

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

I.

Dla Akcjonariuszy Grupy Kapitałowej Gino Rossi S.A.

II.

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Gino Rossi S.A z siedzibą w Słupsku przy ul. Owocowej 24, obejmującego wprowadzenie do sprawozdania, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce rachunkowości) i noty objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd jednostki dominującej.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późn.zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej oraz o tym, czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

III.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. Rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. Krajowych Standardów Rewizji Finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
3. Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

IV.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Va.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na notę 1.13 skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku, w której jednostka dominująca przedstawia okoliczności powstania oraz ujęcia korekty błędu na dzień 1 stycznia 2015 roku (bilans otwarcia). Całkowita kwota błędu w kwocie 6 662 tys. złotych została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres zakończony 31 grudnia 2014 roku, w pozycji koszt własny sprzedaży oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku, w pozycji zapasów oraz kapitałów własnych (niepodzielone wyniki).

Vb.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz uwzględniają przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późn.zm.).

W imieniu
Mazars Audyt Sp. z o.o. Nr 186
Warszawa, ul. Piękna 18



David JAMES

Michel KIVIATKOWSKI



Kluczowy Biegły Rewident
Nr 90024

Partner

Warszawa, dnia 18 marca 2016 roku

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

Grupa Kapitałowa Gino Rossi S.A. składa się z jednostki dominującej Gino Rossi S.A. oraz jednostek zależnych, nad którymi podmiot dominujący sprawuje kontrolę bezpośrednio tj.: Simple Creative Products S.A., Garda Sp. z o.o. oraz Gino Rossi S.R.O.

Zakres konsolidacji zmienił się w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym. W 2015 roku jednostka dominująca nabyła 100% udziałów w spółce Gino Rossi S.R.O.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku zatrudnienie w Grupie Kapitałowej wynosiło 1282 osób.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, a badana jednostka dominująca udostępniła wymagane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, które zostały potwierdzone oświadczeniem Zarządu jednostki dominującej o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, o wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dacie bilansu.

1.1 Jednostka dominująca

Gino Rossi S.A. z siedzibą w Słupsku, przy ul. Owocowej 24, została utworzona aktem notarialnym z dnia 14.12.2000 roku, Repertorium A nr II -9521/2000 pod nazwą Gino Rossi Spółka Akcyjna. W dniu 12.09.2001 roku Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000043459. Rejestracja podatkowa i statystyczna jest następująca:

NIP: 8390202281 REGON: 771479103

Podstawową działalnością, zgodnie z umową Spółki, jest:

- Sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
- Sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia
- Produkcja obuwia
- Produkcja wyrobów futrzarskich
- Produkcja toreb bagażowych, toreb ręcznych i podobnych wyrobów kaletniczych
- Produkcja wyrobów rymarskich

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Czas trwania spółki jest nieograniczony.

Wysokość kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 50 143 tys. złotych i dzieli się na 50 143 tys. akcji o wartości nominalnej 1,00 złotych każda.

Akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku byli:

Fundusze inwestycyjne zarządzane przez FORUM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	17,84%
Jan Pilch, jako podmiot dominujący nad akcjonariuszem Spółki tj. FRM „4E Capital Sp. z o.o.” spółka komandytowo-akcyjna	12,99%
Fundusze zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	6,43%
Klienci, w tym fundusze inwestycyjne zarządzane przez Pioneer Pekao Investment Management S.A. na podstawie umowy z Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	5,74%
Trigon TFI SA	5,54%
mWealth Management SA	5,11%
Pozostali	46,35%

Na dzień bilansowy w skład Zarządu jednostki dominującej wchodził:

- Pan Tomasz Malicki – Prezes Zarządu,
- Pan Janusz Szymański – Członek Zarządu.

W trakcie roku obrotowego wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej:

- W dniu 17 czerwca 2015 roku zakończyła się kadencja Prezesa Zarządu Pana Tomasza Malickiego. W tym samym dniu, uchwałą Rady Nadzorczej, Pan Tomasz Malicki został powołany na kolejną kadencję do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.
- W dniu 17 czerwca 2015 roku zakończyła się kadencja Wiceprezesa Zarządu Pana Grzegorza Koryciaka. Pan Grzegorz Koryciak nie został powołany do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu na kolejną kadencję.
- Uchwałą z dnia 17 czerwca 2015 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Janusza Szymańskiego na Członka Zarządu.

W dniu 9 marca 2016 roku, Rada Nadzorcza jednostki dominującej powołała Pana Pawła Urbaniaka w skład Zarządu jednostki dominującej na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Na dzień wydania opinii skład Zarządu był następujący:

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej przedstawiał się następująco:

- Pan Jan Pilch - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Krzysztof Bajolek - Członek Rady Nadzorczej,
- Pani Izabella Jędrzejewska- Gołąb - Członek Rady Nadzorczej,
- Pani Katarzyna Klusa - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Mateusz Rodzynkiewicz - Członek Rady Nadzorczej.

W trakcie roku obrotowego oraz po dniu bilansowym do dnia publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

1.2 Jednostki zależne objęte konsolidacją

Jednostka zależna	Kapitał zakładowy (w tys. złotych)	Udział Grupy w kapitale	Udział Grupy w liczbie głosów
SIMPLE CREATIVE PRODUCTS S.A.	500	100%	100%
GARDA Sp. z o.o.	373	100%	100%
Gino Rossi S.R.O.	1 924	100%	100%

SIMPLE CREATIVE PRODUCTS S.A.

Siedziba: Warszawa

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż odzieży.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej SIMPLE CREATIVE PRODUCTS S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku podlegało badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń w dniu 17 marca 2016 roku.

GARDA Sp. z o.o.

Siedziba: Słupsk

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja wyrobów kaletniczych i rymarskich; handel obuwem i akcesoriami skórzanymi

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej GARDA Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku nie podlegało badaniu.

Gino Rossi S.R.O.

Siedziba: Praga

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż obuwia.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Gino Rossi SRO sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku nie podlegało badaniu.

du

2. Dane identyfikujące sprawozdanie skonsolidowane

Badane sprawozdanie skonsolidowane obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 220 337 tys. złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące całkowity dodatni dochód w wysokości 5 046 tys. złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 5 456 tys. złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2 508 tys. złotych,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

Jednostka dominująca oraz jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na dzień 31 grudnia 2015 roku, będący dniem kończącym badany rok obrotowy.

Grupa Kapitałowa sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Skonsolidowany bilans zamknięcia za rok 2014 został przyjęty jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Rewit Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2014 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Gino Rossi SA z dnia 17 czerwca 2015 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 29 czerwca 2015 roku.

Mazars Audit Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 20 maja 2015 roku jako podmiot uprawniony do przeprowadzenia badania za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2015 roku. Badanie zostało przeprowadzone przez Mazars Audit Sp. z o.o., ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 186, na podstawie umowy zawartej dnia 6 lipca 2015 roku. Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w lutym 2016 roku.



Mazars Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu oraz inne osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.



3. Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wszystkie spółki zależne, w których podmiot dominujący posiada bezpośrednio lub pośrednio poprzez swoje podmioty zależne ponad 50% praw głosu objęte zostały konsolidacją metodą pełną za wyjątkiem spółek MB SHOPS Sp. z o.o. w likwidacji oraz COMO Sp. z o.o. w likwidacji, które zostały wyłączone z konsolidacji.

Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi Standardami zgodnie z wymogami Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje sprawozdania finansowe jednostki dominującej i oddziałów zagranicznych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe oraz jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy.

Wysokość skonsolidowanych aktywów i pasywów wynika z sumowania odpowiednich pozycji jednostkowych sprawozdań z sytuacji finansowej oraz zapisów konsolidacyjnych dotyczących głównie wyłączeń wzajemnych rozrachunków, niezrealizowanych zysków i strat zawartych w pozycjach objętych konsolidacją, a także wyłączeń dotyczących udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych wraz z tą częścią kapitału własnego każdej z jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów utworzone zostało poprzez sumowanie odpowiednich pozycji jednostkowych sprawozdań z całkowitych dochodów sporządzonych za pełny rok obrotowy po wyłączeniu przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

2. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku i za okres kończący się tego dnia, z dniem 18 marca 2016 roku wydaliśmy opinię z uwagą o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na notę 1.13 skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku, w której jednostka dominująca przedstawia okoliczności powstania oraz ujęcia korekty błędu na dzień 1 stycznia 2015 roku (bilans otwarcia). Całkowita kwota błędu w kwocie 6 662 tys. złotych została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres zakończony 31 grudnia 2014 roku, w pozycji koszt własny sprzedaży oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku, w pozycji zapasów oraz kapitałów własnych (niepodzielone wyniki).”

ds

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące Grupę

w tys. złotych

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014*	01.01.2013 – 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	277 850	264 318	218 501
Koszt własny sprzedaży	-149 028	-148 536	-119 601
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	128 823	115 782	98 900
Zysk/strata ze sprzedaży	13 980	8 139	8 130
Zysk/strata na działalności operacyjnej	13 479	8 483	8 428
Zysk/strata brutto	8 023	1 306	2 392
Zysk/ strata netto	5 643	-1 027	2 025
Całkowity dochód	5 046	-1 627	1 634

*Wskutek identyfikacji przez jednostkę dominującą błędów w sprawozdaniach finansowych lat 1996–2014 i w związku z wystąpieniem ograniczenia w zakresie retrospektywnego przekształcania danych w myśl MSR 8.44. Grupa Kapitałowa przekształciła bilans otwarcia 2015 roku.

Całkowita kwota błędów w wysokości 6 662 tys. złotych została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres zakończony 31 grudnia 2014 roku, w pozycji koszt własny sprzedaży oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku, w pozycji zapasów oraz kapitałów własnych (niepodzielone wyniki).

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2015	31.12.2014*	31.12.2013
Aktywa trwałe w tym:	95 544	84 954	79 866
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	50 478	40 111	32 950
Aktywa obrotowe w tym:	124 793	128 834	105 804
<i>Zapasy</i>	89 863	94 395*	76 998
<i>Należności handlowe i inne należności</i>	29 957	27 373	15 706
Kapitały własne	79 565	74 108*	69 361
Zobowiązania długoterminowe w tym:	50 260	26 869	43 422
<i>Kredyty i pożyczki</i>	34 938	0	0
<i>Zobowiązania z tytułu emisji</i>	0	14 435	33 974
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	90 512	112 811	72 886
<i>Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania</i>	61 452	64 147	49 596
<i>Kredyty i pożyczki</i>	22 827	14 761	15 776
<i>Zobowiązania z tytułu emisji</i>	0	28 000	2 931
Suma bilansowa	220 337	213 788*	185 670

*Wskutek identyfikacji przez jednostkę dominującą błędów w sprawozdaniach finansowych lat 1996–2014 i w związku z wystąpieniem ograniczenia w zakresie retrospektywnego przekształcania danych w myśl MSR 8.44. Grupa Kapitałowa przekształciła bilans otwarcia 2015 roku.

Całkowita kwota błędów w wysokości 6 662 tys. złotych została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres zakończony 31 grudnia 2014 roku, w pozycji koszt własny sprzedaży oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku, w pozycji zapasów oraz kapitałów własnych (niepodzielone wyniki).

2. Wskaźniki efektywności działania

	2015	2014	2013
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}} * 365$	39 dni	38 dni	26 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}} * 365$	81 dni	89 dni	83 dni

3. Wskaźniki płynności

	2015	2014	2013
$\text{Wskaźniki bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,38	1,14	1,45
$\text{Wskaźniki płynności II} = \frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,39	0,31	0,40

4. Wskaźniki rentowności

	2015	2014	2013
$\text{Rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{Zysk/Strata brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 100\%$	2,89%	0,49%	1,09%
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Zysk/Strata netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	2,56%	-0,48%	1,09%
$\text{Rentowność aktywów operacyjna} = \frac{\text{Zysk/Strata operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	6,12%	3,97%	4,54%
$\text{Rentowność kapitału} = \frac{\text{Zysk/Strata netto}}{\text{Kapitał własny ogółem}} * 100\%$	7,09%	-1,39%	2,92%

W naszej ocenie, wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz analiza przedstawionych powyżej wskaźników, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych nam na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują na to, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej w ciągu 12 miesięcy od dnia, na który zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

den

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Informacja o przebiegu badania oraz ocena prawidłowości i kompletności dokumentacji konsolidacyjnej

1.1. Podstawy prawne wykorzystane w badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- a) Przepisy ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późniejszymi zmianami),
- b) Przepisy ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 roku, poz. 1011 z późniejszymi zmianami),
- c) Kodeks Spółek Handlowych – ustawa z dnia 15 września 2000 roku (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami),
- d) Krajowe Standardy Rewizji Finansowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- e) Postanowienia Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

1.2 Dokumentacja konsolidacyjna

Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez podmiot dominujący odpowiada we wszystkich istotnych aspektach wymogom Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Dokumentacja konsolidacyjna przechowywana jest w siedzibie jednostki dominującej.

Dokumentacja ta zawiera między innymi opis i przyczynę powstania każdej korekty, wyliczenie kwot oraz sposób ujęcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz pozwala na powiązanie danych sprawozdania skonsolidowanego ze stanowiącymi punkt wyjścia sprawozdaniami jednostkowymi.

2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane liczbowe zostały przedstawione w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

2.1. Aktywa trwałe

2.1.1. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne na dzień bilansowy w wysokości 37 737 tys. zł dotyczą głównie znaku towarowego SIMPLE CREATIVE PRODUCTS S.A. w kwocie 31 185 tys. zł. oraz wartości firmy Gino Rossi S.R.O. w kwocie 1 453 tys. zł.

2.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Na saldo rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 50 478 tys. zł. składały się przede wszystkim inne środki trwałe w kwocie 21 318 tys. zł. oraz budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej w kwocie 17 351 tys. zł.

2.2. Aktywa obrotowe

2.2.1. Zapasy

Głównymi składnikami zapasów o łącznej wartości 89 863 tys. zł. są produkty gotowe w kwocie 41 693 tys. zł., towary o wartości 27 550 tys. zł., materiały opiewające na 16 203 tys. zł. oraz półprodukty i produkty w toku w kwocie 4 348 tys. zł.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów na dzień bilansowy wyniosły 189 tys. zł.

2.2.2. Należności z tytułu dostaw i usług

Na saldo należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 29 652 tys. zł. składają się wyłącznie należności od jednostek pozostałych. Saldo zostało potwierdzone pisemnie przez kontrahentów w 28%.

2.3. Pasywa

2.3.1. Kapitały własne

Kapitał akcyjny Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 wynosi 50 143 tys. zł. i odpowiada wysokości kapitału podstawowego jednostki dominującej i jest zgodny z aktualnym odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego.

Wysokość pozostałych składników kapitałów własnych została ustalona na podstawie dokumentacji konsolidacyjnej.

2.3.2. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe w wysokości 50 260 tys. zł. dotyczą głównie długoterminowej części kredytów i pożyczek w kwocie 34 938 tys. zł.

2.3.3. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 90 512 tys. zł. obejmują głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek w kwocie 49 006 tys. zł. oraz krótkoterminową część kredytów i pożyczek w wysokości 22 827 tys. zł.

2.4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Dane liczbowe zostały zawarte w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazuje dodatni dochód w wysokości 5 046 tys. zł. i zostało poprawnie przedstawione w powiązaniu z dokumentacją konsolidacyjną.

Do skonsolidowanego sprawozdania włączone zostały poszczególne pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę Kapitałową zostały ustalone we wszystkich istotnych aspektach, w prawidłowej wysokości i obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w łącznej wysokości 277 850 tys. zł.

Koszt własny sprzedaży w wysokości 149 028 tys. zł. odzwierciedla we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg prowadzonych operacji gospodarczych.

2.5. Informacja o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości i inne informacje objaśniające w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony na dzień 31 grudnia 2015 roku, obejmujące informację o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzone zostały we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Przedstawione informacje są we wszystkich aspektach zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

2.6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej badana Grupa Kapitałowa jest zobowiązana do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym zostały we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przedstawione w powiązaniu ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz dokumentacją konsolidacyjną.

2.7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu za badany rok obrotowy są zgodne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu skonsolidowanym sporządzonym na 31 grudnia 2015 roku.

Sprawozdanie odpowiada we wszystkich istotnych aspektach wymogom określonym w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późn.zm.).

IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 16 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku przygotowane przez Spółkę dominującą według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

W imieniu

Mazars Audyt Sp. z o.o. Nr 186
Warszawa, ul. Piękna 18



David JAMES

Kluczowy Biegły Rewident

Nr 90024

Michel KIVIATKOWSKI

Partner

Warszawa, dnia 18 marca 2016 roku