

OPINIA I RAPORT
z badania skonsolidowanego sprawozdania
finansowego
GRUPY KAPITAŁOWEJ
GINO ROSSI S.A.
w Słupsku
za okres
od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.



REWIT KSIĘGOWI I BIEGLI REWIDENCI SP. Z O.O.

80-137 GDAŃSK, UL. STARODWORSKA 1, TEL. (58) 558-47-20, FAX. (58) 558-47-21

PREZES ZARZĄDU-LUCYNA WITEK, ROK ZAŁOŻENIA 1994

KRS 0000003104, NIP: 584-04-54-183, REGON: 190389884, KAPITAŁ ZAŁOŻYCIELSKI SPÓŁKI 100 000 ZŁ

SĄD REJONOWY GDAŃSK-PÓŁNOC W GDAŃSKU VII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

WWW.REWIT.COM.PL, REWIT@REWIT.COM.PL

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Sporządzona dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej

JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ GINO ROSSI Spółka Akcyjna

z siedzibą
w Słupsku
ul. Owocowa 24

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest GINO ROSSI S.A. z siedzibą w Słupsku (zwanej dalej "Grupą Kapitałową"), na które składa się:

1. **wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**
2. **skonsolidowany bilans** sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **172 081 tys. zł**
3. **skonsolidowany rachunek zysków i strat** za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. wykazujący stratę netto w wysokości **-6 505 tys. zł**
4. **zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym** za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę **-12 534 tys. zł**
5. **skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych** za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **-1 224 tys. zł**
6. **noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.**

Za sporządzanie wymienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Gino Rossi S.A. w Słupsku.

Naszym zdaniem było zbadanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii o jego rzetelności, prawidłowości i jasności w oparciu o wynik przeprowadzonego badania.

Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej GINO ROSSI S.A. za rok obrotowy 2008

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu konsolidacji metodą pełną. Sprawozdania finansowe jednostki dominującej i jednostek zależnych podlegających konsolidacji były przedmiotem naszego badania, za wyjątkiem sprawozdania finansowego Spółek LUGANO GmbH.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- * rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 Nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami),
- * norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie sprawozdania skonsolidowanego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym, jak i całościową ocenę sprawozdania skonsolidowanego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Stwierdzamy, iż:

a) Zarząd jednostki dominującej postanowił zweryfikować swoje stanowisko dotyczące tworzenia odpisów aktualizujących i rezerw wskazanych w opinii biegłego rewidenta na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Gino Rossi S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007 roku. Dodatkowo Zarząd postanowił odnieść w wynik lat ubiegłych kwotę 2.809 tys. zł dotyczącą odpisów aktualizujących na należności od Spółek Gino Rossi s.r.o. i Gino Rossi Russia o.o.o oraz wartość udzielonej pożyczki Spółce Gino Rossi Russia o.o.o według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku, które to Spółki nie zostały objęte konsolidacją Grupy Gino Rossi S.A. za 2008 rok. W wyniku wyżej opisanych decyzji Grupa odniosła łącznie w ciężar wyniku lat ubiegłych kwotę 4.246 tys. zł, która spowodowała jego obniżenie.

Złożone przez Zarząd wyjaśnienia wskazują, iż metodologia tworzenia odpisów aktualizujących wartość należności i pożyczek – odniesionych na wynik lat ubiegłych - w przypadku Spółek Gino Rossi Russia o.o.o., Gino Rossi s.r.o. sprowadziła się do utworzenia odpisów aktualizujących na całkowitą wartość należności od tych jednostek (niezależnie od faktu, iż po dniu 31 grudnia 2007 część z nich została spłacona) oraz całkowitą wartość pożyczki udzielonej Spółce Gino Rossi Russia o.o.o. według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku.

Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej
GINO ROSSI S.A. za rok obrotowy 2008

Według wyjaśnień przekazanych przez Zarząd jednostki dominującej przesłanki do tworzenia odpisów dotyczących Spółki Gino Rossi Russia o.o.o. oraz Spółki Gino Rossi s.r.o. ujawniły się przede wszystkim w 2008 roku w wyniku zmiany strategii Spółki Gino Rossi S.A. dotyczącej zamiarów co do działalności tych podmiotów zagranicznych. Nie mniej jednak Zarząd postanowił odnieść wartość tych odpisów w wynik finansowy lat ubiegłych. W związku z przeprowadzonymi analizami i wyjaśnieniami przedstawionymi przez Zarząd naszym zdaniem Grupa powinna odnieść wartość tych odpisów na wynik finansowy 2008 roku. Spowodowałoby to jego zmniejszenie o kwotę 2.809 tys. zł., nie wpłynęłoby jednak na zmianę kapitału własnego Grupy na dzień 31 grudnia 2008 roku.

b) w ciężar wyniku 2008 roku Grupa utworzyła odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 5.201 tys. zł, w tym na należności od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją w kwocie 2.475 tys. zł. Spowodowane było to problemami z ich windykacją, jak również w przypadku jednostek powiązanych nie włączonych do konsolidacji stanem wiedzy Zarządu Grupy na temat kondycji finansowej tych Spółek na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2008 rok.

Zwracamy uwagę, iż poziom odpisów aktualizujących utworzonych przez Grupę w 2008 roku zarówno w ciężar 2008 roku, jaki i w ciężar wyniku lat ubiegłych wynika z założeń oceny ryzyka nieściągalności tych kwot dokonanych przez Zarząd Gino Rossi S.A.. W przypadku odpisów aktualizujących związanych ze Spółkami powiązanymi nie włączonymi do konsolidacji głównym elementem oceny ryzyka była wiedza Zarządu jednostki dominującej o stanie wypłacalności tych Spółek, jak również możliwość wpływania na strategiczne decyzje w tych Spółkach. Rzeczywisty poziom zwindykowanych należności i pożyczek może w przyszłości różnić się od obecnej oceny tego poziomu dokonanej przez Zarząd na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego za 2008 rok.

c) w opinii z badania sprawozdania finansowego Spółki Simple Creative Products Sp. z o.o., która jest jednostką zależną od Gino Rossi S.A. i podlega konsolidacji ujęto uwagi stwierdzające, iż Spółka przeprowadziła wycenę wyrobów gotowych według planowanych kosztów wytworzenia. Stosownie do wyjaśnień Zarządu zastosowane przez Spółkę uproszczenie było spowodowane wprowadzeniem w dniu 01.01.2009 roku nowego programu magazynowego. Procedura wprowadzenia nowego programu wymagała ustalenia wartości pojedynczych wyrobów gotowych. Ze względu na brak możliwości ustalenia na dzień 01.01.2009 roku rzeczywistej wartości pojedynczych wyrobów gotowych Spółka posłużyła się wartościami narzutów kosztów materiałów na koszty przerobu z 2007 roku.

Fakt ten spowodował zawyżenie wyceny wartości wyrobów gotowych o kwotę około 1.150 tys. zł, a więc wycena wyrobów gotowych według rzeczywiście poniesionych na ich produkcję kosztów wpłynęłaby na zmniejszenie wyniku finansowego Spółki Simple Creative Products Sp. z o.o o kwotę około 1.150 tys. zł, tym samym zagadnienie to ma również wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Gino Rossi S.A. za 2008 rok.

Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej
GINO ROSSI S.A. za rok obrotowy 2008

d) sprawozdanie finansowe jednostki zależnej - LUGANO GmbH, objętej konsolidacją nie było poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Udział aktywów jednostki zależnej LUGANO GmbH w aktywach skonsolidowanego sprawozdania finansowego (bez dokonywania korekt konsolidacyjnych) wynosi 4,06%, natomiast udział przychodów jednostki zależnej w przychodach jednostki dominującej (bez dokonywania korekt konsolidacyjnych) wynosi 3,53%. Stwierdzamy również, iż w dniu 22 kwietnia 2009 roku Zarząd Spółki złożył do sądu w Niemczech wniosek o upadłość. Zarząd jednostki dominującej postanowił jednak ujmować dane Spółki Lugano GmbH na dzień 31.12.2008 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Gino Rossi S.A. za 2008 rok.

e) Zarząd Grupy Kapitałowej postanowił nie obejmować konsolidacją udziałów w jednostkach Gino Rossi S.r.o., Gino Rossi Pty Ltd, Gino Rossi Russia o.o.o. oraz Cosimo Martinelli Poland Sp. z o.o.. Spółki te charakteryzują się na dzień 31.12.2008 roku następującymi wielkościami:

1) Gino Rossi s.r.o. - suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosiła 980 tys. zł, wartość przychodów operacyjnych za okres od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wynosiła 1.694 tys. zł,

2) Gino Rossi Pty Ltd. - suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosiła 311 tys. zł, wartość przychodów operacyjnych za okres od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wynosiła 403 tys. zł,

3) Gino Rossi Russia o.o.o. - suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosiła 1.929 tys. zł, wartość przychodów operacyjnych za okres od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wynosiła 2.543 tys. zł,

4) Cosimo Martinelli Poland Sp. z o.o. - suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosiła 2.235 tys. zł, wartość przychodów operacyjnych za okres od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wynosiła 401 tys. zł.

Naszym zdaniem, za wyjątkiem powyższych wyjaśnień, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej
GINO ROSSI S.A. za rok obrotowy 2008

- c) prezentuje dane zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259),
- d) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach informację, o których mowa w art. 49 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami) i Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.

80-137 Gdańsk, ul. Starodworska 1

*Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 101*

Arkadiusz Wszeborowski

Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 11050/7946

Gdańsk, dnia 30 kwietnia 2008 r.

Małgorzata Wojnowska

Biegły Rewident

Nr ewidencyjny 10265/7564

Członek Zarządu

REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci
Sp. z o.o.

RAPORT

UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

GINO ROSSI S.A.

z siedzibą w Słupsku

za okres

od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

WPROWADZENIE		9
CZĘŚĆ A	OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ	10
CZĘŚĆ B	METODY KONSOLIDACJI ORAZ DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA	17
CZĘŚĆ C	OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI	18
CZĘŚĆ D	WSKAŹNIKI EKONOMICZNE	19
CZĘŚĆ E	INFORMACJE O POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	23
CZĘŚĆ F	OGÓLNE INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEPROWADZONEGO BADANIA ORAZ UWAGI KOŃCOWE	26

RAPORT

UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2008 ROKU

dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej jednostki dominującej Grupy Kapitałowej
GINO ROSSI S.A., sporządzony przez:

Biegłego Rewidenta Arkadiusza Wszeborowskiego; Numer ewidencyjny 11050/7946

Niniejszy raport powinien być czytany łącznie z opinią biegłego rewidenta o tym
sprawozdaniu z dnia 30 kwietnia 2009 roku.

Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej jest emitentem papierów wartościowych
dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Zgodnie z art..
55 ust. 6a ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 roku Nr 76,
poz. 694, z późniejszymi zmianami) Grupa Kapitałowa sporządza skonsolidowane
sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości
Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Komisję Europejską.

Obejmuje ono następujące części składowe:

- * **wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**
- * **skonsolidowany bilans** sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku,
który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **172 081 tys. zł**
- * **skonsolidowany rachunek zysków i strat** za rok obrotowy od 1 stycznia
do 31 grudnia 2008 roku wykazujący stratę netto w wysokości **-6 505 tys. zł**
- * **skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym** za rok
obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wykazujące spadek
kapitału własnego o kwotę **-12 534 tys. zł**
- * **skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych** za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zmniejszenie stanu
środków pieniężnych o kwotę **-1 224 tys. zł**
- * **noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.**

Uchwałą nr 01/07/2007 z dnia 25 lipca 2007 roku Rada Nadzorcza GINO ROSSI S.A. na
podstawie paragrafu 19 punkt 2b statutu jednostki dominującej dokonała wyboru firmy
REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. w Gdańsku do przeprowadzenia badania
sprawozdania finansowego za 2008 rok, zgodnie z art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości.
Firma REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. jest podmiotem uprawnionym do
badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę podmiotów uprawnionych pod numerem
101

Badanie przeprowadzono zgodnie z umową zawartą pomiędzy REWIT Księgowi i Biegli
Rewidenci Sp. z o.o., z siedzibą w Gdańsku przy ul. Starodworskiej 1, a jednostką dominującą
Grupy Kapitałowej GINO ROSSI S.A. z siedzibą w Słupsku przy ul. Owocowej 24.

CZĘŚĆ A - OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową - jednostka dominująca

GINO ROSSI S.A. z siedzibą w Słupsku, przy ul. Owocowej 24.

Spółka powstała na podstawie umowy Spółki, sporządzonej w formie aktu notarialnego przed Notariuszem Radosławem Rynkiewiczem w Kancelarii Notarialnej w Słupsku w dniu 14 grudnia 2000 roku (Rep. A nr II - 9521/2000).

Do krajowego rejestru sądowego została wpisana zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk - Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 12 września 2001 roku pod numerem KRS 0000043459.

Ostatni wypis z krajowego rejestru sądowego został dokonany z dnia 10 lutego 2009 roku.

Rejestracja podatkowa oraz statystyczna

Decyzją Urzędu Skarbowego w Słupsku, ul. Szczecińska 50, z dnia 11 października 2001 roku jednostka dominująca GINO ROSSI S.A. otrzymało numer identyfikacyjny:

NIP 839-02-02-281

Decyzją Urzędu Statystycznego w Gdańsku, ul. Danusi 4, z dnia 2 stycznia 2001 roku jednostka dominująca GINO ROSSI S.A. otrzymało numer identyfikacyjny:

REGON 771479103

Kapitał własny jednostki dominującej

Kapitał zakładowy wynosi 13.620.286,00 zł i dzieli się na 13.620.286 akcji, każda o wartości nominalnej 1 złotych.

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Kapitał zakładowy według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku obejmuje następujące serie akcji:

Seria	Liczba Akcji	Wartość Akcji	Udział
Seria akcji A - akcje imienne (akcje uprzywilejowane w prawie głosu 2:1)	1 926 130	1 926 130,00 zł	14,14%
Seria akcji B - akcje zwykłe	7 704 660	7 704 660,00 zł	56,57%
Seria akcji C - akcje zwykłe	3 000 000	3 000 000,00 zł	22,03%
Seria akcji D - akcje zwykłe	150 000	150 000,00 zł	1,10%
Seria akcji E - akcje zwykłe	390 000	390 000,00 zł	2,86%
Seria akcji F - akcje zwykłe	449 496	449 496,00 zł	3,30%
Suma:	13 620 286	13 620 286,00 zł	100,00%

Władzami jednostki dominującej są:

- * Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy,
- * Rada Nadzorcza,
- * Zarząd.

Skład **Rady Nadzorczej** do 17 listopada 2008 roku był następujący:

Gherardo Iannelli	Przewodniczący
Kazimierz Stępiak	Vice Przewodniczący
Rafał Abratański	Członek Rady
Mariusz Babral	Członek Rady
Gian Piero Luzzi	Członek Rady
Massimo Suggelli	Członek Rady
Arkadiusz Rynkiewicz	Sekretarz Rady

Skład **Rady Nadzorczej** do 17 listopada 2008 roku do dnia wydania opinii był następujący:

Gherardo Iannelli	Przewodniczący
Jan Banaszkiewicz	Vice Przewodniczący
Rafał Abratański	Członek Rady
Maciej Fedorowicz	Członek Rady
Luca Luzzi	Członek Rady

Skład **Zarządu Jednostki dominującej** do 17 listopada 2008 roku był następujący:

Maciej Fedorowicz	Prezes Zarządu
Jan Banaszkiewicz	Członek Zarządu
Jan Szczurko	Członek Zarządu
Paweł Kapłon	Członek Zarządu
Stanisław Węgrzyn	Członek Zarządu

Skład **Zarządu Jednostki dominującej** od 17 listopada 2008 do 16 kwietnia 2009 roku był następujący:

Paweł Kapłon	Prezes Zarządu
Tomasz Gryglewski	Vice Prezes Zarządu

Skład **Zarządu Jednostki dominującej** od 16 kwietnia 2009 roku do dnia wydania opinii jest następujący:

Gherardo Iannelli	pełniący obowiązki Członka Zarządu
Maciej Fedorowicz	pełniący obowiązki Członka Zarządu

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Jednostki dominującej konieczne jest współdziałanie dwóch Członków Zarządu.



Zarząd Jednostki dominującej z dniem 17 listopada 2008 roku udzielił prokury Panu Stanisławowi Węgrzynowi.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki dominującej sporządzone zostało na dzień 31 grudnia 2008 roku i obejmowało rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, gdzie:

- suma bilansowa wynosiła:	133 122 tys. zł
- wynik finansowy - strata netto wynosiła:	-10 845 tys. zł
- zmniejszenie kapitału własnego wynosiło:	- 20 432 tys. zł
- zmniejszenie stanu środków pieniężnych wynosiło:	-647 tys. zł

Sprawozdanie finansowe za rok objęty sprawozdaniem finansowym, tj. za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku zostało zbadane przez firmę REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku i uzyskało opinię z zastrzeżeniami.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany tj. za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku zostało zbadane przez firmę REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku i uzyskało opinię z zastrzeżeniami z uzupełniającym objaśnieniem.

Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy poprzedzający rok badany:

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany, tj. za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wyrażające się:

- sumą bilansową po stronie aktywów i pasywów	168 596 tys. zł
- zyskiem netto	7 152 tys. zł

zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Nr 18 z dnia 27 czerwca 2008 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2007 rok zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 402 w dniu 13 marca 2009 roku.

2. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- GINO ROSSI S.A. z siedzibą w Słupsku.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- MB SHOPS Sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku,
- MWM GINO ROSSI Sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku,
- COMO Sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku,
- GARDA Sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku,
- SIMPLE CREATIVE PRODUCTS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- LUGANO GmbH z siedzibą w Berlinie (Zarząd Spółki w dniu 22 kwietnia 2009 roku złożył wniosek o upadłość Spółki).

3. Jednostki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zostały objęte konsolidacją:

Jednostki zależne nie objęte konsolidacją:

- GINO ROSSI s.r.o. jednostka zależna poprzez podmiot COMO Sp. z o.o. z siedzibą w Pradze, Czechy;
- GINO ROSSI RUSSIA ooo z siedzibą w Sankt Petersburgu, Rosja;
- GINO ROSSI PTY Ltd z siedzibą w Mellbourn, Australia;
- COSIMO MARTINELLI POLAND Sp. z o.o. - jednostka zależna poprzez podmiot SIMPLE CREATIVE PRODUCTS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, (Zarząd Spółki w dniu 29 kwietnia 2009 roku złożył wniosek o upadłość Spółki).
- LIDO Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Słupsku;

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej GINO ROSSI S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2008 r.

- podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego: REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o., ul. Starodworska 1, 80-137 Gdańsk
- nr ewidencyjny podmiotu uprawnionego: 101
- nazwisko i numer ewidencyjny biegłego rewidenta, odpowiedzialnego za przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego - Arkadiusz Wszeborowski Nr ewidencyjny 10265/7564.
- podmiot uprawniony, jak również biegły rewident stwierdzają, że spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej, w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości;
- podstawa przeprowadzenia badania:
umowa nr 16/B/07 zawarta w dniu 2 sierpnia 2007 roku.

5. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 roku zostało zbadane przez REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod numerem 101. Biegły rewident wydał o nim opinię z zastrzeżeniami oraz z uzupełniającym objaśnieniem

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych objętych konsolidacją za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 roku (za wyjątkiem Lugano GmbH) zostały zbadane przez REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod numerem 101. Do sprawozdań finansowych Spółek MWM GINO ROSSI Sp. z o.o., MB SHOPS Sp. z o.o., COMO Sp. z o.o., GARDA Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinie bez zastrzeżeń z uzupełniającymi objaśnieniami, natomiast do sprawozdania finansowego Spółki SIMPLE CREATIVE PRODUCTS Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinie z zastrzeżeniami i z uzupełniającymi objaśnieniami.

6. Oświadczenie Zarządu jednostki dominującej i dostępność danych

Zarząd jednostki dominującej GINO ROSSI S.A. w Słupsku złożył pisemne oświadczenie stwierdzające, iż:

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2008 r. sporządzone zostało na podstawie dowodów księgowych zapewniających kompletność, rzetelność i prawidłowość danych ujętych w księgach badanego okresu,

- w dodatkowych informacjach i objaśnieniach ujawniono wszelkie ewentualne wierzytelności warunkowe i zdarzenia, jakie nastąpiły po dacie 31 grudnia 2008 r., a mogące wpłynąć na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wszelkie obciążenia nie ujęte w księgach, jak i poręczenia, gwarancje, tytuły egzekucyjne, weksle itp.,

- nie zaistniały do dnia wydania opinii zdarzenia wpływające w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

7. Strukturę posiadanych udziałów, ich wartość bilansową oraz sumy bilansowe i wartości przychodów jednostek zależnych, stowarzyszonych i innych, w których jednostka dominująca GINO ROSSI S.A. posiada udziały, przedstawia poniższa tabela :

UDZIAŁY I AKCJE W INNYCH PODMIOTACH										
Lp.	nazwa jednostki	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania kapitałowego	zastosowana metoda konsolidacji	wartość udziałów wg ceny nabycia	suma bilansowa	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Wartość przychodów netto *
1.	MB SHOPS Sp. z o.o.	Ślupsk	sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych	jednostka zależna	pełna	50 tys. zł	2 467 tys. zł	100,00%	100,00%	5 079 tys. zł
2.	MWM GINO ROSSI Sp. z o.o.	Ślupsk	sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych	jednostka zależna	pełna	103 tys. zł	259 tys. zł	100,00%	100,00%	2 388 tys. zł
3.	COMO Sp. z o.o.	Ślupsk	sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych	jednostka zależna	pełna	3 182 tys. zł	6 142 tys. zł	100,00%	100,00%	17 545 tys. zł
4.	GARDA Sp. z o.o.	Ślupsk	produkcja wyrobów kaletniczych	jednostka zależna	pełna	372 tys. zł	709 tys. zł	100,00%	100,00%	642 tys. zł
5.	SIMPLE CREATIVE PRODUCTS Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja oraz sprzedaż hurtowa i detaliczna odzieży	jednostka zależna	pełna	33 032 tys. zł	33 963 tys. zł	100,00%	100,00%	51 543 tys. zł
6.	LUGANO GmbH	Berlin	sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych	jednostka zależna	pełna	113 tys. zł	7 469 tys. zł	100,00%	100,00%	7 504 tys. zł
7.	LIDO Sp. z o.o. w likwidacji **	Ślupsk	Spółka w likwidacji	jednostka zależna	nie objęta	100 tys. zł	8 tys. zł	47,20%	47,20%	nie wystąpiły

8.	GINO ROSSI RUSSIA ooo **	Sankt Petersburg, Rosja	sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych	jednostka zależna	nie objęta	1 tys. zł	1 929 tys. zł	100,00%	100,00%	2 543 tys. zł
9.	GINO ROSSI PTY Ltd. **	Spring rim QLD 4000, Melbourn, Australia	sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych	jednostka zależna	nie objęta	2 tys. zł	311 tys. zł	100,00%	100,00%	403 tys. zł
10.	GINO ROSSI s.r.o. **	Praga, Czechy	sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych	udział jednostki dominującej GINO ROSSI S.A. poprzez udział w jednostce zależnej COMO Sp. z o.o.	nie objęta	28 tys. zł	980 tys. zł	100,00%	100,00%	1 694 tys. zł
11.	COSIMO MARTINELLI POLAND Sp. z o.o. **	Warszawa	produkcja i sprzedaż odzieży męskiej	udział jednostki dominującej GINO ROSSI S.A. poprzez udział w jednostce zależnej SIMPLE CREATIVE PRODUCTS Sp. z o.o.	nie objęta	200 tys. zł	2 235 tys. zł	99,50%	99,50%	474 tys. zł

* przychody netto obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychody finansowe;

** spółki nie objęte konsolidacją

CZĘŚĆ B - METODY KONSOLIDACJI ORAZ DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Metody konsolidacji

Wszystkie Jednostki zależne włączone do konsolidacji zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą pełną.

Metoda konsolidacji pełnej polega na sumowaniu w pełnej wartości, poszczególnych pozycji odpowiednich sprawozdań finansowych jednostki dominującej oraz jednostek zależnych, i dokonaniu wyłączeń oraz innych korekt.

Przy stosowaniu metody konsolidacji pełnej, w pierwszej kolejności zsumowano kwoty poszczególnych pozycji:

- 1) bilansów,
 - 2) rachunków zysków i strat,
 - 3) rachunków przepływów pieniężnych,
 - 4) zestawień zmian w kapitale własnym,
- jednostki dominującej i jednostek zależnych.

Po dokonaniu sumowań, o których mowa wyżej, przeprowadzono korekty i wyłączenia konsolidacyjne, o których mowa w MSR 27.

Wyłączenia konsolidacyjne

Naszym zdaniem w toku konsolidacji dokonano w sposób prawidłowy odpowiednich istotnych wyłączeń w zakresie wzajemnych transakcji dokonanych pomiędzy jednostkami konsolidowanymi metodą pełną.

Wyłączona została również wartość udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą.

Stwierdzamy również, iż zostały wyłączone wszystkie istotne:

- * należności i zobowiązania wzajemne jednostek objętych konsolidacją,
- * przychody i koszty dotyczące operacji dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją,
- * niezrealizowane z punktu widzenia Grupy Kapitałowej zyski zawarte w wartościach podlegających konsolidacji aktywów i pasywów, wynikające z dokonanych transakcji między jednostkami objętymi konsolidacją.

Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka dominująca sporządziła dokumentację konsolidacyjną, która zawiera komplet sprawozdań spółek powiązanych oraz zestaw informacji dodatkowych, sporządzonych przez poszczególne spółki na potrzeby konsolidacji, a w szczególności dotyczących wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych. Informacje te zostały uzgodnione pomiędzy spółkami.

CZĘŚĆ C - OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

Opis stosowanych zasad rachunkowości oraz zmian w polityce rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2008 roku wynikają z zapisów zawartych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

We wstępie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2008 roku Zarząd jednostki dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

Wartość firmy z konsolidacji oraz jej odpisy

Wartość firmy z konsolidacji podlega zgodnie z MSSF 3 testom na utratę wartości w oparciu o plany oraz wypracowane wyniki spółki generującej wartość firmy z konsolidacji. Testy dokonywane są raz w roku z uwagi na brak aktywnego rynku oraz brak możliwości wiarygodnego oszacowania wartości godziwej wartości firmy z konsolidacji.

Wykonany na zlecenie Spółki przez niezależnego rzeczoznawcę test na utratę wartości firmy na dzień 31 grudnia 2008 roku nie wykazał istnienia przesłanek mogących świadczyć o utracie jej wartości.

Wartości niematerialne zidentyfikowane podczas alokacji ceny nabycia udziałów Spółki Simple Creative Products Sp. z o.o. oraz ich odpisy

Zgodnie z MSSF 3 jednostka dominująca dokonała identyfikacji możliwych do wyodrębnienia aktywów i zobowiązań wycenionych według wartości godziwej w procesie alokacji ceny nabycia udziałów Spółki Simple Creative Products Sp. z o.o. Identyfikacji dokonano w obszarze wartości niematerialne i prawne w postaci znaku firmowego ("marki") oraz wartości relacji z franczyzobiorcami.

Ze względu na nieokreślony w czasie charakter zakupionych udziałów, Zarząd postanowił przyjąć również nieokreślony okres użytkowania marki "Simple". W wyniku czego nie będą one podlegały bieżącej amortyzacji, natomiast na koniec kolejnych okresów bilansowych będą one podlegały testom na utratę wartości. W przypadkach stwierdzenia utraty wartości początkowa wartość będzie korygowana o odpowiednie odpisy aktualizujące ujmowane w rachunku zysków i strat i nie będą one podlegały odwróceniu w kolejnych okresach.

Zarząd Grupy Kapitałowej na podstawie przeprowadzonych analiz założył, iż oczekiwany, maksymalny, pozostały okres współpracy ze sklepami działającymi na zasadach franczyzny w Spółce Simple Creative Products Sp. z o.o. wynosi 8 lat. Założono również, iż łączna ilość sklepów franczyzowych będzie maleć proporcjonalnie w tym okresie aż do osiągnięcia wartości zerowej. Z powyższych ustaleń opartych na prognozach Zarządu ustalono roczną stawkę amortyzacji tego aktywa na poziomie 12,5 %.



CZĘŚĆ D - WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

Działalność gospodarczą Grupy Kapitałowej i jej wynik oraz sytuację majątkową i finansową za okres objęty badaniem w porównaniu z okresem poprzednim charakteryzują przedstawione węzłowe wskaźniki:

Lp.	Wyszczególnienie	2008 r.	2007 r.
1.	Rentowność majątku (w %) <u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	-3,78%	4,24%
2.	Rentowność kapitału własnego (w %) <u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	-10,51%	9,61%
3.	Rentowność sprzedaży netto (w %) <u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	-3,38%	4,10%
4.	Wskaźnik płynności finansowej - I <u>majątek obrotowy* ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe**	1,14	1,22
5.	Wskaźnik płynności finansowej - II <u>majątek obrotowy* ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe**	0,33	0,46
6.	Wskaźnik płynności finansowej - III <u>środki pieniężne i ich ekwiwalenty</u> zobowiązania krótkoterminowe**	0,05	0,07
7.	Szybkość obrotu należności (w dniach) <u>należności z tytułu dostaw i usług *** x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży	34	54
8.	Szybkość obrotu zobowiązań (w dniach) <u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług **** x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	57	40
9.	Szybkość obrotu zapasami (w dniach) <u>zapasy x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	131	132
10.	Unieruchomienie środków (w %) <u>aktywa trwałe</u> wartość aktywów	47,68%	44,59%
11.	Stopa zadłużenia (w %) <u>zobowiązania ogółem</u> wartość aktywów	64,02%	55,84%
12.	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (%) <u>kapitały własne</u> majątek trwały	75,45%	99,02%
13.	Wskaźnik "złotej reguły bilansowej" (w %) <u>kapitały stałe</u> majątek trwały	113,67%	122,30%

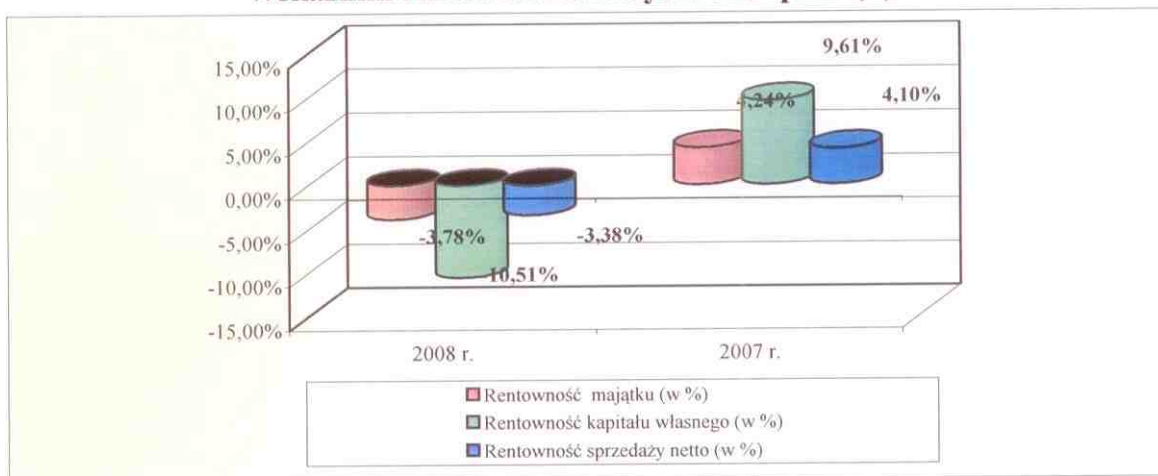
* należności krótkoterminowe nie obejmują należności z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

** zobowiązania krótkoterminowe nie obejmują zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

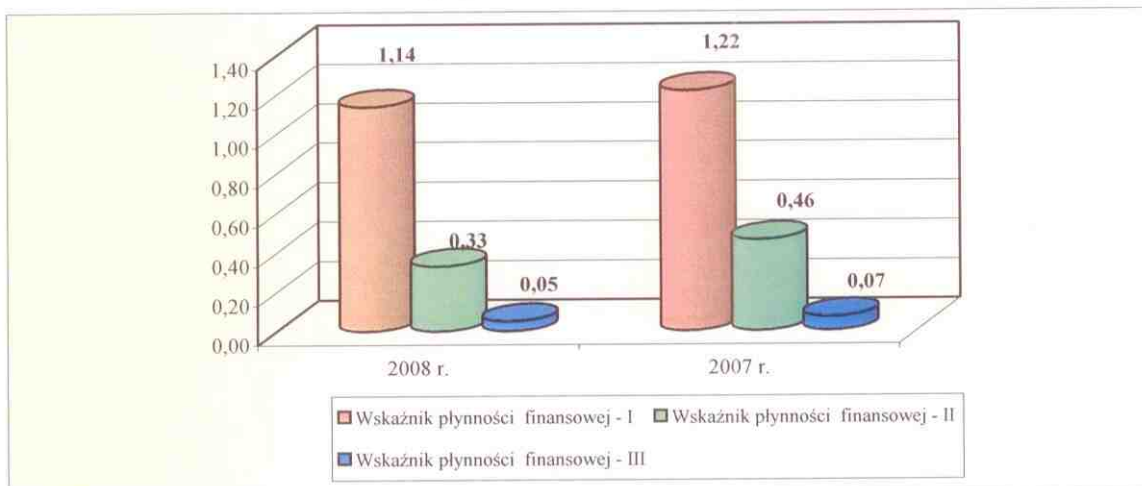
*** należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31.12.2008 roku

**** zobowiązania z tytułu dostaw i usług na dzień 31.12.2008 roku

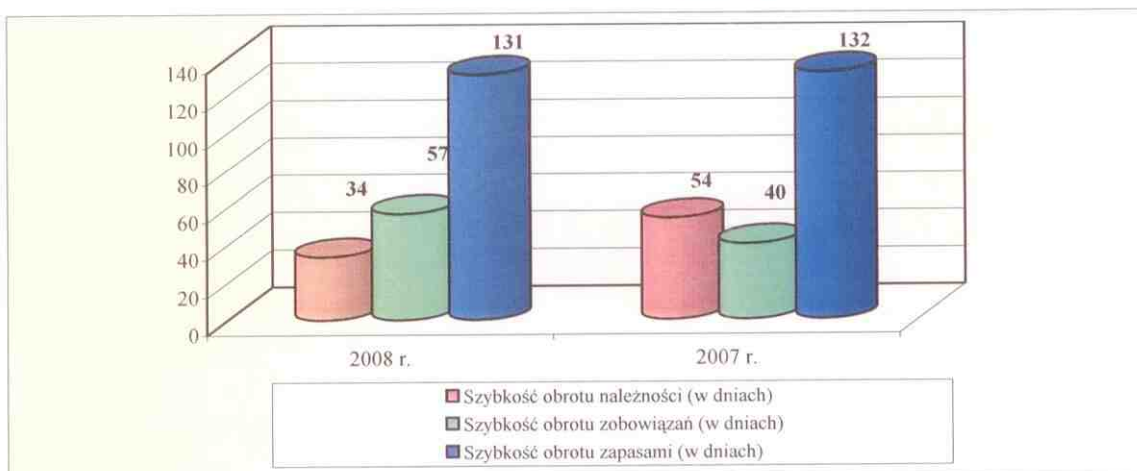
Graficzne ujęcie wybranych wskaźników ekonomicznych
Wskaźniki rentowności/deficytowości /pkt. 1,2,3/



Wskaźniki płynności finansowej /pkt. 4,5,6/



Wskaźniki obrotowości /pkt. 7,8,9/



[Signature]

1. Komentarz do zaprezentowanych wielkości wskaźników

Na sytuację finansową Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy wpłynęły następujące zjawiska, które znajdują odzwierciedlenie w istotnych zmianach podstawowych wskaźników ekonomicznych:

W roku 2008 nastąpił wzrost przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów o kwotę 18.319 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu, to jest o 10,51% kształtując się na poziomie 192.629 tys. zł. Struktura przychodów w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie uległa istotnym zmianom.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w badanym okresie wyniosły 104.376 tys. zł i stanowiły 54,18% wartości przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (57,32% w porównaniu z okresem poprzednim). Porównując wartości z poprzedniego okresu koszty te wzrosły w roku badanym o 4,45%, tj. o 4.451 tys. zł. Zwiększyły się również koszty sprzedaży o 33,29%, tj. o 12.371 tys. zł osiągając poziom 49.536 tys. zł, w wyniku wzrostu kosztów utrzymania salonów sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu o 8,27%, tj. o 1.901 tys. zł i na koniec roku 2008 wyniosły 24.887 tys. zł. Następstwem wzrostu kosztów sprzedaży oraz kosztów zarządu był spadek zysku ze sprzedaży z poziomu 14.234 tys. zł do poziomu 13.830 tys. zł.

Na wartość marży brutto na sprzedaży towarów i materiałów w znaczny sposób wpłynęły wyniki jednostki zależnej Simple Creative Products Sp. z o.o., która osiągnęła przychody ze sprzedaży towarów i materiałów na poziomie 50.712 tys. zł przy wartości sprzedanych towarów i materiałów na poziomie 19.084 tys. zł. Informujemy, jednak, iż Spółka ta w pozycji koszty ze sprzedaży towarów i materiałów ujmuje koszty zarówno towarów i materiałów, jak i produktów, których ze względu na stosowany system ewidencji nie można wyodrębnić.

W roku 2008 Grupa Kapitałowa poniosła stratę netto na poziomie 6.505 tys. zł, z kolei w okresie poprzednim Grupa wypracowała zysk netto na poziomie 7.152 tys. zł. Fakt ten wpłynął na istotne pogorszenie się wskaźników rentowności. Deficytowość majątku osiągnęła poziom 3,78%; deficytowość kapitału własnego poziom 10,51% natomiast deficytowość sprzedaży netto poziom 3,38%. Dla porównania w roku 2007 wskaźniki rentowności kształtowały się następująco: rentowność majątku 4,24%; rentowność kapitału własnego 9,61%; rentowność sprzedaży 4,10%.

Na ukształtowanie się ujemnego wyniku finansowego w wysokości 6.505 tys. zł wpłynęła również nadwyżka kosztów finansowych nad przychodami finansowymi w kwocie 9.483 tys. zł. Istotny wpływ miała również nadwyżka pozostałych kosztów operacyjnych nad pozostałymi przychodami operacyjnymi w kwocie 9.594 tys. zł, na którą decydujący wpływ miały utworzone w Grupie dominującej odpisy aktualizujące należności, w tym na należności z jednostkami powiązanymi niepodlegającymi konsolidacji.

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2008 r. w porównaniu z rokiem ubiegłym zwiększyła się o 2,07% tj. o 3.485 tys. zł, kształtując się na poziomie 172.081 tys. zł. W strukturze aktywów obserwujemy w porównaniu z okresem poprzednim wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 4.435 tys. zł oraz zapasów o 6.291 tys. zł przy jednoczesnym spadku należności z tytułu dostaw i usług o 8.034 tys. zł oraz inwestycji krótkoterminowych o 1.223 tys. zł.

Struktura pasywów natomiast wykazuje znaczący udział kapitału obcego jako źródła finansowania działalności gospodarczej Jednostki. Wartość kapitału własnego w porównaniu z rokiem poprzednim zmniejszyła się o 12.534 tys. zł, tj. o 16,84% kształtując się na poziomie 61.911 tys. zł. Było to efektem zwiększenia się straty z lat ubiegłych o 6.295 tys. zł oraz w wyniku poniesienia straty netto w bieżącym okresie w wysokości 6.505 tys. zł. Wartość kapitału obcego w porównaniu z okresem poprzednim zwiększyła się o 16.019 tys. zł, tj. o 17,01% kształtując się na poziomie 110.170 tys. zł na co największy wpływ miało zwiększenie zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek o 12.591 tys. zł oraz zwiększenie zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług o 10.111 tys. zł przy jednoczesnym zmniejszeniu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek o 6.611 tys. zł.

W badanym okresie - w stosunku do okresu poprzedniego - zmniejszeniu uległy wskaźniki płynności finansowej. Wskaźnik płynności finansowej I stopnia spadł z poziomu 1,22 do poziomu 1,14; wskaźnik płynności II stopnia spadł z 0,46 w okresie poprzednim do 0,33 w okresie badanym, natomiast wskaźnik płynności III stopnia odpowiednio z 0,07 do 0,05.

Wartość wskaźnika szybkości obrotu zobowiązań w dniach wzrosła z 40 dni w roku poprzednim do 57 dni w roku badanym natomiast szybkość obrotu należnościami w dniach spadła z 54 dni do 34 dni w roku badanym. Wskaźnik szybkości obrotu zapasami nie zmienił się istotnie osiągając poziom 131 dni.

2. Komentarz do możliwości kontynuacji działalności w roku następującym po roku badanym

Według informacji o Grupie Kapitałowej uzyskanych w oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, uzupełnione o informacje dodatkową, oświadczenie Zarządu jednostki dominującej, jak również sporządzoną analizę, naszym zdaniem nie stwierdzamy zagrożeń dla możliwości kontynuowania przez badaną Grupę Kapitałową działalności w roku następującym po roku badanym.

CZĘŚĆ E - INFORMACJE O POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Poniżej prezentujemy istotne pozycje sprawozdania finansowego:

E.I. BILANS - AKTYWA

Wartości niematerialne i prawne ujawnione w trakcie 34 777 tys. zł
alokacji ceny nabycia udziałów w jednostkach zależnych
stanowi 20,21% sumy bilansowej

Wartość prezentowana w bilansie odnosi się do ujawnionych wartości niematerialnych w postaci Marki Simple oraz wartości relacji z franczyzobiorcami w Spółce Simple Creative Products Sp. z o.o. na potrzeby alokacji ceny nabycia udziałów w tym podmiocie przez jednostkę dominującą.

Szczegółowe informacje na temat przeprowadzonej transakcji oraz metod wyceny wartości godziwej majątku zostały zaprezentowane w badanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Wykonany na zlecenie Spółki przez niezależnego rzeczoznawcę test na utratę wartości firmy na dzień 31 grudnia 2008 roku nie wykazał istnienia przesłanek mogących świadczyć o utracie jej wartości.

Rzeczowe aktywa trwałe 38 561 tys. zł
stanowią 22,41% sumy bilansowej

Wartość omawianej pozycji bilansowej wzrosła o 4.435 tys. zł, tj. o 13,00% w stosunku do poprzedniego okresu. Było to spowodowane przede wszystkim zwiększeniem się innych środków trwałych o kwotę 4.103 tys. zł, w wyniku przyjęcia salonów sprzedaży.

Grupa Kapitałowa na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonała wyceny środków trwałych w wartościach godziwych. Wartość zwiększenia z środków trwałych z tytułu pierwotnej wyceny oraz zmian w wysokości amortyzacji naliczonej od dnia wprowadzenia wyceny do dnia 31 grudnia 2008 roku wyniósł 1.908 tys. zł.

Szczegółowe informacje na temat omawianej pozycji zostały zaprezentowane w badanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży 820 tys. zł
stanowią 0,48% aktywów

Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży stanowią wartość objęcia udziałów pomniejszoną o odpisy aktualizujące w jednostkach zależnych nie objętych Zarząd Grupy Kapitałowej postanowił nie obejmować konsolidacją udziałów w jednostkach GINO ROSSI s.r.o., GINO ROSSI PTY Ltd, GINO ROSSI RUSSIA o.o.o. oraz COSIMO MARTINELLI POLAND Sp. z o.o. Zdaniem Zarządu Grupy dane finansowe charakteryzujące te jednostki są na nieistotne wielkości z punktu widzenia obrazu sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej. Spółki te charakteryzują się na dzień 31 grudnia 2008 roku następującymi wielkościami:

1) GINO ROSSI s.r.o. - suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosiła 980 tys. zł, wartość przychodów operacyjnych za okres od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wynosiła 1.694 tys. zł,



- 2) GINO ROSSI PTY Ltd. - suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosiła 311 tys. zł, wartość przychodów operacyjnych za okres od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wynosiła 403 tys. zł,
- 3) GINO ROSSI RUSSIA o.o.o. - suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosiła 1.929 tys. zł, wartość przychodów operacyjnych za okres od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wynosiła 2.543 tys. zł,
- 4) COSIMO MARTINELLI POLAND Sp. z o.o. - suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosiła 2.235 tys. zł, wartość przychodów operacyjnych za okres od 01 grudnia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wynosiła 401 tys. zł.

Zarząd Grupy Kapitałowej sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2008 roku postanowił objąć konsolidacją udziały w LUGANO GmbH. Wpływ poszerzenia kręgu konsolidacyjnego na dane prezentowane w sprawozdaniu finansowym w okresie bieżącym oraz danych porównawczych zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zapasy w kwocie

64 158 tys. zł

stanowią 37,28% sumy bilansowej

Na wartość zapasów ogółem składają się towary o wartości 34.143 tys. zł (w 2007 r. o wartości 30.047 tys. zł), produkty gotowe o wartości 15.776 tys. zł (w 2007 r. o wartości 16.168 tys. zł), materiały o wartości 10.440 tys. zł (w 2007 r. o wartości 8.093 tys. zł), produkcja w toku 3.658 tys. zł (w 2007 r. o wartości 3.975 tys. zł), zaliczki na dostawy o wartości 141 tys. zł (w 2007 r. o wartości 95 tys. zł),

Zwracamy uwagę, iż w opinii z badania sprawozdania finansowego Spółki Simple Creative Products Sp. z o.o., która jest jednostką zależną od Gino Rossi S.A. i podlega konsolidacji ujęto uwagi stwierdzające, iż Spółka przeprowadziła wycenę wyrobów gotowych według planowanych kosztów wytworzenia. Stosownie do wyjaśnień Zarządu zastosowane przez Spółkę uproszczenie było spowodowane wprowadzeniem w dniu 01.01.2009 roku nowego programu magazynowego. Procedura wprowadzenia nowego programu wymagała ustalenia wartości pojedynczych wyrobów gotowych. Ze względu na brak możliwości ustalenia na dzień 01.01.2009 roku rzeczywistej wartości pojedynczych wyrobów gotowych Spółka posłużyła się wartościami narzutów kosztów materiałów na koszty przerobu z 2007 roku.

Fakt ten spowodował zawyżenie wyceny wartości wyrobów gotowych o kwotę około 1.150 tys. zł, a więc wycena wyrobów gotowych według rzeczywiście poniesionych na ich produkcję kosztów wpłynęłaby na zmniejszenie wyniku finansowego Spółki Simple Creative Products Sp. z o.o o kwotę około 1.150 tys. zł, tym samym zagadnienie to ma również wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Gino Rossi S.A. za 2008 rok.

Zarząd Jednostki potwierdził w swoim oświadczeniu, że nie istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości użytkowej zapasów znajdujących się w magazynach Jednostek wchodzących w skład Grupy.

E.II. BILANS - PASYWA

Kapitał własny 61 911 tys. zł
stanowi 35,98% sumy bilansowej

W roku 2008 kapitały własne Grupy zmniejszyły się o 12.534 tys. zł w porównaniu z okresem poprzednim. Na zmniejszenie się kapitałów własnych wpłynęło zwiększenie straty z lat ubiegłych o 6.295 tys. zł, a także poniesiona w roku 2008 strata netto w wysokości 6.505 tys. zł.

Szczegółowe zmiany w kapitale własnym Grupy Kapitałowej w roku badanym zostały przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach, będących integralną częścią sporządzanego przez Grupę Kapitałową skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zobowiązania długoterminowe 31 357 tys. zł
stanowią 18,22% sumy bilansowej

Na kwotę wykazaną w bilansie składają się głównie zobowiązania z tytułu kredytu w kwocie 21.591 tys. zł, rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 7.728 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 1.684 tys. zł w części przypadającej do spłaty powyżej 12 miesięcy następujących po dniu bilansowym.

Szczegółowe informacje na temat zaciągniętych kredytów zostały przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach, będących integralną częścią sporządzanego przez Grupę Kapitałową skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zobowiązania krótkoterminowe 78 813 tys. zł
stanowią 45,80% sumy bilansowej

Na kwotę wykazaną w bilansie składają się głównie krótkoterminowa część kredytów i pożyczki w kwocie 41.167 tys. zł (w poprzednim roku obrotowym 47.778 tys. zł), zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 27.751 tys. zł (w poprzednim roku obrotowym 17.640 tys. zł).

Szczegółowe informacje na temat zaciągniętych kredytów zostały przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach, będących integralną częścią sporządzanego przez Grupę Kapitałową skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

E.III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Szczegółowe informacje na temat poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat zostały zaprezentowane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach, będących integralną częścią sporządzanego przez Grupę Kapitałową skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

CZĘŚĆ F - OGÓLNE INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEPROWADZONEGO BADANIA ORAZ UWAGI KOŃCOWE

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

W wyniku przeprowadzonego badania "Skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym" stwierdza się zmianę kapitałów własnych – spadek o kwotę 12.534 tys. zł.

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym jest prawidłowo powiązane ze skonsolidowanym bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz dokumentacją konsolidacyjną.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

W wyniku przeprowadzonego badania skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku, stwierdza się zmianę stanu środków pieniężnych – zmniejszenie o kwotę 1.224 tys. zł.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych jest prawidłowo powiązany ze skonsolidowanym bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz dokumentacją konsolidacyjną.

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, a także zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259)

Ocena przedłożonego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku

Sprawozdanie z działalności Zarządu w badanym roku uwzględnia istotne informacje określone w art. 49 ust. 2 i ust. 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259).

W oparciu o przeprowadzone badanie została wydana opinia, w której zgłosiliśmy następujące uwagi:

a) Stwierdziliśmy, iż Zarząd jednostki dominującej postanowił zweryfikować swoje stanowisko dotyczące tworzenia odpisów aktualizujących i rezerw wskazanych w opinii biegłego rewidenta na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Gino Rossi S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007 roku. Dodatkowo Zarząd postanowił odnieść w wynik lat ubiegłych kwotę 2.809 tys. zł dotyczącą odpisów aktualizujących na należności od Spółek Gino Rossi s.r.o. i Gino Rossi Russia o.o.o oraz wartość udzielonej pożyczki Spółce Gino Rossi Russia o.o.o według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku, które to Spółki nie zostały objęte konsolidacją Grupy Gino Rossi S.A. za 2008 rok. W wyniku wyżej opisanych decyzji Grupa odniosła łącznie w ciężar wyniku lat ubiegłych kwotę 4.246 tys. zł, która spowodowała jego obniżenie.

Złożone przez Zarząd wyjaśnienia wskazują, iż metodologia tworzenia odpisów aktualizujących wartość należności i pożyczek – odniesionych na wynik lat ubiegłych - w przypadku Spółek Gino Rossi Russia o.o.o., Gino Rossi s.r.o. sprowadziła się do utworzenia odpisów aktualizujących na całkowitą wartość należności od tych jednostek (niezależnie od faktu, iż po dniu 31 grudnia 2007 część z nich została spłacona) oraz całkowitą wartość pożyczki udzielonej Spółce Gino Rossi Russia o.o.o. według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku.

Według wyjaśnień przekazanych przez Zarząd jednostki dominującej przesłanki do tworzenia odpisów dotyczących Spółki Gino Rossi Russia o.o.o. oraz Spółki Gino Rossi s.r.o. ujawniły się przede wszystkim w 2008 roku w wyniku zmiany strategii Spółki Gino Rossi S.A. dotyczącej zamiarów co do działalności tych podmiotów zagranicznych. Nie mniej jednak Zarząd postanowił odnieść wartość tych odpisów w wynik finansowy lat ubiegłych. W związku z przeprowadzonymi analizami i wyjaśnieniami przedstawionymi przez Zarząd naszym zdaniem Grupa powinna odnieść wartość tych odpisów na wynik finansowy 2008 roku. Spowodowałoby to jego zmniejszenie o kwotę 2.809 tys. zł., nie wpłynęłoby jednak na zmianę kapitału własnego Grupy na dzień 31 grudnia 2008 roku.

b) Stwierdziliśmy również, iż w ciężar wyniku 2008 roku Grupa utworzyła odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 5.201 tys. zł, w tym na należności od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją w kwocie 2.475 tys. zł. Spowodowane było to problemami z ich windykacją, jak również w przypadku jednostek powiązanych nie włączonych do konsolidacji stanem wiedzy Zarządu Grupy na temat kondycji finansowej tych Spółek na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2008 rok.

Zwracamy uwagę, iż poziom odpisów aktualizujących utworzonych przez Grupę w 2008 roku zarówno w ciężar 2008 roku, jaki i w ciężar wyniku lat ubiegłych wynika z założeń oceny ryzyka nieściągalności tych kwot dokonanych przez Zarząd Gino Rossi S.A.. W przypadku odpisów aktualizujących związanych ze Spółkami powiązanymi nie włączonymi do konsolidacji głównym elementem oceny ryzyka była wiedza Zarządu jednostki dominującej o stanie wypłacalności tych Spółek, jak również możliwość wpływania na strategiczne decyzje w tych Spółkach. Rzeczywisty poziom zwindykowanych należności i pożyczek może w przyszłości różnić się od obecnej oceny tego poziomu dokonanej przez Zarząd na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego za 2008 rok.

c) Zwracamy również uwagę, iż w opinii z badania sprawozdania finansowego Spółki Simple Creative Products Sp. z o.o., która jest jednostką zależną od Gino Rossi S.A. i podlega konsolidacji ujęto uwagi stwierdzające, iż Spółka przeprowadziła wycenę wyrobów gotowych według planowanych kosztów wytworzenia. Stosownie do wyjaśnień Zarządu zastosowane przez Spółkę uproszczenie było spowodowane wprowadzeniem w dniu 01.01.2009 roku nowego programu magazynowego. Procedura wprowadzenia nowego programu wymagała ustalenia wartości pojedynczych wyrobów gotowych. Ze względu na brak możliwości ustalenia na dzień 01.01.2009 roku rzeczywistej wartości pojedynczych wyrobów gotowych Spółka posłużyła się wartościami narzutów kosztów materiałów na koszty przerobu z 2007 roku.

Fakt ten spowodował zawyżenie wyceny wartości wyrobów gotowych o kwotę około 1.150 tys. zł, a więc wycena wyrobów gotowych według rzeczywiście poniesionych na ich produkcję kosztów wpłynęłaby na zmniejszenie wyniku finansowego Spółki Simple Creative Products Sp. z o.o o kwotę około 1.150 tys. zł, tym samym zagadnienie to ma również wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Gino Rossi S.A. za

d) sprawozdanie finansowe jednostki zależnej - LUGANO GmbH, objętej konsolidacją nie było poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Udział aktywów jednostki zależnej LUGANO GmbH w aktywach skonsolidowanego sprawozdania finansowego (bez dokonywania korekt konsolidacyjnych) wynosi 4,06%, natomiast udział przychodów jednostki zależnej w przychodach jednostki dominującej (bez dokonywania korekt konsolidacyjnych) wynosi 3,53%. Stwierdzamy również, iż w dniu 22 kwietnia 2009 roku Zarząd Spółki złożył do sądu w Niemczech wniosek o upadłość. Zarząd jednostki dominującej postanowił jednak ujmować dane Spółki Lugano GmbH na dzień 31.12.2008 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Gino Rossi S.A. za 2008 rok.

e) Zarząd Grupy Kapitałowej postanowił nie obejmować konsolidacją udziałów w jednostkach Gino Rossi S.r.o., Gino Rossi Pty Ltd, Gino Rossi Russia o.o.o. oraz Cosimo Martinelli Poland Sp. z o.o.. Spółki te charakteryzują się na dzień 31.12.2008 roku następującymi wielkościami:

1) Gino Rossi s.r.o. - suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosiła 980 tys. zł, wartość przychodów operacyjnych za okres od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wynosiła 1.694 tys. zł,

- 2) Gino Rossi Pty Ltd. - suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosiła 311 tys. zł, wartość przychodów operacyjnych za okres od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wynosiła 403 tys. zł,
- 3) Gino Rossi Russia o.o.o. - suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosiła 1.929 tys. zł, wartość przychodów operacyjnych za okres od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wynosiła 2.543 tys. zł,
- 4) Cosimo Martinelli Poland Sp. z o.o. - suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosiła 2.235 tys. zł, wartość przychodów operacyjnych za okres od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wynosiła 401 tys. zł.

Niniejsze opracowanie zawiera:

1. Opinię składającą się z stron kolejno numerowanych - strony od 2 do 6,
2. Raport zawierający się na stronach od 7 do 29 kolejno ponumerowanych parafowanych przez biegłego rewidenta.

REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.
80-137 Gdańsk, ul. Starodworska 1

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 101

Arkadiusz Wszeborowski
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11050/7946

Małgorzata Wojnowska
Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 10265/7564
Członek Zarządu
REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci
Sp. z o.o.

Gdańsk, dnia 30 kwietnia 2008 r.