

SPRAWOZDANIE GINO ROSSI S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
za rok 2016



Stupsk, 2017-04-06



SPIS TREŚCI

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.....	10
2.3. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ I PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM.....	11
2.4. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.....	11
2.5. INFORMACJA DOTYCZĄCA NABYCIA AKCJI WŁASNYCH	11
2.6. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ ODDZIAŁY	11
3. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ	11
3.1. INSTRUMENTY FINANSOWE	11
4. ISTOTNE CZYNNIKI I PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	12
4.1. CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA SYTUACJĘ GRUPY KAPITAŁOWEJ	12
4.2. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA	13
5. 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	15
5.1. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH	15
5.2. INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE.....	15
5.3. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, TOWARY I USŁUGI	16
6. INFORMACJA O UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ I POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ	17
6.1. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH KREDYTOWYCH, WSPÓŁPRACY I KOOPERACJI ORAZ ZNACZĄCYCH UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI, UMOWACH WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI	17
6.2. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ	18
6.3. OKREŚLENIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI GRUPY KAPITAŁOWEJ	19
7. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE WRAZ Z KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCJI	19
8. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH KREDYTÓW I POŻYCZEK Z PODANIEM ICH KWOTY, RODZAJU, WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY, TERMINU WYMAGALNOŚCI.....	19
8.1. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH	19
8.2. INFORMACJE O KREDYTACH I POŻYCZKACH UDZIELONYCH ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM	20
8.3. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	20
9. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKĘ WPŁYWÓW Z EMISJI	21
10. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM, A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	21

11. OCENA, WRAZ Z UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA 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.....	21
12. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI	22
13. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2016 ROK, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK.....	22
14. 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.....	23
15. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2016 ROKU	24
16. 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.....	24
17. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	24
17.1. INFORMACJE O WSZELKICH ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH ALBO BYŁYCH CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACJI.....	26
18. 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) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ - SPÓŁKI	26
19. INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY	26
20. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	27
21. INFORMACJE O UMOWIE SPÓŁKI Z PODMIOTEM UPRAWNIONYCH DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	28
22. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU GRUPY KAPITAŁOWEJ	28
23. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH	29
24. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ W DANYM ROKU OBROTOWYM.....	30
25. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ WRAZ Z PODANIEM ICH PRZYCZYNY	30
26. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	31
27. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM	31
28. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W GRUPIE KAPITAŁOWEJ SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	32
29. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO.....	32
30. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	33
31. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	34

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 148 salonów firmowych własnych oraz franczyzowych zlokalizowanych w Polsce i za granicą (nie uwzględniono 10 sklepów z własną kasą fiskalną) – Gino Rossi: 86 salonów oraz Simple Creative Products S.A.: 62 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 w polskich złotych (PLN), z wyjątkiem oddziałów, które sporządziły własne sprawozdania finansowe w ich walutach krajowych.

Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

Sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

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

Standardy i interpretacje przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zostały zaprezentowane w dokumencie „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Gino Rossi za 2016 rok”.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2016 r. i na dzień 06.04.2017:

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

Pan Paweł Urbaniak został powołany w skład Zarządu bieżącej kadencji uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 9 marca 2016 r.

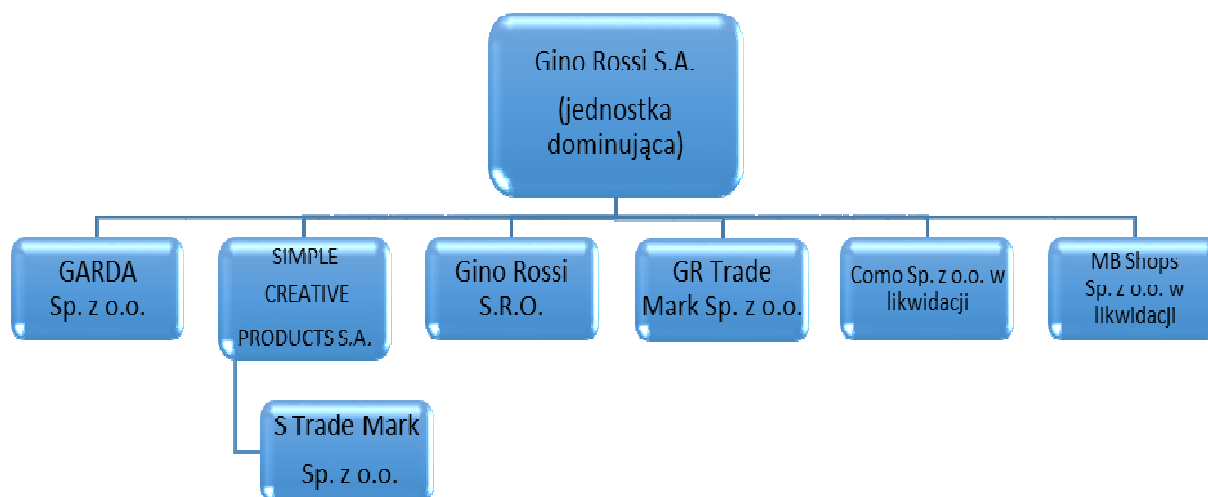
Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2016 i na dzień 06.04.2017 r.:

- Jan Pilch – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Krzysztof Bajołek – Członek Rady Nadzorczej
- Mateusz Rodzyńkiewicz – Członek Rady Nadzorczej
- Izabela Jędrzejewska - Gołąb – Członek Rady Nadzorczej
- Katarzyna Klusa – Członek Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie w roku obrotowym 2016.

1.2. STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ GINO ROSSI

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



Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie jednostki dominującą tj. spółki Gino Rossi S.A. oraz sprawozdania jednostek zależnych sporządzone na dzień 31.12.2016 roku:

- Simple Creative Products S.A.,

- GARDA Sp. z o.o.,
- Gino Rossi S.R.O.,
- GR Trade Mark Sp. z o.o.,
- S Trade Mark Sp. z o.o.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Konsolidacja dokonana została metodą pełną.

W 2012 roku dokonano rozliczenia utraty kontroli nad spółkami zależnymi MB SHOPS Sp. z o.o. w likwidacji oraz COMO Sp. z o.o. w likwidacji. W związku z powyższym spółki te nie podlegają konsolidacji.

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 czterema sklepami.

Spółki GR Trade Mark Sp. z o.o. i S Trade Mark Sp. z o.o. powstały w roku 2016, zakres ich działalności obejmuje działalność holdingów finansowych i usługową działalność finansową.

1.4. PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Pracownicy produkcji	414	355
Pracownicy pozostali	1 008	927
Razem	1 422	1 282

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	2016	2015	zmiana %	2015 (po przekształceniu)	zmiana % (po przekształceniu)
Przychody ze sprzedaży	284 748	277 850	2%	272 925	4%
Wynik brutto ze sprzedaży	135 414	128 823	5%	126 446	7%
Marża brutto na sprzedaży	47,6%	46,4%	1,2 p.p.	46,3%	1,2 p.p.
Pozostałe przychody operacyjne	1 526	1 860	-18%	1 860	-18%
Koszty administracyjne i sprzedaży	-120 927	-114 843	5%	-114 873	5%
Pozostałe koszty operacyjne	-3 109	-2 362	32%	-2 362	32%
Wynik operacyjny	12 904	13 479	-4%	11 072	17%
Przychody finansowe	44	216	-80%	216	-80%
Koszty finansowe	-4 051	-5 672	-29%	-5 672	-29%
Wynik brutto	8 897	8 023	11%	5 616	58%
Wynik netto	5 866	5 643	4%	3 678	59%
Aktywa Trwałe	99 076	95 544	4%	96 497	3%
Aktywa Obrotowe	152 598	124 793	22%	124 793	22%
Kapitał Własny	81 333	79 565	2%	75 731	7%
Zobowiązania długoterminowe	43 677	50 260	-13%	50 260	-13%
Zobowiązania krótkoterminowe	126 665	90 512	40%	95 299	33%

Grupa Kapitałowa odnotowała 4% wzrost przychodów w porównaniu z 2015 rokiem, jednocześnie uzyskując wzrost marży % o 1,2 p.p.

Grupa zachowała zbliżony udział kosztów administracyjnych i sprzedaży w przychodach ze sprzedaży na poziomie 42,5% vs 42,1% w 2015 roku. Nastąpiło istotne obniżenie kosztów administracyjnych w 2016 r. tj. o ponad 440 tys. zł. vs 2015. Udział tych kosztów w sprzedaży uległ obniżeniu z 3,6% do 3,3% w 2016 r. Natomiast wzrost wykazały koszty sprzedaży jako efekt poszerzenia struktury detalicznej.

Poziom aktywów trwałych wzrósł o 2,6 mln. zł. Na wysokość aktywów trwałych wpływ miały głównie inwestycje w zwiększenie mocy produkcyjnych, rozwój e-commerce oraz rozbudowę i remonty sieci detalicznej.

Aktywa obrotowe wzrosły o 27,8 mln zł. Znaczny wzrost w aktywach obrotowych wykazały zapasy (+17,1 mln. zł.), co jest efektem przyśpieszenia dostaw materiałów i surowców do produkcji w związku ze zmianą części źródeł zaopatrzenia i przesunięciami w cyklu produkcyjnym.

Zobowiązania długoterminowe uległy obniżeniu o 6,6 mln. zł., głównie jako efekt spłaty zaciągniętego kredytu długoterminowego. Natomiast zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 31,4 mln. zł., co w znacznej części wynika z wyższego wykorzystania limitu kredytowego (+18,8 mln. zł.) oraz wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług (+14,1 mln. zł.).

Wskaźniki rentowności

Przedstawione w tabeli wskaźniki, wyliczone są według następujących formuł:

a) marża zysku brutto na sprzedaży – stosunek zysku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży towarów i usług,

b) marża zysku operacyjnego – stosunek zysku operacyjnego do przychodów ze sprzedaży towarów i usług,

c) marża zysku netto – stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży towarów i usług,

d) rentowność aktywów – stosunek zysku netto do średniego stanu aktywów w ciągu roku,

e) rentowność kapitałów własnych – stosunek zysku netto do średniego stanu kapitałów własnych w ciągu roku.

Wielkość	2016	2015	zmiana [p.p.]	2015 (po przekształceniu)	zmiana [p.p.] (po przekształceniu)
Marża zysku brutto na sprzedaży	47,6%	46,4%	1,2 p.p.	46,3%	1,2 p.p.
Marża zysku operacyjnego	4,5%	4,9%	-0,3 p.p.	4,1%	0,5 p.p.
Marża zysku netto (ROS)	2,1%	2,0%	0,0 p.p.	1,4%	0,7 p.p.
Rentowność aktywów (ROA)	2,5%	2,6%	-0,1 p.p.	1,7%	0,8 p.p.
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	7,5%	7,3%	0,1 p.p.	4,9%	2,5 p.p.

Wskaźniki płynności

Wskaźniki zostały wyliczone według poniższych formuł:

a) wskaźnik płynności bieżący – stosunek aktywów obrotowych do bilansowej wartości zobowiązań krótkoterminowych,

b) wskaźnik płynności szybki – stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do bilansowej wartości zobowiązań krótkoterminowych.

Wielkość	2016	2015	zmiana [%]	2015 (po przekształceniu)	zmiana [%] (po przekształceniu)
Wskaźnik płynności bieżący	1,2	1,4	-12,6%	1,3	-8,0%
Wskaźnik płynności szybki	0,4	0,4	-6,7%	0,4	-1,8%

Wskaźniki zarządzania majątkiem

Wskaźniki zostały wyliczone wg poniższych formuł:

a) wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym – stosunek kapitału własnego do aktywów trwałych,

b) wskaźnik zadłużenia ogółem – stosunek zadłużenia długo i krótkoterminowego (wraz z rezerwami na zobowiązania) do sumy bilansowej,

c) wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – stosunek zadłużenia krótkoterminowego do sumy bilansowej,

d) wskaźnik zadłużenia długoterminowego – stosunek zadłużenia długoterminowego do sumy bilansowej.

Wielkość	2016	2015	zmiana [p.p.]	2015 (po przekształceniu)	zmiana [p.p.] (po przekształceniu)
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	82,1%	83,3%	-1,2 p.p.	78,5%	3,6 p.p.
Wskaźnik zadłużenia ogółem	67,7%	63,9%	3,8 p.p.	65,8%	1,9 p.p.
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	50,3%	41,1%	9,3 p.p.	43,1%	7,3 p.p.
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	17,4%	22,8%	-5,5 p.p.	22,7%	-5,4 p.p.

2.2. DOKONANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM

Zgodnie z przyjętą strategią Grupa koncentrowała swoje działania na poniższych głównych aspektach:

1. Podniesienie marż wyjściowych i efektywnych realizowanych na produkowanych wyrobach

Grupa kontynuowała działania związane z podnoszeniem marży wyjściowej, która wzrosła w 2016 r. w Gino Rossi o 4,7 p.p. vs 2015 i osiągnęła poziom 68,7%, natomiast w Simple wzrosła o 2,5 p.p. vs 2015, osiągając poziom 76,7%. Należy podkreślić, iż zrealizowany został pierwszy etap całości prac związanych z realizacją zadania podniesienia marży intakte. Całość programu rozpisana jest na okres 2 lat i zakończy się w 4 kwartale 2017 roku. Potencjał do wzrostu marż jest różny dla części obuwniczej i odzieżowej Grupy. Docelowo Gino Rossi planuje osiągnąć marżę wyjściową na poziomie około 70%, natomiast Simple około 79%. Głównymi elementami, na których oparty jest program poprawy marż wyjściowych są:

- optymalizacja materiałowa, w tym zwiększania udziału komponentów produkowanych w Polsce. Grupa prowadzi zintensyfikowane prace z polskimi dostawcami materiałów do produkcji w celu uzyskania ich odpowiedniej jakości wzorniczej i użytkowej. Zwiększanie udziału komponentów produkowanych w Polsce wpływa również na zmniejszenie ekspozycji na walutę EURO,
- optymalizacja produkcyjna – zwiększanie efektywności produkcyjnej własnych zakładów (poszczególnych wydziałów) w celu minimalizacji udziału kooperacji,
- optymalizacja konstrukcyjno-technologiczna. Wprowadzona unifikacja, jak również posiadany już szeroki zakres oprzyrządowania w tym formy, kopyta itp. pozwala na ograniczenie kosztów przygotowawczych produkcji.

2. Rozwój kanału internetowego i podwykonawstwa

Grupa rozszerza działalność własnych e-sklepów na rynki ościennie Czechy i Słowację oraz kraje bałtyckie. Oceniamy, że docelowo Simple może mieć udział e-commerce w sprzedaży detalicznej na poziomie około 25%, w Gino około 15%. W roku 2016 sprzedaż przez internet odpowiadała już za około 11% sprzedaży detalicznej Gino Rossi i około 18% Simple. Spółka rozwija również współpracę z zewnętrznymi sklepami internetowymi, w tym produkcję pod zewnętrznymi markami własnymi odbiorców.

3. Poszerzenie kolekcji akcesoriów drobnych

Grupa poszerza ofertę o dodatki zarówno w Gino Rossi, jak i w Simple. Rozszerzeniu uległa kolekcja toreb i drobnych akcesoriów skórzanych, co pozytywnie wpłynęło na wyniki sprzedaży w tej grupie +4,0 mln. zł. vs 2015.

4. Przygotowanie kolekcji pod kluby sprzedażowe

W roku 2016 wyprodukowane zostało obuwie przeznaczone pod współpracę z zagranicznymi klubami wyprzedazowymi, co również miało wpływ na wzrost stanu stoku magazynowego na koniec roku. Wyżej wymienione obuwie zostanie sprzedane w 1 kwartale roku 2017, obniży to stan magazynowy jak również pozytywnie wpłynie na przepływy finansowe, gdyż w większości przypadków współpraca z tymi klubami cechuje się krótkim terminem płatności.

5. Selektywny rozwój sieci sprzedaży

- W 2016 roku pod marką Gino Rossi otwarto 3 sklepy. Na 31 grudnia 2016 roku sieć sklepów Spółki liczyła 86 salony w kraju i za granicą (nie uwzględniono 8 sklepów z własną kasą fiskalną).
- W 2016 roku pod marką Simple zostały otwarte 2 sklepy. Na 31 grudnia 2016 roku sieć sklepów Spółki liczyła 62 sklepy w kraju i za granicą (nie uwzględniono 2 sklepów z własną kasą fiskalną: 701 Panorama Wilno i ANSWEAR).

2.3. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ I PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM

Główne czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte w perspektywie 2017 roku:

- a) Grupa Kapitałowa będzie prowadziła w dalszym ciągu optymalizację kosztową poprzez:
- prowadzenie regularnych negocjacji z wszystkimi usługodawcami,
 - zwiększenie mocy wytwórczych i ograniczenie kooperacji w celu obniżenia jednostkowego kosztu produkcji skutkującego poprawą marży handlowej,
 - obniżenie jednostkowego kosztu materiałowego, jako efekt dalszego przenoszenia produkcji komponentów z Włoch do Polski oraz lepszego wykorzystania materiału,
 - obniżenie kosztów obsługi zadłużenia.
- b) Realizacja celów sprzedażowych poprzez:
- zwiększenie i rozwój sprzedaży w internetowym kanale dystrybucji, także za granicą,
 - poprawa marży wyjściowej na sprzedaży,
 - rozwój sprzedaży w Czechach,
 - poszerzenie asortymentu – bogata oferta akcesoriów, obuwiu sportowego, obuwiu i akcesoria personalizowane,
 - selektywne decyzje o otwarciach i zamknięciach wybranych salonów,
 - rozwój sprzedaży franczyzowej, ekspansja na nowe rynki,
 - optymalizację zapasu towarowego,
 - optymalizacja rentowności poszczególnych kanałów sprzedaży,
 - zwiększenie powierzchni sprzedażowej.

Strategia Grupy Kapitałowej i perspektywy rozwoju zostały szczegółowo przedstawione w punkcie 14 niniejszego opracowania.

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.

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

Jednostka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych umów na sprzedaż wyrobów i towarów oraz zakup materiałów i towarów. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta sprawozdawcza.

W roku 2016 Spółka nie korzystała z instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe.

c) informacje na temat obciążenia ryzykiem kredytowym

Spółka 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.

Instrumenty finansowe zostały opisane szerzej w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

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 ryzyka:

- 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 2016 r. głównymi odbiorcami oferty Spółki oraz Simple byli odbiorcy detaliczni. Sprzedaż w sklepach Spółki stanowiła 68% 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, 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 osiąganych 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 rozporządzenia 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 ściągalskością 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. 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

5.1. 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 2016 sprzedano 211 tys. par,
- obuwie damskie produkcji własnej i obcej – w 2016 sprzedano 452 tys. par,
- torby – w 2016 sprzedano 47 tys. sztuk

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

Struktura sprzedaży	2016	struktura	2015 (po przekształceniu)	struktura
Obuwie damskie	99 776	35,0%	91 954	33,7%
Obuwie męskie	45 571	16,0%	40 155	14,7%
Obuwie dziecięce	781	0,3%	1 135	0,4%
Torebki i akcesoria skórzane	25 973	9,1%	21 934	8,0%
Odzież damska	85 084	29,9%	90 606	33,2%
Pozostałe akcesoria, materiały i usługi	27 563	9,7%	27 142	9,9%
RAZEM	284 748	100,0%	272 925	100,0%

5.2. 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 88% swojej sprzedaży.

w tys. zł.

Kierunki zbytu	2016	struktura	2015 (po przekształceniu)	struktura
sprzedaż na kraj	249 474	88%	244 319	90%
sprzedaż zagraniczna	35 274	12%	28 606	10%
razem	284 748	100%	272 925	100%

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

Kraj	2016	2015
Czechy	20,4%	15,1%
Francja	15,7%	6,5%
Słowacja	10,4%	4,0%
Litwa	9,7%	18,1%
Niemcy	6,4%	22,3%
Łotwa	3,1%	16,2%
Inne kraje	34,4%	17,8%
Razem	100,0%	100,0%

Wartość sprzedaży zagranicznej w 2016 r. wyniosła 35.274 tys. zł.

5.3. 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 ok. 85% 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 68% 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 franczyzowych. Simple sprzedaje również materiały do produkcji swoim podwykonawcom.

6. INFORMACJA O UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ I POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

ANEKS DO ZNACZĄCEJ UMOWY KREDYTOWEJ ZAWARTEJ 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.

W dniu 19 maja 2016 r. Spółka zawarła aneks do powyżej opisanej Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie. Na podstawie zawartego Aneksu w ramach Umowy Limitu Spółka może wykorzystywać limit w łącznej wysokości do 45.000.000,00 zł. Pozostałe warunki Umowy Limitu zawartej pomiędzy Spółką, a PKO BP. S.A. w dniu 21 maja 2015 r. nie uległy zmianie.

ANEKS DO ZNACZĄCEJ UMOWY KREDYTOWEJ ZAWARTEJ 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 22.000.000,00 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.

W dniu 19 maja 2016 r. Simple zawarło aneks do powyżej opisanej Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie. Na podstawie zawartego Aneksu w ramach Umowy Limitu Simple może wykorzystywać limit w łącznej wysokości do 25.000.000,00 zł.

UMOWY Z CENTRAMI HANDLOWYMI

Spółka i Simple posiadają podpisane umowy z centrami handlowymi, gdzie zlokalizowane są jej sklepy. Umowy podpisywane są na czas określony, ich długość zależy od lokalizacji i warunków finansowych. Są one zawarte na zasadach rynkowych. Powyższe umowy nie są przez Spółkę uważane za znaczące.

UMOWA UBEZPIECZENIA

W dniu 29 października 2016 r. Gino Rossi S.A. zawarło umowy ubezpieczenia z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska S.A.

Wystawione polisy ubezpieczeniowe obejmują:

- ubezpieczenie mienia typu all risk,
- ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej,

Polisy ubezpieczeniowe zostały wystawione na okres od 1 grudnia 2016 r. do 30 listopada 2017 r.

Umowa zawarta jest przez Gino Rossi S.A. oraz jego spółkę zależną: Simple Creative Products S.A. Dodatkowo Emitent zawarł umowę ubezpieczenia mienia w transporcie, cargo (ubezpieczyciel: AIG Europe Limited Oddział w Polsce), a także umowy ubezpieczenia floty samochodów (OC, AC, NW).

Spółka nie zawierała innych umów, które z punktu widzenia jej funkcjonowania mogłyby uznać za znaczące.

6.2. 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 2016 roku wystąpiły powiązania osobowe:

- Pan Tomasz Malicki zajmuje stanowisko Prezesa Zarządu Spółki i Prezesa Zarządu Simple Creative Products S.A.,
- Pan Paweł Urbaniak zajmuje stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki (od 9 marca 2016 r.) i Wiceprezesa Zarządu Simple Creative Products S.A., a także Prezesa Zarządu w spółkach zależnych GR Trademark Sp. z o.o. i S Trademark Sp. z o.o.,
- Pan Janusz Szymański zajmuje stanowisko Członka Zarządu Spółki i Członka Zarządu Simple Creative Products S.A.,
- Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki Jan Pilch jest również członkiem Rady Nadzorczej Simple Creative Products S.A. oraz Prezesem spółki 4E Capital Sp. z o.o., będącej komplementariuszem spółki FRM „4E Capital Sp. z o.o.” spółki komandytowo-akcyjnej. Spółka FRM „4E Capital Sp. z o.o.” S.K.A. jest akcjonariuszem Spółki,
- Członek Rady Nadzorczej Spółki, Pan Mateusz Rodzyńkiewicz jest powiązany z Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych Forum S.A., będącej akcjonariuszem Spółki,

- Członek Rady Nadzorczej Spółki 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 Bajołek jest również Członkiem Rady Nadzorczej Simple.

6.3. OKREŚLENIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

W 2016 roku Grupa Kapitałowa dokonywała inwestycji. Większość wydatków inwestycyjnych dotyczyła inwestycji krajowych 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.

Ponadto Spółka, ani spółki zależne nie dokonywały w analizowanym okresie inwestycji dotyczących papierów wartościowych, instrumentów finansowych, wartości niematerialnych i prawnych, ani też nie dokonywała inwestycji poza grupą kapitałową.

7. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALĘŻNĄ 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 powiązanyymi transakcji na innych warunkach niż rynkowe.

8. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWAH KREDYTÓW I POŻYCZEK Z PODANIEM ICH KWOTY, RODZAJU, WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY, TERMINU WYMAGALNOŚCI

8.1. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH

Zestawienie kredytów Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2016 r.

w tys. zł.

Bank /Kredytodawca	Rodzaj zobowiązania	Kwota kredytu wg umowy (tys. PLN)	Oprocentowanie	Ostateczny termin spłaty	Wykorzystanie kredytu na dzień 31-12-2016 (tys. PLN)
PKO BP S.A.	Umowa Limitu Kredytowego Wielocelowego	45.000 PLN	WIBOR 1M + marża	20.05.2018 r.	22.731 PLN
PKO BP S.A.	Umowa o kredyt inwestycyjny	43.000 PLN	WIBOR 3M + marża	20.05.2022 r.	35.475 PLN
PKO BP S.A.	Umowa o kredyt inwestycyjny	3.010 PLN	WIBOR 1M + marża	29.05.2019 r.	2.913 PLN
PKO BP S.A. (Umowa zawarta z Simple)	Umowa Limitu Kredytowego Wielocelowego	25.000 PLN	WIBOR 1M + marża	25.05.2018 r.	11.027 PLN

PKO BP S.A. (Umowa zawarta z Simple)	Umowa o kredyt inwestycyjny	679 PLN	WIBOR 1M + marża	29.05.2019 r.	657 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 45.000 tys. zł obejmuje sublimity, w tym limit kredytu w rachunku bieżącym w maksymalnej wysokości 31.500 tys. zł.

8.2. INFORMACJE O KREDYTACH I POŻYCZKACH UDZIELONYCH ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM

W 2016 r. Spółka ani też Simple nie udzielały kredytów ani pożyczek.

8.3. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

Na 31 grudnia 2016 roku Spółka była stroną zobowiązań warunkowych w formie gwarancji bankowych, związanych z umowami najmu. Kwota gwarancji udzielonych Spółce wynosiła 7.610 tys. zł. Kwota gwarancji udzielonych Simple związanych z umowami najmu wynosiła 5.283 tys. zł.

Simple Creative Products S.A. udzieliło poręczeń następujących Spółce w wysokości 166.119 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 i Kredytów Inwestycyjnych na podstawie umów zawartych z PKO BP. S.A.

Spółka udzieliła następujących poręczeń Simple Creative Products S.A. w wysokości 59.337 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 i Kredytu Inwestycyjnego na podstawie umowy zawartej z PKO BP S.A.

GR Trade Mark udzieliło poręczenia Spółce w wysokości 154.500 tys. zł w postaci poręczenia weksli własnych wystawionych przez Spółkę jako zabezpieczenie umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego i umowy Kredytu Inwestycyjnego, zawartych pomiędzy Spółką, a bankiem PKO BP S.A.

S Trade Mark udzieliło poręczenia Spółce w wysokości 154.500 tys. zł w postaci poręczenia weksli własnych wystawionych przez Spółkę jako zabezpieczenie umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego i umowy Kredytu inwestycyjnego, zawartych pomiędzy Spółką, a bankiem PKO BP S.A.

GR Trade Mark udzieliło poręczenia Simple w wysokości 50.000 tys. zł w postaci poręczenia weksli własnych wystawionych przez Simple jako zabezpieczenie umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego zawartego pomiędzy Simple, a bankiem PKO BP S.A.

S Trade Mark udzieliło poręczenia Simple w wysokości 50.000 tys. zł w postaci poręczenia weksli własnych wystawionych przez Simple jako zabezpieczenie umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego zawartego pomiędzy Simple, a bankiem PKO BP S.A.

9. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKĘ WPŁYWÓW Z EMISJI

W dniu 14 września 2016 r. zostało objętych i opłaconych 190.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, po cenie 1,45 zł za akcję, na łączną kwotę 275.500,00 zł.

Akcje serii I zostały objęte przez uczestników Programu Motywacyjnego dla członków zarządu Spółki oraz kluczowych pracowników Spółki i Spółek Zależnych ("Program Motywacyjny"), ustanowionego uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 grudnia 2013r., zmienioną następnie uchwałą nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 czerwca 2016 roku, którzy wykonali prawo z przysługujących im za rok 2014 warrantów subskrypcyjnych serii B. W ramach wykonania prawa z warrantów subskrypcyjnych serii B, oświadczenie o objęciu Akcji serii I złożyło pięć osób uprawnionych. W odniesieniu do pozostałych 115 000 warrantów subskrypcyjnych serii B, co do których nie skorzystano z uprawnienia do zamiany na Akcje serii I, istnieje możliwość wykonania prawa z nich przez osoby uprawnione do 31 grudnia 2019 roku.

Emisja warrantów subskrypcyjnych serii B z prawem do objęcia Akcji serii I i z wyłączeniem prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii B została zrealizowana na podstawie uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 grudnia 2013 roku. Każdy warrant subskrypcyjny serii B uprawnia do objęcia jednej Akcji serii I po cenie emisyjnej 1,45 zł.

W dniu 6 października 2016 roku Zarząd Giełdy postanowił na podstawie par. 38 ust. 1 i 3 Regulaminu Giełdy wprowadzić z dniem 11 października 2016 roku ww. akcje Spółki w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym.

W dniu 11 października 2016 roku nastąpiła rejestracja w KDPW 190.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I.

W związku z powyższym uległa zmianie wysokość kapitału zakładowego Spółki, który wynosi obecnie 50.333.095 zł.

Środki pozyskane z tej emisji zostały przeznaczone na zasilenie kapitału obrotowego.

10. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM, A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK

Zarząd Spółki nie publikował prognoz Spółki ani Grupy Kapitałowej na rok 2016 .

11. OCENA, WRAZ Z UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA 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

Źródłami płynności dla Grupy są środki własne (środki pieniężne z działalności operacyjnej) oraz odnawialne linie kredytowe.

W maju 2015 r. zostały zwarte umowy o limity kredytowe wielocelowe przez Spółkę i Simple na warunkach rynkowych, aneksowane w maju 2016 r.

W ramach powyższego limitu Spółka wykorzystuje Umowę Limitu w łącznej wysokości 45.000.000 zł, w okresie do 20 maja 2018 r. Powyższy limit pozwolił Spółce na spłatę innych źródeł finansowania oraz na zasilenie kapitału obrotowego.

Simple wykorzystuje Umowę Limitu w łącznej wysokości 25.000.000 zł, w okresie do 20 maja 2018 r.

Szczegółowa informacja o przepływach pieniężnych, zamieszczona w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych w sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej za 2016 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.

12. 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 2017 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.

Inwestycje zostaną sfinansowane ze środków własnych oraz ze środków pochodzących z leasingu. Na tę chwilę Grupa Kapitałowa nie planuje dokonania w 2017 r. inwestycji kapitałowych.

13. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2016 ROK, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK

W 2016 roku nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, istotnie wpływające na działalność Spółki i osiągnięty wynik w 2016.

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

Wskutek tego, skorygowano wynik lat ubiegłych o rezerwę na niewykorzystane urlopy oraz rezerwę na przewidywane korekty sprzedaży na łączną kwotę 3,8 mln. zł.

Istotne zdarzenia mające wpływ na działalność Spółki w 2016 roku zostały opisane w punkcie 23.

14. 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

Strategia Grupy Kapitałowej zakłada dalszy rozwój w oparciu o istniejące marki Gino Rossi i Simple oraz maksymalizację efektywności działania Grupy Kapitałowej.

W dniu 11 stycznia 2017 r. Zarząd Spółki przekazał do publicznej wiadomości raport bieżący (RB 2/2017), w którym przedstawiono strategiczne założenia i plany rozwoju Grupy Kapitałowej na lata 2017-2019 ("Plany rozwoju").

W ocenie Zarządu w najbliższych latach dojdzie do strukturalnych zmian na rynku sprzedaży detalicznej. Zgodnie z globalnymi trendami dynamicznie będzie rozwijał się handel internetowy. W związku z tym Zarząd chce wykorzystać potencjał marki Gino Rossi oraz Simple do dalszego rozwoju kanału e-commerce i B2B, a jednocześnie zarządzać optymalną siecią sprzedaży o stabilnej rentowności.

Głównym celem strategicznym jest poprawa rentowności Grupy oraz wzrost wartości Spółki dla akcjonariuszy.

Kluczowe założenia strategiczne:

- rozwój marek GINO ROSSI oraz SIMPLE,
- dalsza poprawa marży poprzez zmniejszenie jednostkowego kosztu wytworzenia,
- poprawa rentowności EBITDA oraz poprawa konwersji EBITDA na CF operacyjny,
- multi-kanałowość sprzedaży,
- koncentracja działań sprzedażowych i marketingowych na najbardziej rentownych i wzrostowych kanałach sprzedaży (szczególnie kanale e-commerce) przy jednoczesnej optymalizacji kanałów o wysokiej absorpcji gotówki (stacjonarny kanał detaliczny),
- CAGR skonsolidowanej sprzedaży Grupy 2016-2019: 6-10%,
- w roku 2017 Grupa planuje przeznaczyć na inwestycje 7,3 MLN PLN, a w latach 2018-2019 średniorocznie 5,5 MLN PLN z przeznaczeniem na: rozwój kanału e-commerce, selektywne otwarcia sklepów, rozwój własnego sourcingu produktowego.

Optymalizacja stacjonarnego kanału detalicznego:

- selektywny rozwój sieci salonów w Polsce (zamknięcia i otwarcia wybranych lokalizacji) oraz wzrost powierzchni w Czechach,
- zwiększenie powierzchni ekspozycyjnej, średnia powierzchnia nowo otwieranych salonów 180-200 m²,
- poszerzenie asortymentu (przede wszystkim akcesoria oraz obuwie o charakterze weekendowo sportowym),
- finalizacja pełnego wdrożenia tzw. omnichannel.

Dalszy rozwój kanału e-commerce:

- wykorzystanie zjawiska przenikania się kanałów sprzedaży,
- wzrost wartości sprzedaży własnego sklepu internetowego,
- selektywna współpraca z zewnętrznymi sklepami internetowymi,
- poszerzenie asortymentu o wysoko marżowe akcesoria drobne,

- wykorzystanie rozwoju technologicznego w dziedzinie IT,
- wejście na rynki zagraniczne.

Kontynuowanie rozwoju kanału B2B:

- projektowanie i produkcja kolekcji na zlecenie,
- produkty reklamowe dla firm i instytucji,
- sprzedaż w kanale B2B poza granicami Polski.

W związku z wdrożeniem i realizacją powyższych działań, Zarząd Gino Rossi S.A. stawia sobie następujące cele finansowe:

- wzrost rentowności EBITDA, między innymi dzięki korzystniejszemu miksowi kanałów sprzedaży (wzrost udziału kanałów o wyższej rentowności EBITDA),
- poprawa konwersji EBITDA na CF operacyjny,
- sprowadzenie wskaźnika dług netto /EBITDA poniżej 2 do 2019.

Powyższe założenia strategiczne stanowią cel, jaki stawia Zarząd Spółki w związku z wdrożeniem i realizacją prezentowanych działań i nie stanowią prognozy wyników finansowych.

15. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2016 ROKU

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

16. 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.

17. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Wynagrodzenie wypłacone, należne lub potencjalnie należne w okresie od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 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	240	

Paweł Urbaniak	34	
RAZEM ZARZĄD SPÓŁKI	274	
Rada Nadzorcza Spółki		
Jan Pilch	18	
Krzysztof Bajołek	12	
Mateusz Rodzyńkiewicz	12	
Katarzyna Klusa	12	
Izabella Jędrzejewska - Gołąb	12	
RAZEM RADA NADZORCZA SPÓŁKI	66	
Zarząd w spółkach zależnych (Simple Creative Products S.A.)		514
Janusz Szymański		144
Tomasz Malicki		360
Paweł Urbaniak		10
RADA NADZORCZA W SPÓŁKACH ZALEŻNYCH (SIMPLE CREATIVE PRODUCTS S.A.)		33
Jan Pilch		9
Michał Wójcik		6
Krzysztof Bajołek		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 100.000 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 związku z tym nie dokonano rezerwy na ten cel.

Wiceprezes Zarządu Gino Rossi S.A., Pan Paweł Urbaniak w badanym okresie sprawozdawczym otrzymał również wynagrodzenie w kwocie 6 tys. zł za świadczone usługi w ramach umowy z

Jednostką Dominującą i 331 tys. zł za świadczone usługi w ramach umowy z jednostką zależną Simple CP S.A.

17.1. INFORMACJE O WSZELKICH ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH ALBO BYŁYCH CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACJI

W spółce w 2016 r. nie wystąpiły zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administracji.

18. 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) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ - SPÓŁKI

LICZBA AKCJI BĘDĄCA W POSIADANIU ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ – STAN NA DZIEŃ 31.12.2016 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział % w kap. zakładowym
RADA NADZORCZA			
Jan Pilch *	6 514 850	6 514 850	12,94 %
Krzysztof Bajolek	70 615	70 615	0,14 %
Mateusz Rodzynkiewicz	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Izabella Jędrzejewska- Gołąb	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Katarzyna Klusa	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
ZARZĄD			
Tomasz Malicki	247 873	247 873	0,49%
Paweł Urbaniak	17 340	17 340	0,03%
Janusz Szymański	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

* Pośrednio poprzez FRM 4E Capital Sp. z o.o. SK – podmiot zależny od Pana Jana Pilcha.

Osoby zarządzające ani nadzorujące nie posiadają akcji ani udziałów w podmiotach zależnych Spółki.

19. 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.

20. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Program Motywacyjny, mający na celu stworzenie mechanizmów motywujących kadre menadżerską Spółki, został ustanowiony w dniu 17 grudnia 2013 r. uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, którą zmieniono uchwałą nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 czerwca 2016 r.

Program Motywacyjny będzie realizowany przez 4 kolejne lata obrotowe Spółki począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się w dniu 1 stycznia 2014 r. i kończącego się w dniu 31 grudnia 2014 r. do roku obrotowego rozpoczynającego się w dniu 1 stycznia 2017 r. i kończącego się w dniu 31 grudnia 2017 r.

Program skierowano do członków Zarządu Spółki oraz kluczowych pracowników Spółki i Spółek zależnych. Umożliwia on obejmowanie przez uczestników Programu bezpłatnych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia łącznie nie więcej niż 1.910.213 akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii I z wyłączeniem prawa poboru.

Członkowie Zarządu uprawnieni są do objęcia łącznie 275.000 warrantów subskrypcyjnych za każdy rok realizacji Programu, w tym Prezes Zarządu jest uprawniony do objęcia 150.000 warrantów subskrypcyjnych za każdy rok realizacji Programu, Wiceprezes Zarządu - 90.000 warrantów subskrypcyjnych, zaś członek zarządu - 35.000 warrantów subskrypcyjnych.

Emisja warrantów subskrypcyjnych jest przeprowadzana poza ofertą publiczną. Warranty subskrypcyjne są emitowane w celu warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Zgodnie z założeniami listę wstępną uczestników Programu ustala w drodze uchwały Rada Nadzorcza w terminie do 30 marca każdego roku realizacji Programu, po otrzymaniu rekomendacji od Zarządu. Dla członków Zarządu Spółki nie sporządza się listy wstępnej.

W terminie do 60 dni od dnia zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za dany rok realizacji Programu, Rada Nadzorcza, w drodze uchwały ustala czy spełnione zostały łącznie warunki przyznania uprawnienia:

- 1) Warunek lojalnościowy polegający na pozostawaniu przez uczestnika Programu w stosunku pracy lub w stosunku wynikającym z umowy cywilno – prawnej ze Spółką lub Spółką zależną przez czas i na zasadach określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego, który został przyjęty uchwałą nr 6/01/2014 Rady Nadzorczej z dnia 31 stycznia 2014 r.
- 2) Warunek jakościowy polegający na realizacji poziomu EBITDA Grupy Kapitałowej wskazanego w Uchwale ustanawiającej Program Motywacyjny.

Rada Nadzorcza określa realizację skonsolidowanej wartości EBITDA za dany rok realizacji Programu po zapoznaniu się ze skonsolidowanymi wynikami finansowymi oraz opinią i raportem biegłego rewidenta.

W dniu 17 czerwca 2015 r. Rada Nadzorcza ustaliła, że wyżej wymienione warunki zostały spełnione w pierwszym roku realizacji Programu (uchwała nr 06/06/2015). W lipcu 2015 r. kluczowi pracownicy objęli warrantów subskrypcyjnych serii B1. Prezes Zarządu objął 150.000 warrantów subskrypcyjnych serii B1. W dniu 14 września 2016 r. Prezes Zarządu Tomasz Malicki objął 100.000 sztuk akcji w ramach realizacji programu motywacyjnego wykonując prawo z przysługujących Prezesowi Zarządu za rok 2014 warrantów subskrypcyjnych serii B.

W dniu 18 maja 2016 r. Rada Nadzorcza ustaliła, że w roku 2015 nie zostały spełnione warunki jakościowe i ilościowe, a tym samym że nie doszło do spełnienia warunków nabycia warrantów za rok 2015 przez uczestników Programu (uchwała nr 11/05/2016).

21. 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. Umowa została zawarta celem wykonania zleconej czynności i nie określa czasu jej obowiązywania. Zlecone czynności zostaną wykonane zgodnie z terminami i wymogami raportowania okresowego.

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 2015 r.

W 2016 r. wypłacono firmie Mazars Audyt Sp. z o.o. kwotę 44.171,26 zł tytułem badanie sprawozdania finansowego, oraz 30.750 zł tytułem przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 r.

22. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU GRUPY KAPITAŁOWEJ

tys. zł.	31.12.2016	%	31.12.2015	%	31.12.2015 (po przekształceniu)	%
AKTYWA						
Aktywa trwałe						
Wartości niematerialne	38 633	15,4%	36 284	16,5%	36 284	16,4%
Wartość firmy	1 453	0,6%	1 453	0,7%	1 453	0,7%
Rzeczowe aktywa trwałe	52 794	21,0%	50 478	22,9%	50 478	22,8%
Nieruchomości inwestycyjne	2 996	1,2%	2 862	1,3%	2 862	1,3%
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Należności długoterminowe	962	0,4%	767	0,3%	767	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	2 239	0,9%	3 700	1,7%	4 653	2,1%
Aktywa trwałe razem	99 076	39,4%	95 544	43,4%	96 497	43,6%
Aktywa obrotowe						
Zapasy	106 987	42,5%	89 863	40,8%	89 863	40,6%
Należności handlowe oraz pozostałe	35 859	14,2%	29 957	13,6%	29 957	13,5%
Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 413	0,6%	0	0,0%	0	0,0%
Inne aktywa finansowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 664	2,3%	3 374	1,5%	3 374	1,5%
Pozostałe aktywa obrotowe	2 675	1,1%	1 599	0,7%	1 599	0,7%
Aktywa obrotowe razem	152 598	60,6%	124 793	56,6%	124 793	56,4%
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Suma aktywów	251 674	100,0%	220 337	100,0%	221 290	100,0%
PASYWA						
Kapitały własne						
Kapitał podstawowy	50 333	20,0%	50 143	22,8%	50 143	22,7%
Kapitał zapasowy	54 327	21,6%	54 241	24,6%	54 241	24,5%

Kapitał z aktualizacji wyceny	1 561	0,6%	1 561	0,7%	1 561	0,7%
Kapitał rezerwowy	0	0,0%	254	0,1%	254	0,1%
Różnice kursowe z przeliczenia	-882	-0,4%	-596	-0,3%	-596	-0,3%
Niepodzielone wyniki	-24 006	-9,5%	-26 037	-11,8%	-29 871	-13,5%
Kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	81 333	32,3%	79 565	36,1%	75 731	34,2%
Udziały nie dające kontroli	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Kapitały własne ogółem	81 333	32,3%	79 565	36,1%	75 731	34,2%
Zobowiązania długoterminowe		0,0%		0,0%		0,0%
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne	31 167	12,4%	34 938	15,9%	34 938	15,8%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 063	1,6%	7 337	3,3%	7 337	3,3%
Inne zobowiązania finansowe	0	0,0%	140	0,1%	140	0,1%
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	8 054	3,2%	7 438	3,4%	7 438	3,4%
Rezerwa na świadczenia pracownicze	392	0,2%	407	0,2%	407	0,2%
Pozostałe rezerwy	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Zobowiązania długoterminowe razem	43 677	17,4%	50 260	22,8%	50 260	22,7%
Zobowiązania krótkoterminowe		0,0%		0,0%		0,0%
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	76 979	30,6%	61 452	27,9%	61 452	27,8%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0,0%	160	0,1%	160	0,1%
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne	41 636	16,5%	22 827	10,4%	22 827	10,3%
Inne zobowiązania finansowe	4 063	1,6%	4 166	1,9%	4 166	1,9%
Zaliczki otrzymane od jednostek powiązanych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1 961	0,8%	866	0,4%	1 882	0,9%
Pozostałe rezerwy	2 026	0,8%	1 041	0,5%	4 811	2,2%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	126 665	50,3%	90 512	41,1%	95 299	43,1%
Zobowiązania związane z aktywa sklasyfikowanymi jako dostępne do sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Suma zobowiązań	170 342	67,7%	140 772	63,9%	145 559	65,8%
Suma pasywów	251 674	100,0%	220 337	100,0%	221 289	100,0%

23. 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 2016 lub zdarzenia, które będą miały wpływ na przyszłą sytuację Spółki:

a) Wypłata dywidendy przez Simple

Zgodnie z uchwałą Spółka zależna Simple Creative Products S.A. dokonała wpłaty dywidendy za 2015 rok na rzecz Jednostki Dominującej w kwocie 6.169 tys. zł łącznie wypłacona dywidenda stanowi 1,23 zł na jedną akcję Simple. Dywidenda ta została wypłacona w całości w 2016 roku.

b) Realizacja Programu Motywacyjnego

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.

W dniu 14 września 2016 r. zostało objętych i opłaconych 190.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, po cenie 1,45 zł za akcję, na łączną kwotę 275.500,00 zł.

Akcje serii I zostały objęte przez uczestników Programu Motywacyjnego dla członków zarządu Spółki oraz kluczowych pracowników Spółki oraz Spółek Zależnych ("Program Motywacyjny"), ustanowionego uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 grudnia 2013 r., zmienioną następnie uchwałą nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 czerwca 2016 roku, którzy wykonali prawo z przysługujących im za rok 2014 warrantów subskrypcyjnych serii B. W ramach wykonania prawa z warrantów subskrypcyjnych serii B, oświadczenie o objęciu Akcji serii I złożyło pięć osób uprawnionych. W odniesieniu do pozostałych 115 000 warrantów subskrypcyjnych serii B, co do których nie skorzystano z uprawnienia do zamiany na Akcje serii I, istnieje możliwość wykonania prawa z nich przez osoby uprawnione do 31 grudnia 2019 roku.

W dniu 6 października 2016 roku Zarząd Giełdy postanowił na podstawie par. 38 ust. 1 i 3 Regulaminu Giełdy wprowadzić z dniem 11 października 2016 roku ww. akcje Spółki w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym.

W dniu 11 października 2016 roku nastąpiła rejestracja w KDPW 190.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I.

W związku z powyższym uległa zmianie wysokość kapitału zakładowego Spółki, który wynosi obecnie 50.333.095 zł.

Szerzej w punkcie 20 niniejszego sprawozdania.

24. 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.

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

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Kapitał zakładowy	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
SIMPLE CREATIVE PRODUCTS S.A.	Warszawa	sprzedaż odzieży	500	100%	100%
GARDA Sp. z o.o.	Słupsk	produkcja wyrobów kaletniczych i rymarskich; handel obuwiem i akcesoriami skórzanymi	373	100%	100%
Gino Rossi S.R.O.	Praga	sprzedaż obuwia	1 924	100%	100%
GR Trade Mark Sp. z o.o.	Warszawa	działalność holdingów finansowych, usługowa działalność finansowa gdzieindziej niesklasyfikowana	10	100%	100%
S Trade Mark Sp. z o.o.	Warszawa	działalność holdingów finansowych, usługowa działalność finansowa gdzieindziej niesklasyfikowana	10	50%	50%
MB SHOPS Sp. z o.o. w likwidacji	Słupsk	nie prowadzi działalności	50	100%	100%

COMO Sp. z o.o. w likwidacji	Słupsk	nie prowadzi działalności	-512	100%	100%
------------------------------	--------	---------------------------	------	------	------

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie jednostki dominującą tj. spółki Gino Rossi S.A. oraz sprawozdania jednostek zależnych sporządzone na dzień 31.12.2016 roku:

- Simple Creative Products S.A.,
- GARDA Sp. z o.o.,
- Gino Rossi S.R.O.,
- GR Trade Mark Sp. z o.o.,
- S Trade Mark Sp. z o.o.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Konsolidacja dokonana została metodą pełną.

W 2012 roku dokonano rozliczenia utraty kontroli nad spółkami zależnymi MB SHOPS Sp. z o.o. w likwidacji oraz COMO Sp. z o.o. w likwidacji. W związku z powyższym spółki te nie podlegają konsolidacji.

26. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa planuje zwiększenie sprzedaży poprzez kanał internetowy. Przeprowadzono proces reorganizacji kanału sprzedaży e-commerce.

Założeniem na 2017 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 na 2017 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 2017 roku Grupa planuje przeznaczyć około 1,5% przychodów na działania marketingowe.

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

Zobowiązania pozabilansowe obejmują zobowiązania z tytułu wystawionych gwarancji, akredytyw i udzielonych poręczeń.

Wykaz poręczeń na 31.12.2016 r.:

Poręczenia	31.12.2016 (w tys. zł.)
z tytułu poręczeń udzielonych przez Spółkę	59.337
z tytułu poręczeń udzielonych przez Simple	166.119
z tytułu poręczeń udzielonych przez S Trade Mark	204.500
z tytułu poręczeń udzielonych przez GR Trade Mark	204.500

Szerzej w punkcie 8.3 niniejszego sprawozdania

Wartość wystawionych gwarancji bankowych przez PKO BP S.A. na zlecenie Spółki z tytułu gwarancji bankowych wynikających z zawieranych umów najmu w centrach handlowych na terenie Polski wynosi na dzień 31 grudnia 2016 r. 7.610 tys. zł.

Wartość wystawionych gwarancji bankowych przez PKO BP S.A. na zlecenie Simple z tytułu gwarancji bankowych wynikających z zawieranych umów najmu w centrach handlowych na terenie Polski wynosi na dzień 31 grudnia 2016 r. 5.283 tys. zł.

Wartość udzielonych akredytyw przez PKO BP S.A. na zlecenie Spółki wynosi na dzień 31 grudnia 2016 r. 6.103 tys. zł.

Wartość udzielonych akredytyw przez PKO BP S.A. na zlecenie Simple wynosi na dzień 31 grudnia 2016 r. 1.096 tys. zł.

28. 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 Spółce.

29. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

Opis zasad ładu korporacyjnego zawarto jako załącznik opublikowanego w dniu dzisiejszym raportu rocznego R - 2016.

Tomasz Malicki
Prezes Zarządu

Paweł Urbaniak
Wiceprezes Zarządu

Janusz Szymański
Członek Zarządu

Warszawa, 6 kwietnia 2017 roku

30. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Gino Rossi S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2016 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 zagrożeń i ryzyka.

Tomasz Malicki
Prezes Zarządu

Paweł Urbaniak
Wiceprezes Zarządu

Janusz Szymański
Członek Zarządu

Warszawa, 6 kwietnia 2017 roku

31. 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 1.01.2016 r. do 31.12.2016 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 badania tego sprawozdania spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Tomasz Malicki
Prezes Zarządu

Paweł Urbaniak
Wiceprezes Zarządu

Janusz Szymański
Członek Zarządu

Warszawa, 6 kwietnia 2017 roku