwartału 2015 roku.

c) Nabycie 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 przejście sieci sprzedaży na terenie Czech do bezpośredniego zarządzania

przez Gino Rossi S.A. Spółka Gino Rossi s.r.o. po przeprowadzonej transakcji jest spółką zależną od Gino Rossi S.A.

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

d) Realizacja Programu Motywacyjnego za pierwszy rok

Na podstawie programu motywacyjnego, dla członków zarządu Spółki oraz kluczowych pracowników Spółki oraz Spółki Zależnej 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. Szerzej w punkcie 21 niniejszego sprawozdania.

25. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ W DANYM ROKU OBROTOWYM.

W 2015 r. Spółka ani inne podmioty Grupy Kapitałowej nie zawierały lokat ani nie dokonały inwestycji kapitałowych.

26. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ WRAZ Z PODANIEM ICH PRZYCZYNY

W skonsolidowanym sprawozdaniu za rok 2015 r. uwzględniono sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej – Spółki - oraz następujących spółek zależnych:

- GARDA sp. z o.o.

- SIMPLE CREATIVE PRODUCTS S.A.

-Gino Rossi s.r.o.

Konsolidacja dokonana została metodą pełną.

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. (szerzej punkt. 24)

27. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa planuje także zwiększenie sprzedaży poprzez kanał internetowy. Przeprowadzono proces reorganizacji kanału sprzedaży e-commerce. Wprowadzone zmiany zmniejszą koszty prowadzenia sprzedaży online oraz powinny przyczynić się do zwiększenia obrotów w tym kanale. Dodatkowo planowane jest otwarcie sklepu internetowego w krajach Europy Środkowo- Wschodniej, które będą prowadzone w językach lokalnych.

Założeniem na 2016 r. jest także wzrost marży wyjściowej w Spółce i SIMPLE między innymi poprzez lepsze rozłożenie kosztów stałych produkcji, zmniejszeniem kosztu opracowania nowych kolekcji,

optymalizację zapasu materiałowego, poprawę efektywności wytwórczej, optymalizację cen zakupu materiałów produkcyjnych.

Do planów 2016 rok należy dalszy selektywny rozwój detalicznej sieci sprzedaży, zarówno w kraju jak i za granicą.

Grupa prowadzi działania marketingowe i promocja marek Gino Rossi i Simple jako wsparcie w realizacji planów sprzedażowych. W 2016 roku Grupa planuje przeznaczyć około 1,5% przychodów na działania marketingowe.

28. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM

Zobowiązania warunkowe Grupy Kapitałowej:

Zobowiązania warunkowe	31.12.2015r. (w tys. zł.)	31.12.2014r. (w tys. zł.)
z tytułu gwarancji bankowych Spółki	6.334	5.930
z tytułu gwarancji bankowych Simple	5.264	3.747
z tytułu akredytyw bankowych Spółki	6.122	7.027
z tytułu akredytyw bankowych Simple	869	3.173
z tytułu poręczeń udzielonych przez Spółkę	51 665	5 015
z tytułu poręczeń udzielonych przez Simple	152 761	64 879

Wzrost wartości poręczeń w Jednostce Dominującej na dzień 31 grudnia 2015 roku wynika głównie z poręczenia kredytu Umowy Limitu Kredytu Wielocelowego zawartego przez spółkę zależną Simple Creative Products S.A., Gino Rossi S.A. poręcza wekslem własnym in blanco – wartość tego poręczenia to 44 mln zł.

Pozostałe poręczenia wynikają z zawartych przez Simple Creative Products S.A. umów leasingowych, które Gino Rossi S.A. poręcza wekslami własnymi in blanco.

Poręczenia w spółce zależnej Simple Creative Products S.A. na dzień 31 grudnia 2015 roku wynikają głównie z:

- poręczenia kredytu z Umowy Limitu Kredytu Wielocelowego zawartego przez spółkę Gino Rossi S.A., Simple Creative Products S.A. poręcza wekslem własnym in blanco – wartość tego poręczenia to 82 mln zł;

- poręczenia kredytu z Umowy Kredytu Inwestycyjnego zawartego przez spółkę Gino Rossi S.A., Simple Creative Products S.A. poręcza wekslem własnym in blanco – wartość tego poręczenia to 64,5 mln zł.

Pozostałe poręczenia wynikają z zawartych przez Gino Rossi S.A. umów leasingowych, które Simple Creative Products S.A. poręcza wekslami własnymi in blanco.

29. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W GRUPIE KAPITAŁOWEJ SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe Spółki oraz jednostki zależnej Simple podlegają weryfikacji niezależnego audytora. Wyniki badania prezentowane są przez audytora kierownictwu pionu finansowego Grupie Kapitałowej na spotkaniach podsumowujących. Z uwagi na strukturę i rozmiar Spółki funkcję kontroli sprawuje Zarząd w oparciu o informacje płynące z wyodrębnionych działów w Pionie Finansowym.

30. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

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

31. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Gino Rossi S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane 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 Grupy Kapitałowej Gino Rossi S.A. oraz jej wynik finansowy.

Ponadto, Zarząd oświadcza, że roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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

32. 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