

OPINIA I RAPORT
z badania skonsolidowanego sprawozdania
finansowego

GRUPY KAPITAŁOWEJ
GINO ROSSI S.A.

w Słupsku
za okres
od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

O P I N I A
NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA

Sporządzona dla
Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
GRUPY KAPITAŁOWEJ
GINO ROSSI S.A.

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), na które składa się:

1. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
2. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą

142 385 tys. zł
3. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wykazujące stratę netto w wysokości

-8 432 tys. zł
4. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę

-8 593 tys. zł
5. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę

-1 453 tys. zł
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie wynienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Jednostki dominującej Grupy Kapitałowej GINO ROSSI S.A. z siedzibą w Słupsku.

Zarząd oraz Członkowie Organu Nadzorującego Jednostkę dominującą (przez który rozumie się - zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 5a) ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, ze zm. - Radę Nadzorczą, a w przypadku, gdy nie została powołana, Zgromadzenie Wspólników lub Właściciela) są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w niniejszej ustawie.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu konsolidacji metodą pełną.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- * rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zmian.),
- * krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- * międzynarodowych standardów rewizji finansowej w kwestiach nieuregulowanych w wyżej wymienionych przepisach.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o 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.

Naszym zdaniem, 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 Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi 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,

- 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, ze zm.),
- d) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego podkreślamy fakt, że udział kredytów i pożyczek w finansowaniu działalności Grupy Kapitałowej wzrósł z poziomu 31,51% w 2010 roku do poziomu 32,24% w roku objętym sprawozdaniem finansowym, ponadto udział zobowiązań handlowych i innych wzrósł z poziomu 13,69% w 2010 roku do poziomu 22,88% w roku objętym sprawozdaniem finansowym.

W opinii o jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej wskazano, że udział kredytów i pożyczek w finansowaniu działalności spółki wzrósł z poziomu 39,11% w 2010 roku do poziomu 41,53% w roku objętym sprawozdaniem finansowym, ponadto udział zobowiązań handlowych i innych wzrósł z poziomu 13,81% w 2010 roku do poziomu 24,30% w roku objętym sprawozdaniem finansowym.

Zarząd jednostki dominującej sporządził zarówno skonsolidowane sprawozdanie finansowe jak i jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej przy założeniu kontynuacji działalności wskazując w obu sprawozdaniach z działalności między innymi na podjęte działania restrukturyzacyjne w kluczowych obszarach swojej działalności oraz optymalizację ponoszonych kosztów. Ponadto w dniu 31 stycznia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednostki dominującej Gino Rossi S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję publiczną obejmującą nie mniej niż jedna i nie więcej niż 15.918.443 nowych akcji serii H o wartości 1 zł każda.

Pomimo podjętych przez Zarząd jednostki dominującej działań, na dzień wydania opinii, nie można określić ich wpływu na sytuację finansową jednostki dominującej jak i Grupy Kapitałowej, gdyż efekt tych działań może nastąpić w przyszłości.

Podkreślić należy również, że banki finansujące zawarły ze z jednostką dominującą porozumienie ustalające warunki spłaty kredytów oraz ich zabezpieczenia. Porozumienie to, zgodnie z publikowanymi przez jednostkę dominującą raportami bieżącymi, w kolejnych aneksach przedłuża spłatę kredytów. Ostatni zawarty aneks ustala termin spłaty kredytów na dzień 31 marca 2012 roku.

W sytuacji, gdy wartość pozyskanych środków finansowych z emisji publicznej będzie niższa od zakładanej oraz/lub w sytuacji postawienia przez banki finansujące działalność jednostki dominującej kredytów w stan wymagalności, założenie kontynuacji działalności może okazać się niezasadne.

W okresie objętym opinią Zarząd jednostki dominującej dokonał zmiany w metodologii naliczania odpisów aktualizujących wartość zapasów, o czym informuje we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W wyniku tej zmiany w 2011 roku Grupa Kapitałowa rozwiązała odpisy aktualizujące wartość zapasów o łącznej wartości 1.922 tys. zł oraz zawiązała odpisy aktualizujące wartość zapasów w łącznej wartości 343 tys. zł. Fakt ten ograniczył pogłębienie się straty netto.

W okresie objętym opinią Zarząd jednostki dominującej dokonał również zmiany w metodologii naliczania rezerw na naprawy gwarancyjne, o czym informuje we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W wyniku tej zmiany w 2011 roku Grupa Kapitałowa zawiązała rezerwę o wartości 541 tys. zł, względem rezerwy zawiązanej w poprzednim okresie w wartości 951 tys. zł. Zmiana sposobu kalkulacji rezerw na naprawy gwarancyjne ograniczyła wpływ kosztów na stratę netto.

Zarząd jednostki dominującej przeprowadził analizę wartości aktywów z tytułu podatku dochodowego utrzymując między innymi możliwość rozliczenia straty podatkowej w wysokości podatku możliwego do rozliczenia o wartości 2.122 tys. zł. Łączne zwiększenie wyniku finansowego w efekcie ujęcia podatku odroczonego wynosi 672 tys. zł.

Dodatkowo zwracamy uwagę, że w skład jednostek podlegających konsolidacji w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Gino Rossi S.A. wchodzi między innymi Garda Sp. z o.o., Como Sp. z o.o. w likwidacji, MB Shops Sp. z o.o. w likwidacji, MWM Gino Rossi Sp. z o.o. w likwidacji, które nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Udział aktywów powyższych Spółek (po dokonaniu wyłączeń) w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Gino Rossi S.A. wynosi 0,48%, natomiast udział przychodów ze sprzedaży powyższych Spółek (po dokonaniu wyłączeń) w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Gino Rossi S.A. wynosi 0,35%.

Wchodzące w skład Grupy Kapitałowej jednostka dominująca Gino Rossi S.A. oraz Spółka Simple Creative Products S.A. posiadają zarejestrowane w Niemczech i na Litwie oddziały samobilansujące, które nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Udział aktywów powyższych oddziałów (po dokonaniu wyłączeń) w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Gino Rossi S.A. wynosi 2,53%, natomiast udział przychodów ze sprzedaży powyższych oddziałów (po dokonaniu wyłączeń) w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Gino Rossi S.A. wynosi 4,11%.

Zarząd Grupy Kapitałowej Gino Rossi S.A. podobnie jak w okresach poprzednich postanowił nie obejmować konsolidacją Spółki zależnej Gino Rossi s.r.o. Dane finansowe tej spółki nie mają wpływu na obraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Gino Rossi S.A.

**Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej GINO ROSSI S.A. za rok obrotowy 2011**

Sprawozdanie Zarządu Jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach informacje, o których mowa w art. 49 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku, Nr 152, poz. 1223, ze zm.) i Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku, Nr 33, poz. 259, ze zm.), a zawarte w nim informacje pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.



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*

Michał Rudowski

Kluczowy Biegły Rewident

Nr ewidencyjny 11046

Lucyna Witek

Biegły Rewident

Nr ewidencyjny 8038

Prezes Zarządu



Księgowi i Biegli Rewidenci
Sp. z o.o.

Gdańsk, dnia 20 marca 2012 r.

RAPORT

UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

GINO ROSSI S.A.

z siedzibą w Słupsku, ul. Owocowa 24

za okres
od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

SPIS TREŚCI RAPORTU

	WPROWADZENIE	8
CZĘŚĆ A	OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
CZĘŚĆ B	METODY KONSOLIDACJI ORAZ DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA	16
B.I.	Metody konsolidacji	16
B.II.	Wyłączenia konsolidacyjne	16
B.III.	Dokumentacja konsolidacyjna	16
CZĘŚĆ C	OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI	17
C.I.	Opis stosowanych zasad rachunkowości oraz zmian w polityce rachunkowości Grupy Kapitałowej	17
C.II.	Wartość firmy z konsolidacji oraz jej odpisy	17
C.III.	Wartości niematerialne zidentyfikowane podczas alokacji ceny nabycia udziałów Spółki Simple Creative Products S.A. oraz jej odpisy	17
CZĘŚĆ D	OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ I GŁÓWNE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE	18
CZĘŚĆ E	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ I SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	23
E.I.	Prawidłowość i kompletność ujęcia poszczególnych składników aktywów	23
E.II.	Prawidłowość i kompletność ujęcia poszczególnych składników pasywów	23
E.III.	Prawidłowość i kompletność ujęcia poszczególnych składników całkowitych dochodów	24
CZĘŚĆ F	OGÓLNE INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEPROWADZONEGO BADANIA ORAZ UWAGI KOŃCOWE	24

RAPORT

UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011

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

Biegłego Rewidenta Michała Rudowskiego

Nr ewidencyjny 11046

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2011 r. było przedmiotem badania i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającymi objaśnieniami.

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 2009 roku Nr 152, poz. 1223, 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
- * skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą
142 385 tys. zł
- * skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wykazujące stratę netto w wysokości
-8 432 tys. zł
- * skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę
-8 593 tys. zł
- * skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę
-1 453 tys. zł
- * dodatkowe informacje i objaśnienia.

Uchwałą nr 1 z dnia 15 lipca 2011 roku Rada Nadzorcza Jednostki dominującej na podstawie paragrafu 19, punkt 2b statutu Spółki dokonała wyboru firmy REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. w Gdańsku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011, zgodnie z art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2009 Nr152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami). 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, ul. Starodworska 1, a jednostką dominującą Grupy Kapitałowej GINO ROSSI S.A. z siedzibą w Słupsku, ul. Owocowa 24.

CZĘŚĆ A - OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową - jednostka dominująca

GINO ROSSI S.A. z siedzibą w Słupsku ul. Owocowa 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.

Podczas badania sprawozdania finansowego przedłożono wypis z Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 9 stycznia 2012 r.

Rejestracja podatkowa oraz statystyczna

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

REGON 771479103

Kapitał podstawowy Jednostki dominującej

Kapitał podstawowy jednostki dominującej, będący jednocześnie kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 31.836.886 zł i dzielił się na 31.836.886 akcji, każda o wartości nominalnej 1,00 złotych.

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Kapitał podstawowy według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku obejmuje następujące serie akcji:

Seria	Liczba Akcji	Wartość Akcji	Udział
Seria akcji A - akcje zwykłe	1 926 130	1 926 130,00 zł	6,05%
Seria akcji B - akcje zwykłe	7 704 660	7 704 660,00 zł	24,20%
Seria akcji C - akcje zwykłe	3 000 000	3 000 000,00 zł	9,42%
Seria akcji D - akcje zwykłe	150 000	150 000,00 zł	0,47%
Seria akcji E - akcje zwykłe	390 000	390 000,00 zł	1,22%
Seria akcji F - akcje zwykłe	449 496	449 496,00 zł	1,41%
Seria akcji G - akcje zwykłe	18 216 600	18 216 600,00 zł	57,22%
Suma:	31 836 886	31 836 886,00 zł	100,00%

Władzami jednostki dominującej są:

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

Raport uzupełniający opinie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej GINO ROSSI S.A. za rok obrotowy 2011

Skład **Rady Nadzorczej** do dnia 15 czerwca 2011 r. był następujący:

Krzysztof Urbański	Przewodniczący
Grzegorz Golec	Członek Rady
Maciej Federowicz	Członek Rady
Sławomir Strychacz	Członek Rady
Piotr Karmelita	Członek Rady

Skład **Rady Nadzorczej** od dnia 15 czerwca 2011 roku był następujący:

Jan Pilch	Przewodniczący
Krzysztof Bajolek	Członek Rady
Wiesław Wojas	Członek Rady
Jakub Bartkiewicz	Członek Rady
Jacek Koczwara	Członek Rady

Zmiany w w Zarządzie Spółki w trakcie roku obrotowego:

- Witold Jesionowski - Prezes Zarządu do 7 września 2011 r.
- Anna Stenszke Wiceprezes Zarządu do 10 lipca 2011 r.
- Artur Morawiec Członek Zarządu od 6 maja 2011 r. do 22 października 2011 r.
- Łukasz Adach od 1 lipca 2011r. do 17 października 2011 r.

Skład **Zarządu** Spółki od dnia 17 października 2011 jest następujący:

Grzegorz Koterwa	Prezes Zarządu
Tomasz Malicki	Wiceprezes Zarządu

Prokurentami w okresie badanym do dnia wydania opinii byli:

Beata Kurczyn	Prokura łączna
Marek Kwiatkowski	Prokura łączna

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

W dniu 13 grudnia 2010 r. Spółka podpisała umowę na prowadzenie ksiąg rachunkowych z firmą BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

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 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wyrażające się:

- sumą bilansową po stronie aktywów i pasywów 136.950 tys. zł
- zyskiem netto 6.362 tys zł

zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Nr 27 z dnia 15 czerwca 2011 r.

Do dnia wydania niniejszego raportu sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 nie zostało opublikowane w Monitorze Polskim B.

2. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

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

Jednostka zależna objęta konsolidacją metodą pełną:

- COMO Sp. z o.o. w likwidacji - z siedzibą w Słupsku;

- SIMPLE CRATIVE PRODUCTS S.A. - z siedzibą w Warszawie;

- GARDA Sp. z o.o. - z siedzibą w Słupsku;

- MB SHOPS Sp. z o.o. w likwidacji - z siedzibą w Słupsku;

- MWM - Gino Rossi Sp. z o.o. w likwidacji - z siedzibą w Słupsku;

3. Jednostki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku następujące jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zostały objęte konsolidacją:

- * GINO ROSSI s.r.o. jednostka zależna poprzez podmiot COMO Sp. z o.o. z siedzibą w Pradze, Czechy;

4. Przedmiot działalności jednostek objętych konsolidacją

Przedmiotem działalności Jednostki Dominującej GINO ROSSI S.A. oraz wpisem do rejestru sądowego jest:

- * 47, 72, Z, sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- * 46, 42, Z, sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia;
- * 15, 20, Z, produkcja obuwia;
- * 14, 20, Z, produkcja wyrobów futrzarskich;
- * 15, 12, Z; produkcja toreb bagażowych, toreb ręcznych i podobnych wyrobów kaletniczych; produkcja wyrobów rymarskich;
- * 47, 71, Z, sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- * 47, 72, Z, sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- * 47, 78, Z, sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- * 52, 10, Z, magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów;
- * 64, 20, Z, działalność holdingów finansowych;
- * 64, 92, Z, pozostałe formy udzielania kredytów;
- * 64, 99, Z, pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń, i funduszy emerytalnych;
- * 68, 20, Z, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi;
- * 70, 22, Z, pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
- * 74, 10, Z, działalność w zakresie specjalistycznego projektowania;

- * 74, 90, Z, pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- * 77, 39, Z, wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane;
- * 77, 40, Z, dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim;
- * 82, 11, Z, działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura;
- * 82, 99, Z, pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana.

Przedmiotem działalności rzeczywiście prowadzonej w Spółce jest produkcja, sprzedaż hurtowa i detaliczna obuwia oraz innych wyrobów skórzanych.

Zgodnie z umową jednostki zależnej SIMPLE CREATIVE PRODUCTS S.A. oraz wpisem do rejestru sądowego przedmiotem działalności jednostki jest:

- * produkcja tkanin bawełnianych,
- * produkcja tkanin wełnianych,
- * produkcja tkanin z włókien chemicznych,
- * produkcja pozostałych tkanin,
- * wykończenie wyrobów włókienniczych,
- * produkcja włóknin i wyrobów wykonanych z włóknin, z wyłączeniem odzieży,
- * produkcja odzieży skórzanej,
- * produkcja pozostałej odzieży wierzchniej,
- * produkcja bielizny,
- * produkcja pozostałej odzieży i dodatków do odzieży,
- * produkcja wyrobów futrzanych,
- * produkcja wyrobów pończoszniczych,
- * produkcja pozostałej odzieży dzianej,
- * produkcja toreb bagażowych, toreb ręcznych i podobnych wyrobów kaletniczych;
- * produkcja wyrobów rymarskich,
- * produkcja obuwia,
- * produkcja pozostałych wyrobów z drewna; produkcja wyrobów z korka, słomy, materiałów używanych do wyplatania,
- * pozostałe drukowanie,
- * działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku,
- * sprzedaż hurtowa skór,
- * sprzedaż hurtowa wyrobów tekstylnych,
- * sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia,
- * sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego,
- * sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- * sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- * pozostała działalność wydawnicza,
- * kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- * wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- * działalność agencji reklamowych,

- * badanie rynku i opinii publicznej,
- * działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,
- * pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- * pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana.

Przedmiotem działalności rzeczywiście prowadzonej w Spółce jest produkcja, sprzedaż hurtowa i detaliczna odzieży.

5. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 r.

- 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: Michał Rudowski, nr ewidencyjny 11046,
- podmiot uprawniony, jak również biegły rewident stwierdzają, że spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej, w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649, ze zm.),
- podstawa przeprowadzenia badania:
umowa nr 17/B/10 zawarta w dniu 3 sierpnia 2011 roku.

6. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy poprzedzający rok badany tj. za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. zostało zbadane przez firmę REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającymi objaśnieniami.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r. i obejmujące rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r., gdzie:

- | | |
|--|-----------------|
| - suma bilansowa wynosiła: | 103.141 tys. zł |
| - wynik finansowy - stratę netto - wynosił: | -9.557 tys. zł |
| - zmniejszenie kapitału własnego wynosiło: | 9.869 tys. zł |
| - zmniejszenie środków pieniężnych wynosiło: | -163 tys. zł |

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 bez zastrzeżeń z uzupełniającymi objaśnieniami.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Simple Creative Products Sp. z o.o. za rok obrotowy poprzedzający rok badany tj. za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. zostało zbadane przez firmę REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Simple Creative Products S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r. i obejmujące rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r., gdzie:

- suma bilansowa wynosiła:	40.262 tys. zł
- wynik finansowy - zysk netto - wynosił:	2.256 tys. zł
- zwiększenie kapitału własnego wynosiło:	2.440 tys. zł
- zmniejszenie stanu środków pieniężnych wynosiło:	-1.624 tys. zł

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 bez zastrzeżeń.

W skład jednostek podlegających konsolidacji w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Gino Rossi S.A. wchodzi między innymi Garda Sp. z o.o., Como Sp. z o.o. w likwidacji, MB Shops Sp. z o.o. w likwidacji, MWM Gino Rossi Sp. z o.o. w likwidacji, które nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Udział aktywów powyższych Spółek (po dokonaniu wyłączeń) w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Gino Rossi S.A. wynosi 0,48%, natomiast udział przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług powyższych Spółek (po dokonaniu wyłączeń) w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Gino Rossi S.A. wynosi 0,35%.

7. Oświadczenie Zarządu jednostki dominującej oraz dostępność danych

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

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2011 r. sporządzone zostało na podstawie dowodów księgowych zapewniających kompletność, rzetelność i prawidłowość danych ujętych w księgach badanego okresu,
- nie zaistniały do dnia wydania opinii zdarzenia wpływające w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostka dominująca Grupy Kapitałowej udostępniła nam wszelkie istotne dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu. Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu np. nadużyć oraz innych nieprawidłowości, jakie mogłyby wystąpić poza systemem rachunkowości.

8. 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:

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej GINO ROSSI S.A. za rok obrotowy 2011

UDZIAŁY I AKCJE W INNYCH PODMIOTACH NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU										
Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności przedsiębiorstwa	Charakter powiązania kapitałowego	Zastosowanie metoda konsolidacji	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Suma bilansowa	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Wartość przychodów netto*
4.	GARDA Sp. z o.o.	Słupsk	produkcja i sprzedaż wyrobów kaletniczych i rymarskich	jednostka zależna	pełna	373 tys. zł	52 tys. zł	100,00%	100,00%	564 tys. zł
1.	MB SHOPS Sp. z o.o. w likwidacji	Słupsk	sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych	jednostka zależna	pełna	50 tys. zł	279 tys. zł	100,00%	100,00%	0 tys. zł
2.	MWM GINO ROSSI Sp. z o.o. w likwidacji	Słupsk	sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych	jednostka zależna	pełna	103 tys. zł	10 tys. zł	100,00%	100,00%	0 tys. zł
3.	COMO Sp. z o.o. w likwidacji	Katowice	sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych	jednostka zależna	pełna	3 241tys. zł	348 tys. zł	100,00%	100,00%	0 tys. zł
5.	SIMPLE CREATIVE PRODUCTS S.A.	Warszawa	produkcja i sprzedaż odzieży damskiej	jednostka zależna	pełna	33 032 tys. zł	40.262 tys. zł	100,00%	100,00%	83.924 tys. zł
6.	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	-	738 tys. zł	100,00%	100,00%	1.153 tys. zł

* przychody netto obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

** spółki nie objęte konsolidacją

CZĘŚĆ B - METODY KONSOLIDACJI ORAZ DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

B.I. 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, dokonaniu wyłączeń i innych korekt.

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

- 1) sprawozdań z sytuacji finansowej,
 - 2) sprawozdań z całkowitych dochodów,
 - 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.

B.II. Wyłączenia konsolidacyjne

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.

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały 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.

B.III Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka dominująca sporządziła poprawnie dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

1. sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej,
2. wszelkie korekty i wyłączenia konsolidacyjne w sprawozdaniach finansowych objętych konsolidacją,
3. obliczenia kapitałów mniejszości.

CZĘŚĆ C - OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

C.I. Opis stosowanych zasad rachunkowości oraz zmian w polityce rachunkowości Grupy Kapitałowej

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011 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 2011 roku Zarząd jednostki dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

C.II. 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.

C.III. Wartości niematerialne zidentyfikowane podczas alokacji ceny nabycia udziałów Spółki Simple Creative Products S.A. oraz jej 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 S.A. Identyfikacji dokonano w obszarze wartości niematerialne i prawne w postaci znaku firmowego ("marki") oraz wartości relacji z fraczyznobiorcami.

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 franczyznowych 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 - OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ I GŁÓWNE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

Analizą finansową objęto skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata 2010 - 2011.
 Syntetyczne wielkości obrazują sytuację majątkową i finansową w badanym okresie.

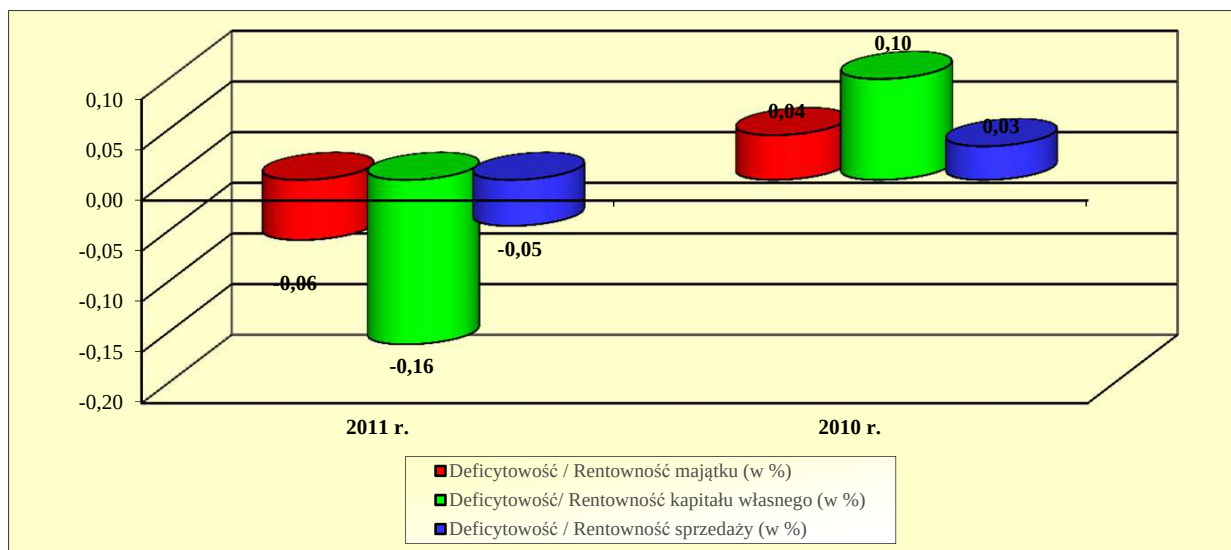
Wyszczególnienie	2011 r.	2010 r.
	w tys. zł	w tys. zł
Kapitał własny	51 977	60 570
w tym:		
- wynik finansowy netto	-8 432	6 037
Kapitał mniejszości	0	0
Suma zobowiązań	90 407	76 056
Zobowiązania krótkoterminowe	67 873	49 522
Aktywa trwałe	74 664	74 163
Aktywa obrotowe	67 720	62 463
Należności handlowe oraz pozostałe	9 329	10 773
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	32 573	18 707
Zapasy	51 064	42 378
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 070	7 523
Suma bilansowa	142 385	136 626
Przychody ze sprzedaży	186 139	181 610
Koszty własny sprzedaży	106 502	95 712
Koszty administracyjne i sprzedaży	81 327	77 947
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne	713	5 545
Przychody (koszty) finansowe	-7 123	-6 662

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

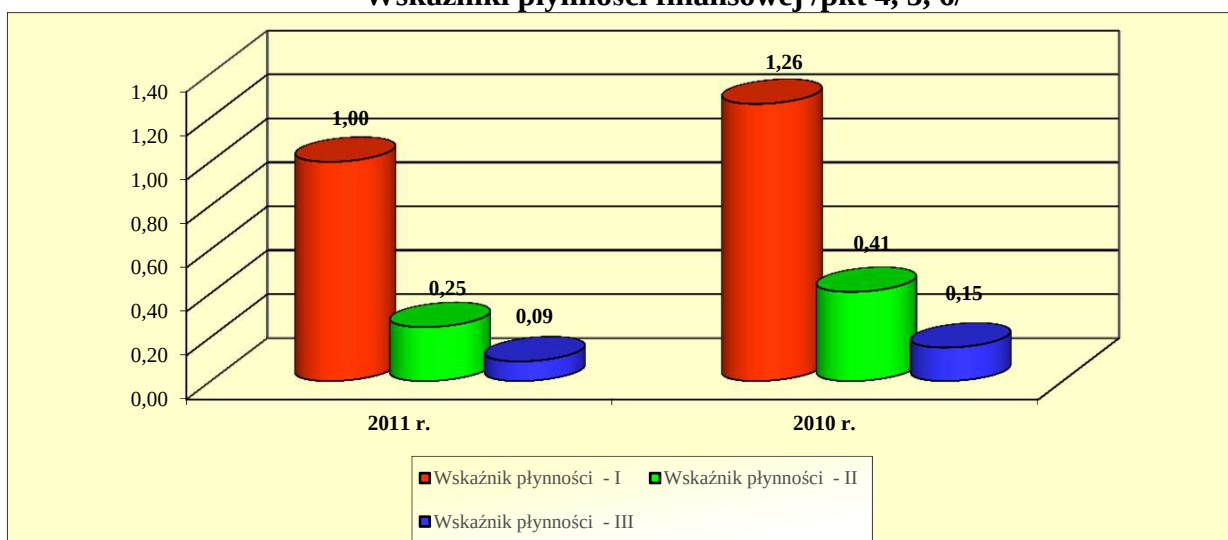
Lp.	Wyszczególnienie	2011 r.	2010 r.
1.	Deficytowość / Rentowność majątku (w %) <u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	-5,92%	4,42%
2.	Deficytowość/ Rentowność kapitału własnego (w %) <u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	-16,22%	9,97%
3.	Deficytowość / Rentowność sprzedaży (w %) <u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	-4,53%	3,32%
4.	Wskaźnik płynności - I <u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,00	1,26
5.	Wskaźnik płynności - II <u>aktywa obrotowe - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,25	0,41
6.	Wskaźnik płynności - III <u>środki pieniężne i ich ekwiwalenty</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,09	0,15
7.	Szybkość obrotu należności (w dniach) <u>należności handlowe i pozostałe należności x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży	18	22
8.	Szybkość obrotu zobowiązań (w dniach) <u>zobowiązania handlowe i inne zobowiązania x 365 dni</u> koszt własny sprzedaży + koszty administracyjne i sprzedaży	63	39
9.	Szybkość obrotu zapasami (w dniach) <u>zapasy x 365 dni</u> koszt własny sprzedaży + koszty administracyjne i sprzedaży	99	89
10.	Unieruchomienie środków (w %) <u>majątek trwały</u> wartość aktywów	52,44%	54,28%
11.	Stopa zadłużenia (w %) <u>zobowiązania ogółem</u> wartość aktywów	63,49%	55,67%
12.	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (%) <u>kapitały własne</u> majątek trwały	69,61%	81,67%

Graficzne ujęcie wybranych wskaźników ekonomicznych

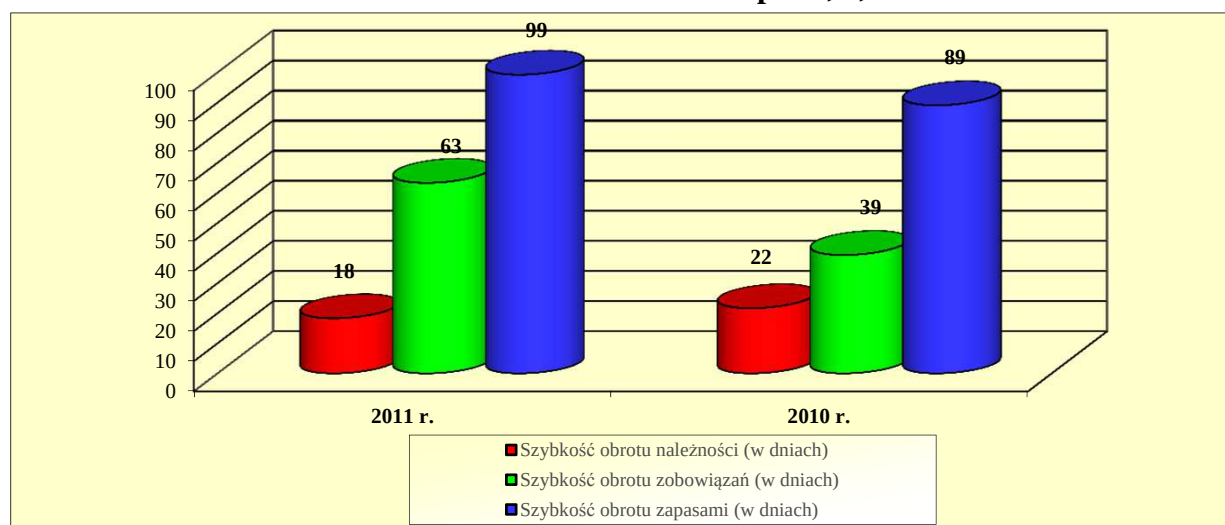
Wskaźniki rentowności /pkt 1, 2, 3/



Wskaźniki płynności finansowej /pkt 4, 5, 6/



Wskaźniki obrotowości /pkt 7, 8, 9/



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:

Przychody ze sprzedaży od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku zamknęły się sumą 186.139 tys. zł i wzrosły o 4.529 tys. zł (czyli 2,49%) w porównaniu z okresem poprzednim.

Koszty własny sprzedaży w badanym okresie stanowiły kwotę 106.502 tys. zł, wzrosły o 10.790 tys. zł (czyli o 11,27%) w porównaniu z okresem poprzednim.

Koszty administracyjne i sprzedaży wzrosły w stosunku do roku poprzedniego o 3.380 tys. zł, tj. o 4,34% osiągając w roku obrotowym 2011 poziom 81.327 tys. zł.

Grupa Kapitałowa osiągnęła w roku badanym stratę netto w kwocie 8.432 tys. zł, przy czym w okresie poprzednim Grupa poniosła zysk netto w kwocie 6.037 tys. zł. Fakt ten wpłynął na pogorszenie wskaźników rentowności majątku: z 4,42% w ubiegłym roku do -5,92% w obecnym, kapitału własnego z 9,97% do -16,22%, jak również sprzedaży netto z 3,32% do -4,53%.

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2011 r. stanowiła kwotę 142.384 tys. zł i była większa o 5.759 tys. zł (wzrost o 4,21 %) w porównaniu z okresem poprzednim. W strukturze aktywów dominujący udział zajmują zapasy w kwocie 51.064 tys. zł (wzrost w porównaniu z rokiem 2010 o 8.686 tys. zł), rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 34.850 tys. zł (wzrost w porównaniu z rokiem 2010 o 793 tys. zł) oraz wartości niematerialne i prawne ujawnione w trakcie alokacji ceny nabycia udziałów w jednostkach zależnych w kwocie 33.780 tys. zł (spadek w porównaniu z rokiem 2010 o 687 tys. zł), co stanowi odpowiednio 35,86%, 24,48% i 23,72% sumy bilansowej. Kapitał własny wynosi 51.977 tys. zł, co oznacza spadek w porównaniu z rokiem 2010 o 8.593 tys. zł), zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 67.873 tys. zł (wzrost w porównaniu z rokiem 2010 o 18.351 tys. zł) oraz zobowiązania długoterminowe w wysokości 22.534 tys. zł (spadek w porównaniu z rokiem ubiegłym o 4.000 tys. zł). Istotny wpływ na zmniejszenie się kapitału własnego Grupy miał poniesiona strata netto w wysokości -8.432 tys. zł.

Wskaźniki płynności finansowej spadły w porównaniu ze stanem na koniec 2010 roku i wynosiły: I stopnia 1,00 (w ubiegłym roku 1,26), II stopnia 0,25 (w ubiegłym roku 0,41), III stopnia 0,09 (w ubiegłym roku 0,15).

Wartość wskaźnika szybkości obrotu zobowiązań w dniach zwiększyła się z 39 dni w roku poprzednim do 63 dni w roku badanym. Zmniejszyła się natomiast wartość wskaźnika szybkości obrotu należności w dniach z 22 dni do 18 dni, wartość wskaźnika obrotu zapasami zwiększył się z poziomu 89 dni do poziomu 99 dni.

Komentarz do możliwości kontynuacji działalności w roku następującym po roku badanym

Wskazujemy, że udział kredytów i pożyczek w finansowaniu działalności Grupy Kapitałowej wzrósł z poziomu 31,51% w 2010 roku do poziomu 32,24% w roku objętym sprawozdaniem finansowym, ponadto udział zobowiązań handlowych i innych wzrósł z poziomu 13,69% w 2010 roku do poziomu 22,88% w roku objętym sprawozdaniem finansowym.

W opinii o jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej wskazano, że udział kredytów i pożyczek w finansowaniu działalności spółki wzrósł z poziomu 39,11% w 2010 roku do poziomu 41,53% w roku objętym sprawozdaniem finansowym, ponadto udział zobowiązań handlowych i innych wzrósł z poziomu 13,81% w 2010 roku do poziomu 24,30% w roku objętym sprawozdaniem finansowym.

Zarząd jednostki dominującej sporządził zarówno skonsolidowane sprawozdanie finansowe jak i sprawozdanie finansowej jednostki dominującej przy założeniu kontynuacji działalności wskazując w obu sprawozdaniach z działalności między innymi na podjęte działania restrukturyzacyjne w kluczowych obszarach swojej działalności oraz optymalizację ponoszonych kosztów. Ponadto w dniu 31 stycznia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednostki dominującej Gino Rossi S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję publiczną obejmującą nie mniej niż jedna i nie więcej niż 15.918.443 nowych akcji serii H o wartości 1 zł każda.

Ponadto banki finansujące zawarły ze z jednostką dominującą porozumienie ustalające warunki spłaty kredytów oraz ich zabezpieczenia. Porozumienie to, zgodnie z publikowanymi przez jednostkę dominującą raportami bieżącymi, w kolejnych aneksach przedłuża spłatę kredytów. Ostatni zawarty aneks ustala termin spłaty kredytów na dzień 31 marca 2012 roku.

W sytuacji, gdy wartość pozyskanych środków finansowych z emisji publicznej w wystarczający sposób zasili kapitał pracujący jednostki dominującej oraz/lub w sytuacji dalszego utrzymania kredytowania przez banki finansujące działalność jednostki dominującej w wartości pozwalającej na prawidłowe funkcjonowanie jednostki dominującej, założenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej może okazać się zasadne.

CZĘŚĆ E - SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) I SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Poniżej omawiamy istotne pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

E.I. PRAWIDŁOWOŚĆ I KOMPLETNOŚĆ UJĘCIA POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW AKTYWÓW

W aktywach jedną z istotnych kwot stanowią wartości niematerialne i prawne ujawnione w trakcie alokacji ceny nabycia udziałów w jednostkach zależnych, która prezentuje wartość 33.780 tys. zł. Wartość prezentowana w bilansie odnosi się do ujawnionych wartości niematerialnych w postaci Marki Simple oraz wartości relacji z franczyzobiorcami w Spółce Simple Creative Products S.A. na potrzeby alokacji ceny nabycia udziałów w tym podmiocie przez jednostkę dominującą.

Dodatkowo istotną pozycję stanowią rzeczowe aktywa trwałe o wartości 34.850 tys. zł. Wartość omawianej pozycji bilansowej spadła o 793 tys. zł, tj. o 2,33% w stosunku do poprzedniego okresu. Najistotniejszą pozycją wśród rzeczowych aktywów trwałych są budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej w kwocie 19.425 tys. zł.

Szczegółowe zestawienie zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia oraz stan końcowy, zostało zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W majątku obrotowym kluczową rolę pełnią zapasy. Na wartość ich wartość ogółem składają się towary o wartości 23.407 tys. zł (w ubiegłym roku 19.183 tys. zł), produkty gotowe o wartości 11.341 tys. zł (w ubiegłym roku 12.557 tys. zł), materiały o wartości 11.924 tys. zł (w ubiegłym roku 9.469 tys. zł) oraz produkcja w toku 1.422 tys. zł (w ubiegłym roku 1.169 tys. zł).

E.II. PRAWIDŁOWOŚĆ I KOMPLETNOŚĆ UJĘCIA POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW PASYWÓW

Wartość kapitału własnego spadła w porównaniu z rokiem ubiegłym o 8.593 tys. zł (tj. o 14,19%). Główną przyczyną zmiany było osiągnięcie ujemnego wyniku finansowe spółek objętych konsolidacją.

Szczegółowe zmiany w kapitale własnym Grupy Kapitałowej w roku badanym zostały przedstawione w Zestawieniu zmian w kapitale własnym, będących integralną częścią sporządzanego przez jednostkę dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na kwotę zobowiązań długoterminowych wykazaną w bilansie składają się głównie zobowiązania z tytułu kredytu w kwocie 14.718 tys. zł oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 7.062 tys. zł (w porównaniu do roku 2011 spadek o 180 tys. zł). Pozycje prezentowane są wartościami przypadających do spłaty powyżej 12 miesięcy następujących po dniu bilansowym.

Szczegółowe informacje na temat zaciągniętych kredytów oraz ustanowionych w związku z nimi zabezpieczeń zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na kwotę zobowiązań krótkoterminowych składają się głównie krótkoterminowa część kredytów w kwocie 31.194 tys. zł (w porównaniu do roku 2010 wzrost o 6.209 tys. zł) oraz zobowiązania handlowe i inne zobowiązania w kwocie 32.573 tys. zł (w porównaniu do roku 2010 wzrost o 13.866 tys. zł).

E.III. PRAWIDŁOWOŚĆ I KOMPLETNOŚĆ UJĘCIA POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

W okresie objętym opinią Zarząd jednostki dominującej dokonał zmiany w metodologii naliczania odpisów aktualizujących wartość zapasów, o czym informuje we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W wyniku tej zmiany w 2011 roku Grupa Kapitałowa rozwiązała odpisy aktualizujące wartość zapasów o łącznej wartości 1.922 tys. zł oraz zawiązała odpisy aktualizujące wartość zapasów w łącznej wartości 343 tys. zł. Fakt ten ograniczył pogłębienie się straty netto.

W okresie objętym opinią Zarząd jednostki dominującej dokonał również zmiany w metodologii naliczania rezerw na naprawy gwarancyjne, o czym informuje we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W wyniku tej zmiany w 2011 roku Grupa Kapitałowa zawiązała rezerwę o wartości 541 tys. zł, względem rezerwy zawiązanej w poprzednim okresie w wartości 951 tys. zł. Zmiana sposobu kalkulacji rezerw na naprawy gwarancyjne ograniczyła wpływ kosztów na stratę netto.

Zarząd jednostki dominującej przeprowadził analizę wartości aktywów z tytułu podatku dochodowego utrzymując między innymi możliwość rozliczenia straty podatkowej w wysokości podatku możliwego do rozliczenia o wartości 2.122 tys. zł. Łączne zwiększenie wyniku finansowego w efekcie ujęcia podatku odroczonego wynosi 672 tys. zł.

CZĘŚĆ F - OGÓLNE INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEPROWADZONEGO BADANIA ORAZ UWAGI KOŃCOWE

1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania z całkowitych dochodów stwierdza się osiągnięcie straty netto w wysokości -8.432 tys. zł.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów jest prawidłowo powiązane ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz z dokumentacją konsolidacyjną.

2. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

W wyniku przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym stwierdza się zmianę kapitałów własnych.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym jest prawidłowo powiązane ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz dokumentacją konsolidacyjną.

3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, stwierdza się zmianę stanu środków pieniężnych – zmniejszenie o kwotę 1 453 tys. zł.

Rachunek przepływów pieniężnych jest prawidłowo powiązany ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz dokumentacją konsolidacyjną.

4. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 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, ze zm.)

5. Zdarzenia po dacie bilansu

W oparciu o uzyskane informacje stwierdzamy, iż nie wystąpiły istotne dla Grupy Kapitałowej zdarzenia po dacie, na którą sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ale przed podpisaniem opinii przez biegłego rewidenta, które wymagałyby ujęcia w tym sprawozdaniu.

6. Ocena przedłożonego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 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, ze zm.).

Oceniając przedłożone sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku badanym stwierdza się jego zgodność z danymi skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7. Informacje dotyczące badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej GINO ROSSI S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 r. Badanie przeprowadzono w siedzibie REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci w dniach od 12 do 16 marca 2012 roku. Badanie przeprowadzone zostało przez biegłego rewidenta Michała Rudowskiego Nr ewidencyjny 11046 oraz asystentów: Aleksandrę Szumską, Krzysztofa Szagałę oraz Krzysztofa Bachanka.

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającymi objaśnieniami dotyczącymi wpływu sytuacji ekonomicznej i finansowej jednostki dominującej na możliwość kontynuacji działalności oraz dokonanych zmian w wycenie odpisów aktualizujących zapasy oraz kalkulacji rezerw na naprawy gwarancyjne i ich wpływu na wynik finansowy, a także efektu wpływu podatku odroczonego na wynik finansowy w roku obrotowym. Dodatkowo wskazano na udział wartości oddziałów samobilansujących w aktywach oraz obrotach Grupy Kapitałowej oraz faktu pominięcia w konsolidacji spółki powiązanej ze względu na jej istotność.

Niniejsze opracowanie zawiera:

1. opinię składającą się z stron kolejno numerowanych - strony od 1 do 5,
2. raport zawierający się na stronach od 6 do 26 kolejno ponumerowanych paraflowanych 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*

Michał Rudowski

Kluczowy Biegły Rewident

Nr ewidencyjny 11046

Lucyna Witek

Biegły Rewident

Nr ewidencyjny 8038

Prezes Zarządu



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

Gdańsk, dnia 20 marca 2012 r.