

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ GINO ROSSI S.A.
ZA OKRES OD 01.01 – 30.06.2018



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

Słupsk, 2018-09-28





Spis treści

1.	Informacje ogólne	6
1.1	Opis struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej Gino Rossi i jej zmian w okresie I półrocza 2018 roku ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	6
1.2	Zasady sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
2.	Działalność Grupy Kapitałowej Gino Rossi w okresie objętym raportem	9
2.1	Wyniki ekonomiczno – finansowe Grupy Kapitałowej Gino Rossi	10
2.2	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Gino Rossi w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta	13
2.3	Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	15
3.	Podstawowe czynniki kształtujące szanse rozwoju: ryzyka i zagrożenia	15
4.	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych.....	19
5.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji Spółki, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego	20
6.	Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób	21
7.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności Emitenta lub jego jednostki zależnej.....	21
8.	Informacje o zawarciu przez Emitenta jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.....	22
9.	Informacje o udzielonych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielonych gwarancjach, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.....	22
10.	Inne informacje, które zdaniem Emitenta, są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta	23
11.	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza	23

12.	Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania.....	27
13.	Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	28

1. Informacje ogólne

„GINO ROSSI” Spółka Akcyjna w Słupsku („Spółka”, „Emitent”) jest spółką prawa handlowego posiadającą osobowość prawną i działającą na podstawie przepisów prawa polskiego. Spółka zarejestrowana jest od dnia 25 czerwca 1992 r. w Sądzie Rejonowym VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Gdańsku Północ pod numerem KRS 0000043459.

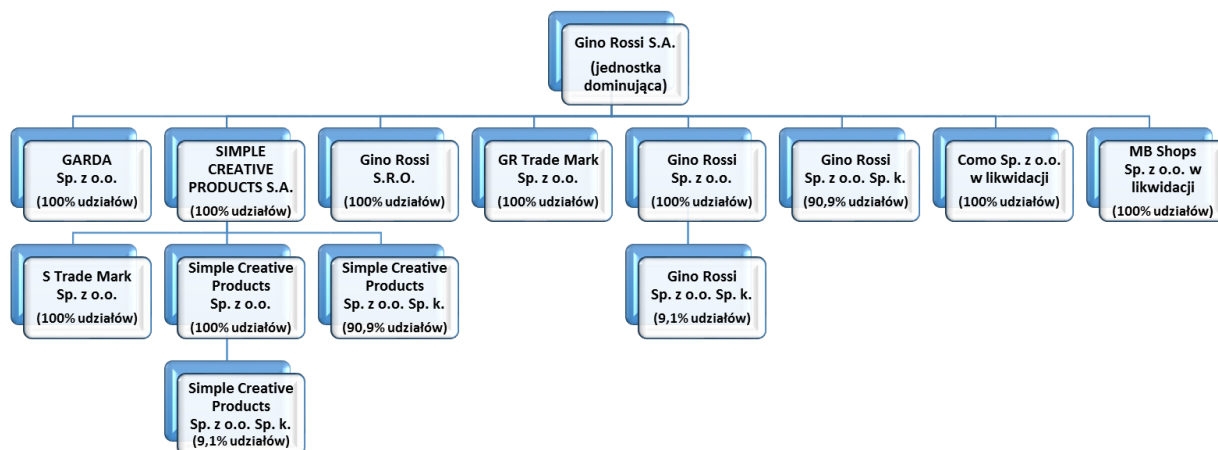
Nazwa (firma): Gino Rossi Spółka Akcyjna
Siedziba: Słupsk
Adres: ul. Owocowa 24, 76-200 Słupsk
Telefon: (+48 59) 842 26 08
Fax: (+48 59) 842 26 12
Poczta elektroniczna: office@gino-rossi.com
Strona internetowa: www.gino-rossi.com

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w sektorze Dobra Konsumpcyjne/Odzież i Kosmetyki/Odzież i Obuwie.

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 kanał e-commerce, B2B oraz sieć salonów firmowych własnych i franczyzowych zlokalizowanych w Polsce i za granicą.

1.1 Opis struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej Gino Rossi i jej zmian w okresie I półrocza 2018 roku ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

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



W dniu 5 czerwca 2018 r. spółka Gino Rossi S.A. dokonała zbycia posiadanych udziałów w jednostce zależnej S Trade Mark Sp. z o.o. na rzecz spółki Simple Creative Products S.A. Transakcją zostało objęte 100 udziałów w spółce S Trade Mark Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 5.000,00 zł. Udziały te stanowią 50% udziału w kapitale zakładowym spółki S Trade Mark

Sp. z o.o. oraz w głosach na zgromadzeniu wspólników spółki. Pozostałe 50% udziałów znajdowało się już w posiadaniu Simple Creative Products S.A.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie Jednostki Dominującej oraz sprawozdania jednostek zależnych sporządzone na dzień 30.06.2018 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.
- Gino Rossi Sp. z o.o.
- Gino Rossi Sp. z o.o. Sp. komandytowa
- Simple Creative Products Sp. z o.o.
- Simple Creative Products Sp. z o.o. Sp. komandytowa

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.

Począwszy od sprawozdania rocznego za rok 2017 wydzielono działalność Simple Creative Products S.A. jako działalność przeznaczoną do sprzedaży w bilansie Grupy oraz działalność zaniechaną w rachunku zysków i strat.

Skład Zarządu Spółki na dzień 30.06.2018 r.:

- Tomasz Malicki – Prezes Zarządu
- Paweł Urbaniak – Wiceprezes Zarządu
- Mariusz Drużyński – Członek Zarządu

W I półroczu 2018 roku nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki. W dniu 27 czerwca 2018 roku Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Spółki na okres kolejnej kadencji Pana Tomasza Malickiego na stanowisko Prezesa Zarządu, Pana Pawła Urbaniak na stanowisko Wiceprezes Zarządu oraz Pana Mariusza Drużyńskiego na stanowisko Członka Zarządu.

Po dniu 30.06.2018 r. nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Życiorysy członków Zarządu zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 29/2018 z dnia 28 czerwca 2018 r.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30.06.2018 r.:

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

Po dniu 30.06.2018 r. nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Życiorysy członków Rady Nadzorczej zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 20/2017 z dnia 2 sierpnia 2017 r.

1.2 Zasady sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Publikowane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Zastosowano takie same zasady rachunkowości jak te, zgodnie z którymi sporządzono sprawozdanie finansowe za rok 2017, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku i później.

Nowe standardy, interpretacje i zmiany do istniejących standardów zostały opisane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy, w której podmiotem dominującym jest Gino Rossi S.A. za okres 01.01 – 30.06.2018 (pkt II. 2.).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, więc należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy 2017, które opublikowano w dniu 27 kwietnia 2018 r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy podlegające konsolidacji, w dającej się przewidzieć przyszłości.

W roku 2018 Jednostka Dominująca oraz spółka zależna Simple Creative Products S.A. odnotowały spadek przychodów ze sprzedaży i marży handlowej, co negatywnie wpłynęło na płynność finansową Grupy Gino Rossi oraz jej działalność operacyjną. Zaległości w spłacie zobowiązań handlowych skutkują opóźnieniami kolejnych dostaw materiałów i usług, co z kolei opóźnia proces produkcji i negatywnie wpływa na przyszłą sprzedaż. W celu minimalizacji problemów płynnościowych w pierwszym półroczu 2018 roku Jednostka Dominująca poprawiła rotację starego zapasu oraz spływu należności od odbiorców co pozwoliło na poprawę przepływow z działalności operacyjnej w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Zgodnie z koncepcją Zarządu, kluczowymi posunięciami strategicznymi mającymi na celu uzdrowienie sytuacji kapitałowej Emitenta ma być sprzedaż akcji spółki zależnej Simple Creative Products S.A. oraz realizacja emisji nowych akcji. Brak realizacji tych zamierzeń w ciągu najbliższych miesięcy może spowodować poważne zagrożenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej Gino Rossi S.A. w kolejnych okresach sprawozdawczych, gdyż bieżące finansowanie zostało uzależnione od wyników negocjacji transakcji sprzedaży spółki Simple Creative Products S.A. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego transakcja sprzedaży 100% akcji Simple Creative Products S.A. innemu podmiotowi nie doszła do skutku. Zarząd kontynuuje negocjacje i rozmowy z potencjalnymi inwestorami w celu zapobieżenia zagrożeniu kontynuacji działalności spółek z Grupy Kapitałowej Gino Rossi S.A. Została również podpisana strategiczna umowa o współpracy z firmą CCC.EU Sp. z o.o., o czym spółka poinformowała w komunikacie nr 42/2018.

Jednym z elementów realizacji koncepcji Zarządu było również podpisanie listu intencyjnego ze spółką OTCF Sp. z o.o. dotyczącego sprzedaży 100% akcji Simple Creative Products S.A., o czym Emitent

poinformował w komunikacie nr 44/2018. Strony ustaliły, iż ostateczna treść dokumentacji transakcyjnej zostanie uzgodniona w ciągu 30 dni. Ponadto OTCF Sp. z o.o. wpłaci zaliczkę na poczet ceny nabycia akcji w wysokości 1 000 000 PLN (zaliczka została wpłacona w dniu 20 września 2018 roku). Jednocześnie, w nawiązaniu do RB nr 39/2018 z dnia 05.09.2018 roku Emitent poinformował, że podpisany list intencyjny nie ma wpływu na negocjacje toczące się dotychczas z Monnari S.A. oraz, że strony uzgadniają porozumienie dotyczące spłaty zobowiązania Simple Creative Products S.A. wobec Miss Class Sp. z o.o. w wysokości 4 mln PLN.

2. Działalność Grupy Kapitałowej Gino Rossi w okresie objętym raportem

Grupa Gino Rossi zajmuje się projektowaniem, produkcją oraz sprzedażą markowego obuwia i odzieży pod markami Gino Rossi oraz Simple. Dystrybucja realizowana jest przez sieć 146 salonów firmowych własnych oraz franczyzowych zlokalizowanych w Polsce i za granicą – Gino Rossi: 83 salony oraz Simple Creative Products: 63 salony. Produkcja obuwia ma miejsce w zakładach produkcyjnych w Słupsku oraz w Łosinie, natomiast produkcja torebek w fabryce w Elblągu.

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 Wołoskiej 24. 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 0000150702. 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.

Spółka **Gino Rossi Sp. z o.o.** powstała w roku 2017, jej działalność obejmuje wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi, zarządzanie nieruchomościami wykonywanymi na zlecenie, działalność rachunkowo – księgową, doradztwo podatkowe, pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Spółka **Gino Rossi Sp. z o.o. Sp. k.** powstała w roku 2017, jej działalność obejmuje wyprawę skór, garbowanie, wyprawę i barwienie skór futerkowych, produkcję obuwia i galanterii skórzanej, sprzedaż hurtową i detaliczną obuwia i wyrobów skórzanych, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi, pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, naprawę obuwia i wyrobów skórzanych.

Spółka **Simple Creative Products Sp. z o.o.** powstała w roku 2017, jej działalność obejmuje wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi, działalność rachunkowo – księgową,

doradztwo podatkowe, pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Spółka **Simple Creative Products Sp. z o.o. Sp. k.** powstała w roku 2017, jej działalność obejmuje produkcję odzieży, sprzedaż hurtową i detaliczną odzieży i obuwia, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi, pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

2.1 Wyniki ekonomiczno – finansowe Grupy Kapitałowej Gino Rossi

Analiza wyników finansowych Grupy Kapitałowej

Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe zostały zaprezentowane w poniższej tabeli (w tys. zł):

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	I półrocze 2018	I półrocze 2017	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	87 070	96 079	-9%
Koszt własny sprzedaży	-63 143	-56 374	12%
Wynik brutto ze sprzedaży	23 927	39 704	-40%
Marża brutto na sprzedaży	27,5%	41,3%	-13,8 p.p.
Koszty administracyjne i sprzedaży	-35 471	-34 484	3%
Wynik ze sprzedaży	-11 544	5 220	–
Pozostałe przychody operacyjne	1 599	430	272%
Pozostałe koszty operacyjne	-3 374	-715	372%
Wynik operacyjny	-13 319	4 936	–
EBITDA	-9 726	8 189	–
Przychody finansowe	679	0	–
Koszty finansowe	-2 239	-2 088	7%
Pozostałe zyski /straty z inwestycji netto	-1 420	0	–
Wynik brutto z działalności kontynuowanej	-16 299	2 848	–
Podatek	-2 339	-243	861%
Wynik netto z działalności kontynuowanej	-18 638	2 604	–
Wynik netto z działalności zaniechanej	-32 424	-331	-9701%
Wynik netto	-51 062	2 274	–

Źródło: Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, w której podmiotem dominującym jest Gino Rossi S.A. za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. (półroczne) (pkt I. 2.)

Grupa Kapitałowa w I półroczu 2018 roku odnotowała 9% spadek przychodów ze sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Marża handlowa uległa pogorszeniu o 13,8 p.p., co negatywnie wpłynęło na wynik brutto ze sprzedaży (-40% r/r).

Koszty sprzedaży obejmują wydatki bezpośrednio związane ze sprzedażą detaliczną (tj.: koszty personelu sklepów, czynsze za najem lokali, opłaty za media, amortyzację poniesionych nakładów inwestycyjnych) oraz koszty wspierające sprzedaż detaliczną i hurtową (m.in.: koszty logistyki, koszty wsparcia marketingowego, koszty działu zarządzania siecią detaliczną).

Koszty sprzedaży w I półroczu 2018 roku wyniosły 32,2 mln zł, pozostając na porównywalnym poziomie do analogicznego okresu roku ubiegłego (32,1 mln zł).

Koszty administracyjne zawierają koszty funkcjonowania Grupy Kapitałowej niebędące bezpośrednio związane ze sprzedażą, a których poniesienie jest konieczne do jej prowadzenia.

W I połowie 2018 roku nastąpił wzrost kosztów administracyjnych o 0,9 mln zł. Ich udział w sprzedaży wyniósł 3,8% w porównaniu do 2,4% w I połowie 2017 roku.

Wzrost pozostałych przychodów operacyjnych wynika z aktualizacji wartości nieruchomości inwestycyjnych – działki przy ul. Portowej oraz gruntów przy ul. Owocowej w Słupsku. Natomiast wzrost pozostałych kosztów operacyjnych to przede wszystkim efekt zwiększenia odpisów aktualizujących wartość należności handlowych o 2,6 mln zł.

Wynik EBITDA wyniósł -9,7 mln zł i był niższy o 17,9 mln zł od wyniku wygenerowanego w I połowie 2017 roku.

Przychody finansowe odnotowały wzrost o 0,7 mln zł r/r (nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi). Wyższy rok do roku poziom kosztów finansowych (+0,2 mln zł r/r) wynika z prowizji wypłacanych firmom faktoringowym.

W pozycji pozostałe zyski /straty z inwestycji netto wykazano odpis aktualizujący wartość firmy Gino Rossi Sp. z o.o. oraz Gino Rossi Sp. z o.o. Sp. k..

Analiza bilansu Grupy Kapitałowej

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	I półrocze 2018*	2017* (dane porównywalne)**	zmiana %
Aktywa Trwałe	77 393	96 521	-20%
Aktywa Obrotowe	133 612	157 718	-15%
Kapitał Własny	11 435	63 070	-82%
Zobowiązania długoterminowe	32 572	35 594	-8%
Zobowiązania krótkoterminowe	166 998	155 574	7%

*w tym zaalokowane aktywa i pasywa sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży

**dane porównywalne dotyczą stanu na dzień 31.12.2017 r.

Na dzień 30 czerwca 2018 r. suma bilansowa Grupy Kapitałowej wyniosła 211,0 mln zł i była niższa o 17,0% w stosunku do 31 grudnia 2017 r. (-43,2 mln zł).

Poziom aktywów trwałych spadł o 19,1 mln zł, co głównie wynika z utworzenia odpisu na utratę wartości spółki Simple Creative Products.

Aktywa obrotowe osiągnęły poziom niższy o 24,1 mln zł w porównaniu do 31 grudnia 2017 roku. W celu minimalizacji problemów płynnościowych w I półroczu 2018 roku Spółka poprawiła rotację starego zapasu oraz spływu należności od odbiorców, co pozwoliło na poprawę przepływów z działalności operacyjnej w porównaniu do poprzedniego roku, mimo pogarszającego się wyniku netto. Według stanu na dzień 30 czerwca 2018 roku poziom zapasów spadł o 12,2 mln zł, a poziom należności handlowych o 9,6 mln zł.

Zobowiązania długoterminowe uległy obniżeniu o 3,0 mln zł, głównie jako efekt spłaty zaciągniętego kredytu długoterminowego. Natomiast zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 11,4 mln zł, co wynika z wyższego wykorzystania limitu kredytowego w rachunku bieżącym (+9,6 mln zł r/r) oraz wzrostu zobowiązań z tytułu podatków (+8,4 mln zł r/r).

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 EBITDA – stosunek wyniku EBITDA do przychodów ze sprzedaży towarów i usług,
- c) marża zysku netto – stosunek zysku netto z działalności kontynuowanej do przychodów ze sprzedaży towarów i usług,

Wielkość	I półrocze 2018	I półrocze 2017	zmiana [p.p.]
Marża zysku brutto na sprzedaży	27,5%	41,3%	-13,8 p.p.
Marża EBITDA	-11,2%	8,5%	-19,7 p.p.
Marża zysku netto (ROS)	-21,4%	2,7%	-24,1 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	I półrocze 2018	2017 (dane porównywalne)*	zmiana [%]
Wskaźnik płynności bieżący	0,8	1,0	-21,1%
Wskaźnik płynności szybki	0,1	0,3	-53,4%

* dane porównywalne dotyczą stanu na dzień 31.12.2017 r.

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	I półrocze 2018	2017 (dane porównywalne)*	zmiana [p.p.]
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	14,8%	65,3%	-50,6 p.p.
Wskaźnik zadłużenia ogółem	94,6%	75,2%	19,4 p.p.
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	79,1%	61,2%	18,0 p.p.
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	15,4%	14,0%	1,4 p.p.

*dane porównywalne dotyczą stanu na dzień 31.12.2017 r.

2.2 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Gino Rossi w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta

W I półroczu 2018 roku Zarząd koncentrował swoje działania na ustabilizowaniu sytuacji kapitałowej Grupy Gino Rossi S.A.

Niezadowolające wyniki sprzedażowe są przede wszystkim efektem niedostatecznego poziomu kapitału obrotowego w Grupie, który w konsekwencji wpływa na niewystarczający poziom zatowarowania sklepów i tym samym atrakcyjność oferty dla klientów. W związku z powyższym Emitent ogłosił przegląd opcji strategicznych, którego rozważanymi elementami są m.in. sprzedaż spółki zależnej Simple Creative Products S.A. i podwyższenie kapitału w ramach kapitału docelowego o kwotę do 20 mln PLN. Realizacja tych zadań pozwoli na kontynuację wdrażania założonych planów rozwoju, co w przyszłości wpłynie pozytywnie na wyniki finansowe Gino Rossi S.A.

Poza wyżej wymienionym działaniami, związanymi z ustabilizowaniem sytuacji kapitałowej Grupa kontynuowała proces optymalizacji materiałowej, produkcyjnej i konstrukcyjno-technologicznej pod kątem wypracowywanych marż, a także rozbudowę oferty o kolejne serie dodatków. Ponadto duży nacisk został położony na dalszy rozwój współpracy w kanale b2b i e-commerce zgodnie z przyjętymi założeniami strategicznymi.

Selektywny rozwój sieci sprzedaży:

- W I połowie 2018 roku pod marką Gino Rossi otwarty został salon w CH Forum w Gdańsku oraz rozpoczęto remont salonu w CH Arkadia w Warszawie. Na dzień 30 czerwca 2018 roku sieć sklepów Spółki liczyła 83 salony.
- W I połowie 2018 roku pod marką Simple otwarto salon w CH Forum w Gdańsku oraz wykonano remont 3 sklepów: CH Askana w Gorzowie Wielkopolskim, CH Manufaktura w Łodzi i CH Promenada w Warszawie. Na dzień 30 czerwca 2018 roku sieć sklepów Simple liczyła 63 salony własne i franczyzowe w Polsce.



Najważniejsze wydarzenia I półrocza 2018 roku oraz do momentu publikacji raportu:

STYCZEŃ	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Oświadczenie Banku PKO S.A. o odstąpieniu od zastosowania sankcji przewidzianych w umowach, w przypadku nieprzekroczenia wysokości wskaźnika dług netto/EBITDA o wartości 6, liczonego dla sprawozdań finansowych za okres 01.01 – 31.12.2017 r. dla spółek Gino Rossi S.A. oraz Simple Creative Products S.A.
LUTY	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Otrzymanie od spółki Monnari Trade S.A. wstępnej propozycji nabycia 100% akcji spółki Simple Creative Products S.A. ➤ Udzielenie spółce Monnari Trade S.A. zgody na wyłączność w negocjacjach dotyczących nabycia akcji Simple Creative Products S.A. do 30 kwietnia 2018 roku.
MARZEC	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Zawarcie umowy ustanawiającej prawo pierwokupu akcji Simple Creative Products dla Miss Class Sp. z o.o. (spółki w 100% zależnej od Monnari Trade S.A.). ➤ Zawarcie aneksów do umów kredytu z bankiem PKO BP S.A. ➤ Podjęcie decyzji o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych we wszystkich obszarach działalności biznesowej Emitenta.
KWIECIEŃ	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Wydłużenie okresu obowiązywania prawa pierwokupu akcji Simple Creative Products S.A. przyznanego spółce Miss Class Sp. z o.o. do dnia 31 maja 2018 roku.
MAJ	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Zmiana w Statucie Spółki poprzez upoważnienie Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego oraz upoważnienia Zarządu do pozbawienia w całości lub w części prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy za zgodą Rady Nadzorczej
CZERWIEC	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Uzyskanie zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na przejęcie przez Monnari Trade S.A. kontroli nad Simple Creative Products S.A. ➤ Powołanie Członków Zarządu na nową kadencję.
LIPIEC	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Otrzymanie drugiej, skorygowanej oferty dotyczącej nabycia 100% akcji spółki Simple Creative Products S.A. przez Monnari Trade S.A. lub podmiot w 100% zależny od Monnari.
SIERPIEŃ	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Przedłużenie terminu na zawarcie umowy sprzedaży spółki Simple Creative Products S.A. ➤ Informacja od Banku PKO BP S.A. dotycząca uzgodnienia warunków finansowania spółki Simple Creative Products S.A. po dokonaniu transakcji sprzedaży.
WRZESIEŃ	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Dokonanie zajęcia komorniczego rachunku bankowego spółki Simple Creative Products S.A. przez spółkę Miss Class Sp. z o.o. ➤ Zawieszenie postępowania egzekucyjnego wobec Simple CP S.A. przez Miss Class Sp. z o.o. ➤ Zawarcie umowy strategicznej pomiędzy Gino Rossi S.A. i spółką zależną GR Trade Mark Sp. z o.o., a CCC.EU Sp. z o.o. ➤ Zawarcie listu intencyjnego pomiędzy Gino Rossi S.A. a OTCF Sp. z o.o. dotyczący sprzedaży 100% akcji Simple Creative Products S.A. ➤ Umorzenie postępowania egzekucyjnego, w ramach którego dokonano zajęcia komorniczego rachunku bankowego spółki Simple Creative Products S.A.

2.3 Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

W 2017 roku zaniechano działalności w oddziale niemieckim Spółki. W związku z decyzją o wycofaniu się z rynku, zamknięto większość salonów znajdujących się na terenie Republiki Federalnej Niemiec.

Począwszy od sprawozdania rocznego za rok 2017 wydzielono działalność Simple Creative Products S.A. jako działalność przeznaczoną do sprzedaży w bilansie Grupy oraz działalność zaniechaną w rachunku zysków i strat. Obecnie trwa proces zmierzający do zawarcia transakcji sprzedaży 100% akcji Simple Creative Products S.A. innemu podmiotowi.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Gino Rossi uwzględnia odpis aktualizujący wartość znaku firmowego marki Simple w kwocie 15,2 mln zł, a także odpis wartości spółek zależnych Simple Creative Products S.A., czyli Simple Creative Products Sp. z o.o. i Simple Creative Products Sp. z o.o. Sp. komandytowa w łącznej wysokości 1,3 mln zł.

3. Podstawowe czynniki kształtujące szanse rozwoju: ryzyka i zagrożenia

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, a także dzięki polityce zmiany źródeł dostaw materiałów w kierunku dostawców z rynku polskiego.

- Ryzyko uzależnienia od znaczących odbiorców

Grupa Kapitałowa nie jest uzależniona od znaczących odbiorców. W I połowie 2018 r. głównymi odbiorcami oferty Spółki oraz Simple byli odbiorcy detaliczni. Sprzedaż w sklepach Spółki stanowiła 74% przychodów ze sprzedaży. Udział sprzedaży Simple w sklepach detalicznych stanowił 99% przychodów ze sprzedaży towarów i produktów (z wyłączeniem sprzedaży materiałów podwykonawcom).

- Ryzyko uzależnienia od dostawców

W zakresie produkcji obuwia i torebek ww. 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 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 jest do wykonania przez zewnętrznych podwykonawców istnieje ryzyko wzrostu cen produkcji realizowanej przez dotychczasowych partnerów i podwykonawców. Sytuacja taka może prowadzić do spadku osiągniętych marż generowanych przez Grupę Kapitałową.

Grupa Kapitałowa ogranicza powyższe ryzyko poprzez staranną selekcję swoich dostawców i podwykonawców, zarówno pod względem jakości wykonywanych wyrobów, jak również oferty cenowej. Dodatkowo, Grupa Kapitałowa Spółki dba o dywersyfikację partnerów handlowych, ograniczając uzależnienie od jednego podwykonawcy. Sytuacja taka pozwala na elastyczne reagowanie na wahania cen oferowanych przez podwykonawców, umożliwiając negocjacje cenowe, jak również pozwalając na podjęcie współpracy z innymi dostawcami.

W celu ograniczenia powyższego ryzyka Spółka uruchomiła drugą linię produkcyjną w fabryce w Słupsku.

- Ryzyko związane ze zmianą regulacji prawnych związanych z wprowadzeniem zakazu handlu w niedziele

Głównym kanałem sprzedaży Grupy Kapitałowej Gino Rossi S.A. są salony zlokalizowane w centrach handlowych. Przychody realizowane od piątku do niedzieli mają znaczący udział w ogólnych obrotach spółek z Grupy. Od wielu lat w Polsce obserwuje się zmianę sposobu spędzania wolnego czasu i robienia zakupów. Nowoczesne centra handlowe oferują nie tylko możliwość robienia zakupów, ale także spędzania wolnego czasu.

Grupa Kapitałowa negatywnie odczuła w I półroczu bieżącego roku wprowadzony częściowy zakaz handlu w niedziele, co według Zarządu było jedną z przyczyn niższych przychodów w omawianym okresie. Trudno jednak mówić o tym zjawisku jako o stałym trendzie, ponieważ właściwie będzie można je ocenić w dłuższej perspektywie czasu. Obecnie już widać zmianę zachowania części konsumentów, którzy przenieśli zakupy na inne dni tygodnia, często na późniejsze godziny wieczorne.

- Ryzyko związane z koniecznością utrzymania odpowiedniego poziomu kapitału obrotowego

Zrealizowanie przez Grupę Kapitałową zaplanowanego poziomu sprzedaży i zakładanej rentowności zależy od właściwego rozporządzenia kapitałem obrotowym oraz utrzymania odpowiedniego poziomu zapasów. Na zdolność Grupy Kapitałowej 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 Kapitałowej do uzyskania krótko lub długoterminowych kredytów bankowych, akredytyw, gwarancji lub podobnych form finansowania (szczególnie w warunkach ograniczonej dostępności finansowania na krajowym i międzynarodowym rynku usług bankowych) na możliwych do przyjęcia warunkach;
- ✓ efektywne zarządzanie ściągalnością należności handlowych, tak aby Grupa Kapitałowa 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 Kapitałową i jej wyniki finansowe. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa Kapitałowa stara się na bieżąco kontrolować właściwy poziom rotacji zapasów, należności i zobowiązań, przy jednoczesnym budowaniu korzystnych relacji ze swymi dostawcami i odbiorcami.

- Ryzyko roszczeń wynikających z opóźnień w realizowaniu płatności kontrahentom i dostawcom

Zrealizowanie przez Grupę Kapitałową zakładanego wzrostu sprzedaży przy ograniczonym dostępie do kapitału obrotowego powoduje zwiększanie kredytu kupieckiego u poddostawców i kooperantów, którzy w następstwie zwiększają swoje zaangażowanie finansowe we współpracę z Grupą Kapitałową. Jednocześnie wraz ze wzrostem skali działalności, udział obrotów generowanych na bazie współpracy

ze spółkami z Grupy Kapitałowej Gino Rossi jest kluczowy i czasami przewyższa wartość 40% całości obrotów generowanych przez Kontrahenta. Wydłużone terminy płatności mogą negatywnie wpłynąć na sytuację finansową firm współpracujących.

W celu ograniczenia ryzyka Grupa Kapitałowa stara się na bieżąco monitorować współpracę z dostawcami i elastycznie reagować na potrzeby. Prowadzone są również rozmowy z instytucjami finansowymi, bankami i firmami faktoringowymi mające na celu poprawę kapitału obrotowego Spółki.

Wskazane powyżej czynniki mogą mieć niekorzystny wpływ na poziom kapitału obrotowego i płynności w perspektywie krótkoterminowej lub na zdolność Grupy Kapitałowej do wywiązania się z podjętych finansowych zobowiązań umownych oraz innych, co z kolei może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy.

- Ryzyko związane z płynnością

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania takich jak kredyty w rachunku bieżącym, akredytywy, gwarancje, leasing, zobowiązania handlowe.

Na dzień 30.06.2018 istnieje prawdopodobieństwo wystąpienia zwiększonego ryzyka niskiej płynności i konieczności dodatkowego finansowania działalności lub refinansowania swojego zadłużenia przy pomocy zewnętrznych źródeł.

Grupa koncentruje swoje działania na aspektach płynnościowych, które są kluczowe z perspektywy długookresowej spółek w Grupie. Koncentracja na aspektach płynnościowych może odbijać się i odbija na kwestiach marżowych. Podstawowym elementem negocjacji w transakcjach handlowych jest w przypadku sprzedaży produktów i towarów skracanie terminów płatności (w efekcie obniżanie marży), zaś w przypadku zakupów kluczowym elementem jest wydłużanie terminów płatności (w efekcie wyższa cena zakupu).

Najważniejszym elementem, który podlega korekcie, jest nawiązanie ścisłych i bliskich relacji z dostawcami materiałów, produktów i usług mających na celu minimalizację możliwości wystąpienia negatywnych zjawisk dla spółki, które związane mogą być z problemami ograniczonej płynności. Spółka bardzo szczegółowo dokonuje planowania przepływów finansowych w celu minimalizacji wystąpienia przerw produkcyjnych, mogących negatywnie wpłynąć na koszt wytworzenia.

Dodatkowo Grupa prowadzi efektywne zarządzanie ściągalnością należności handlowych, tak aby posiadać wystarczające zasoby gotówki do realizacji swojej działalności.

Dla poprawy sytuacji płynnościowej Jednostka Dominująca oraz spółka zależna Simple Creative Products S.A. zawarły ugodę z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych na spłatę zaległych składek ZUS. Zaległości te zostały rozłożone na dogodnie dla Spółek raty. Termin płatności ostatniej raty dla Jednostki Dominującej to 21.06.2019, a dla Simple to 20.12.2018.

Dodatkowo Jednostka Dominująca oraz spółka zależna Simple Creative Products S.A. zawarły szereg porozumień z Bankami PKO BP S.A. i Credit Agricole Bank Polska Spółka Akcyjna. Szczegóły dotyczące podpisanych aneksów do umów kredytowych zostały umieszczone w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy, w której podmiotem dominującym jest Gino Rossi S.A. za okres od 01.01 – 30.06.2018 r. (pkt II.25.)

- Ryzyko kontynuacji działalności

W roku 2018 Jednostka Dominująca oraz spółka zależna Simple Creative Products S.A. odnotowały spadek przychodów ze sprzedaży i marży handlowej, co negatywnie wpłynęło na płynność finansową Grupy Gino Rossi oraz jej działalność operacyjną. Zaległości w spłacie zobowiązań handlowych skutkują opóźnieniami kolejnych dostaw materiałów i usług, co z kolei opóźnia proces produkcji i negatywnie wpływa na przyszłą sprzedaż. W celu minimalizacji problemów płynnościowych w pierwszym półroczu 2018 roku Jednostka Dominująca poprawiła rotację starego zapasu oraz spływu należności od odbiorców co pozwoliło na poprawę przepływów z działalności operacyjnej w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Zgodnie z koncepcją Zarządu, kluczowymi posunięciami strategicznymi mającymi na celu uzdrowienie sytuacji kapitałowej Emitenta ma być sprzedaż akcji spółki zależnej Simple Creative Products S.A. oraz realizacja emisji nowych akcji. Brak realizacji tych zamierzeń w ciągu najbliższych miesięcy może spowodować poważne zagrożenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej Gino Rossi S.A. w kolejnych okresach sprawozdawczych, gdyż bieżące finansowanie zostało uzależnione od wyników negocjacji transakcji sprzedaży spółki Simple Creative Products S.A. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego transakcja sprzedaży 100% akcji Simple Creative Products S.A. innemu podmiotowi nie doszła do skutku. Zarząd kontynuuje negocjacje i rozmowy z potencjalnymi inwestorami w celu zapobieżenia zagrożeniu kontynuacji działalności spółek z Grupy Kapitałowej Gino Rossi S.A.

- Ryzyko utraty finansowania przez bank

Aktualny poziom zadłużenia netto Grupy oraz zbliżający się termin końca umowy kredytowej powodują, że istnieje ryzyko związane z utratą finansowania, jednak na chwilę obecną jest niewielkie. Finansowanie w dużej mierze zależy od finalizacji transakcji sprzedaży akcji spółki zależnej Simple Creative Products S.A. oraz realizacji emisji nowych akcji. Zarząd Grupy Kapitałowej cały czas pozostaje w kontakcie z bankiem finansującym w celu zapewnienia ciągłości finansowania działalności Grupy.

4. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd Gino Rossi S.A. nie publikował prognoz na rok 2018.

5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji Spółki, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od 18 maja 2018 roku do dnia publikacji raportu za I półrocze 2018, tj. do dnia 28 września 2018, nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji, wynikające z dokonywanych transakcji przez znaczących akcjonariuszy na akcjach Gino Rossi S.A.

W dniu 20 września 2018 Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przekazało Emitentowi zawiadomienie w trybie art. 69 ustawy o ofercie publicznej, w którym Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działając w imieniu zarządzanych funduszy inwestycyjnych - Quercus Absolutnego Zwrotu FIZ, Quercus Absolute Return oraz Quercus Parasolowy SFIO poinformował o zmniejszeniu przez te fundusze wspólnie udziału w ogólnej liczbie głosów i zejściu poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce, które nastąpiło w wyniku transakcji sprzedaży w dniu 18 września 2018 r.

Na dzień 28 września 2018 r. tj. na dzień opublikowania niniejszego raportu półrocznego, lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu przedstawia się następująco:

Nazwa podmiotu	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	liczba głosów na WZA	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	zmiany w stanie posiadania w okresie 18.05.2018 r. – 28.09.2018 r.
Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez Forum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	8 950 147	17,78%	8 950 147	17,78%	Bez zmian
Jan Pilch jako podmiot dominujący nad akcjonariuszem Spółki tj. FRM 4E Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa	6 514 850	12,94%	6 514 850	12,94%	Bez zmian
Fundusze zarządzane przez Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	2 777 935	5,52%	2 777 935	5,52%	Bez zmian

6. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. 18 maja 2018 r. do dnia publikacji raportu za I półrocze 2018 r. tj. do dnia 28 września 2018 r. nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji Gino Rossi S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółką.

Na dzień 28 września 2018 r. tj. na dzień opublikowania niniejszego raportu półrocznego, zestawienie posiadanych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji - stan na dzień 18.05.2018 r.	Zmiany w stanie posiadania	Liczba akcji - stan na dzień 28.09.2018 r.
RADA NADZORCZA			
Jan Pilch*	6 514 850	Bez zmian	6 514 850
Krzysztof Bajolek	70 615	Bez zmian	70 615
Mateusz Rodzynkiewicz	-	Bez zmian	-
Izabella Jędrzejewska - Gołąb	-	Bez zmian	-
Katarzyna Klusa	-	Bez zmian	-
ZARZĄD			
Tomasz Malicki	247 873	Bez zmian	247 873
Paweł Urbaniak	17 340	Bez zmian	17 340
Janusz Szymański	-	Bez zmian	-

*Pośrednio poprzez FRM 4E Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością s.k.a. – podmiot zależny od Pana Jana Pilcha.

7. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej

Spółka Miss Class Sp. z o.o. (spółka zależna i kontrolowana przez Monnari Trade S.A.) dokonała zajęcia komorniczego rachunku bankowego spółki Simple na kwotę 6 mln złotych. Egzekwowana kwota wynika ze wspólnych rozliczeń wynikających z umowy nabycia odzieży oraz akcesoriów z kolekcji wiosna 2018, w ramach której Miss Class Sp. z o.o. nabył kolekcję. Umowa była zabezpieczona oświadczeniem w formie aktu notarialnego o dobrowolnym poddaniu się egzekucji złożonym przez Simple na podstawie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego, co do wszelkich należności wynikających z umowy.

Imię i nazwisko / nazwa wierzyciela	NIP lub KRS wierzyciela	Należność główna [w PLN]	Koszty postępowania [w PLN]	Wydane orzeczenie	Data wydania ostatniego orzeczenia	Oznaczenie organu egzekucyjnego	Rodzaj postępowania oraz sygnatura akt komorniczych
MISS CLASS sp. z o.o.	KRS 0000635285	6 065 405,89	2 887,00	na podst. A nr 3137/2018 sygn. XV GCo 708/18	05.09.2018	Komornik Sądowy przy Sądzie Rejonowym w Zgierzu	Sygn. akt Km 923/18

Postępowanie egzekucyjne wobec Simple Creative Products S.A. zostało zawieszono w dniu 07.09.2018, a następnie w dniu 27.09.2018 umorzono na wniosek wierzyciela z uwagi na spłatę zaległych zobowiązań.

8. Informacje o zawarciu przez Emitenta jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Jednostka Dominująca ani żadna jednostka zależna nie zawarła transakcji z podmiotami zależnymi na warunkach innych niż rynkowe.

Szczegóły dotyczące transakcji z jednostkami powiązаныmi zostały umieszczone w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy, w której podmiotem dominującym jest Gino Rossi S.A. za okres od 01.01 – 30.06.2018 r. (pkt II.16.)

9. Informacje o udzielonych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielonych gwarancjach, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

W pierwszym półroczu 2018 r. nie było istotnych zmian w wielkości zobowiązań warunkowych w stosunku do stanu tych zobowiązań na koniec 2017 roku. Ogólne kwoty poręczeń, gwarancji bankowych i akredytyw uległy zwiększeniu o 1,3 mln zł w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2017 r.

W pierwszym półroczu 2018 r. Grupa Kapitałowa Gino Rossi korzystała z gwarancji bankowych na zabezpieczenie płatności czynszu z tytułu umów najmu powierzchni pod własne sklepy firmowe.

Na 30 czerwca 2018 roku Spółka była stroną zobowiązań warunkowych w formie gwarancji bankowych, związanych z umowami najmu. Kwota gwarancji udzielonych Spółce wynosiła 9.172 tys. zł. Kwota gwarancji udzielonych Simple związanych z umowami najmu wynosiła 5.841 tys. zł.

Simple Creative Products S.A. łącznie udzieliło Spółce poręczeń w wysokości 168.156 tys. zł:

- poręczenia weksli in blanco wystawionych przez Gino Rossi S.A. jako zabezpieczenie Umów Kredytów Inwestycyjnych i Limitu Kredytowego Wielocelowego,
- poręczenie weksli in blanco wystawionych przez Gino Rossi S.A. jako zabezpieczenie umów leasingowych,
- poręczenie weksli in blanco wystawionych przez Gino Rossi S.A. jako zabezpieczenie umów z Dostawcami.

Spółka udzieliła Simple Creative Products S.A. poręczeń w wysokości 65.254 tys. zł:

- poręczenia weksla in blanco wystawionego przez Simple jako zabezpieczenie Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego,
- poręczenia weksla in blanco wystawionego przez Simple jako zabezpieczenie Umowy Kredytowego Inwestycyjnego,
- poręczenia weksla in blanco wystawionego przez Simple jako zabezpieczenie umowy handlowej,
- poręczenie weksli in blanco wystawionych przez Simple jako zabezpieczenie umów leasingowych,
- poręczenie będące zabezpieczeniem Umowy Najmu powierzchni biurowych i usługowych oraz miejsc parkingowych w budynku przy ulicy Wołoskiej 24 w Warszawie.

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.

10. Inne informacje, które zdaniem Emitenta, są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

Raport zawiera wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta.

11. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza

Podstawowe czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte w najbliższym okresie to:

- a) poziom kapitału obrotowego Spółki,
- b) odbiór kolekcji jesienno-zimowej przez klientów,
- c) poziom kursu złotego w stosunku do EUR oraz korony czeskiej,
- d) rozwój kanału e-commerce,

- e) rozszerzenie segmentu B2B przede wszystkim w zakresie projektowania i produkcji na zlecenie oraz współpracy z tzw. klubami wyprzedazowymi,
- f) efekty restrukturyzacji działu wzorniczego i pionu zarządzania marką/produktem,
- g) częściowy zakaz handlu w niedzielę,
- h) terminowość realizacji zamówień przez dostawców surowców pod kolekcję jesienno-zimową oraz terminowość w zatowarowaniu salonów,
- i) sytuacja gospodarcza w Polsce i w krajach, w których działają sklepy Gino Rossi S.A., w szczególności w Czechach.

Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Gino Rossi:

W dniu 11 stycznia 2017 r. Zarząd Grupy przekazał do publicznej wiadomości raport bieżący (RB 2/2017), w którym przedstawiono strategiczne założenia i plany rozwoju Spółki 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 do dalszego rozwoju kanału e-commerce i B2B, a jednocześnie zarządzać optymalną siecią sprzedaży o stabilnej rentowności.

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

Kluczowym założeniem strategicznym pozostaje również: **wzmocnienie finansowe spółki jako efekt wdrożenia założeń wynikających z przeglądu opcji strategicznych**. Planowane wzmocnienie kapitałowe przełoży się na:

- rozwój marki GINO ROSSI,
- dalszą poprawę marży poprzez zmniejszenie jednostkowego kosztu wytworzenia,
- poprawę rentowności EBITDA oraz poprawę konwersji EBITDA na CF operacyjny,
- multi-kanałowość sprzedaży,
- koncentrację działań sprzedażowych i marketingowych na najbardziej rentownych i wzrostowych kanałach sprzedaży (szczególnie kanał e-commerce) przy jednoczesnej optymalizacji kanałów o wysokiej absorpcji gotówki (stacjonarny kanał detaliczny).

Optymalizacja stacjonarnego kanału detalicznego poprzez:

- 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 poprzez:

- wykorzystanie zjawiska przenikania się kanałów sprzedaży,
- wzrost wartości sprzedaży własnego sklepu internetowego,
- selektywną współpracę 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 poprzez:

- projektowanie i produkcję 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.

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





12. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania

Zarząd Gino Rossi S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Gino Rossi oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Gino Rossi S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Gino Rossi oraz Gino Rossi S.A.

Ponadto Zarząd Gino Rossi S.A. oświadcza, że śródroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Gino Rossi zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Gino Rossi, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Data zatwierdzenia do publikacji: 2018-09-28

Tomasz Malicki
Prezes Zarządu

Paweł Urbaniak
Wiceprezes Zarządu

Mariusz Drużyński
Członek Zarządu

13. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd Gino Rossi S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Gino Rossi oraz śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Gino Rossi S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa i jest nim: Morison Finansista Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, wpisana na listę krajową podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 255.

Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Data zatwierdzenia do publikacji: 2018-09-28

Tomasz Malicki
Prezes Zarządu

Paweł Urbaniak
Wiceprezes Zarządu

Mariusz Drużyński
Członek Zarządu