

OPINIA I RAPORT

z badania sprawozdania finansowego
za okres

od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku

GINO ROSSI S.A.

w Słupsku

O P I N I A

NIEZALEŻNEGO

BIEGŁEGO REWIDENTA

Sporządzona dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej

GINO ROSSI S.A.

z siedzibą

w Słupsku,

ul. Owocowa 24

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego GINO ROSSI S.A. z siedzibą w Słupsku (zwanej dalej "Spółką"), na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r.,
który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą
103 141 tys. zł
3. sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r.
do 31 grudnia 2011 r. wykazujący stratę netto w wysokości
-9 557 tys. zł
4. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r.
do 31 grudnia 2011 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę
-9 869 tys. zł
5. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31
grudnia 2011 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę
163 tys. zł
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd GINO ROSSI S.A. Zarząd oraz Członkowie Organu Nadzorującego Jednostkę (przez który rozumie się - zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 5a ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zmian. - 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 i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

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

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

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

Naszym zdaniem, zbadane 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 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) 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 roku, Nr 33, poz. 259 z późn. zmian.),
- d) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

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

Nie zgłaszając zastrzeżeń do sprawozdania finansowego podkreślamy fakt, 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 spółki sporządził sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności wskazując w sprawozdaniu z działalności spółki 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 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 działań, na dzień wydania opinii, nie można określić ich wpływu na sytuację finansową Spółki, gdyż efekt tych działań może nastąpić w przyszłości.

Podkreślić należy również, że banki finansujące zawarły ze Spółką porozumienie ustalające warunki spłaty kredytów oraz ich zabezpieczenia. Porozumienie to, zgodnie z publikowanymi przez Spółkę 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 Spółki kredytów w stan wymagalności, założenie kontynuacji działalności może okazać się niezasadne.

W okresie objętym opinią Zarząd Spółki dokonał zmiany w metodologii naliczania odpisów aktualizujących wartość zapasów, o czym informuje w punkcie 1.26 wprowadzenia do sprawozdania finansowego. W wyniku tej zmiany w 2011 roku Spółka 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 Spółki dokonał również zmiany w metodologii naliczania rezerw na naprawy gwarancyjne, o czym informuje w punkcie 1.32 wprowadzenia do sprawozdania finansowego. W wyniku tej zmiany w 2011 roku Spółka 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 Spółki 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 691 tys. zł.

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

Spółka posiada zarejestrowane w Niemczech i na Litwie oddziały samobilansujące, które nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Udział aktywów powyższych oddziałów (przed dokonaniem wyłączeń) w sprawozdaniu łącznym Spółki wynosi 3,19%, natomiast udział przychodów ze sprzedaży oddziałów (przed dokonaniem wyłączeń) w sprawozdaniu łącznym Spółki wynosi 5,66%.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 i ust. 3 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku, Nr 33, poz. 259 z późn. zmian.), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego 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*

Michał Rudowski

Kluczowy Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 11046

Lucyna Witek

Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 8038

Członek Zarządu



REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Gdańsk, dnia 20 marca 2012 r.

RAPORT
UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES
od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku

GINO ROSSI S.A.
w Słupsku, ul. Owocowa 24

SPIS TREŚCI RAPORTU

	WPROWADZENIE	7
CZĘŚĆ A	INFORMACJA OGÓLNA O JEDNOSTCE	8
CZĘŚĆ B	OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI I OMÓWIENIE WYNIKÓW KONTROLI ZEWNĘTRZNYCH	12
B.I.	System rachunkowości	12
B.II.	Inwentaryzacja	13
B.III.	Kontrole zewnętrzne	13
CZĘŚĆ C	OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI I GŁÓWNE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE	14
C. I.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	14
C. II.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	15
C. III.	Wskaźniki ekonomiczne	16
C. IV.	Ogólna sytuacja finansowa	18
CZĘŚĆ D	INFORMACJE O POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	20
D.I.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa	20
D.II.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Pasywa	21
D.III.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów - Przychody	23
D.IV.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów - Koszty	23
D.V.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	25
D.VI.	Rachunek przepływów pieniężnych	25
D.VII.	Informacja dodatkowa	25
CZĘŚĆ E	OCENA PRZEDŁOŻONEGO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI	25
CZĘŚĆ F	PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA	26

RAPORT
UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA
OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU

dla GINO ROSSI S.A. sporządzony przez:

Biegłego Rewidenta Michała Rudowskiego

Numer ewidencyjny 11046

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

Jednostka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Zgodnie z art. 45 ust. 1a ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 z późn. zmian.) sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Komisję Europejską.

Sprawozdanie finansowe obejmuje następujące części składowe:

- * wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- * sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r., który po stronie aktywów i pasywów zam: **103 141 tys. zł**
- * sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wykazujące stratę netto w wysokości **-9 557 tys. zł**
- * zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **-9 036 tys. zł**
- * rachunek przepływów pieniężnych wykazujący w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **163 tys. zł**
- * dodatkowe informacje i objaśnienia.

Uchwałą nr 1 z dnia 15 lipca 2011 r. Rada Nadzorcza Spółki na podstawie paragrafu 19 ust. 2 lit.i statutu Spółki, dokonała wyboru firmy REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. w Gdańsku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za rok 2011, 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 wstępne i zasadnicze przeprowadzono w siedzibie Spółki GINO ROSSI S.A. zgodnie z umową zawartą pomiędzy REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, ul. Starodworska 1, a GINO ROSSI S.A. z siedzibą w Słupsku, ul. Owocowa 24.

CZĘŚĆ A - INFORMACJA OGÓLNA O JEDNOSTCE

1. Nazwa badanej jednostki i adres

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

2. Forma prawna, podstawa prawna i gospodarcza działalność

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.

3. Władze Spółki

Władzami Spółki są:

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

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

Jan Pilch	Przewodniczący
Krzysztof Bajolek	Członek Rady
Wiesław Wojaś	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

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

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.

4. Kapitał zakładowy Spółki

- 4.1. Kapitał zakładowy wynosi 31.836.886.zł i dzieli się na 31.836.886 akcji, każda o wartości nominalnej 1,00 złotych.

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%

- 4.2. Zmiany wysokości i struktury kapitału, jakie nastąpiły w badanym roku obrotowym oraz do dnia wydania opinii.

Zmiany w strukturze własności kapitału w trakcie roku obrotowego:

Akcje spółki są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, zmiany w strukturze własności następują w ramach transakcji giełdowych.

- 4.3 Jednostki powiązane z badaną Jednostką na dzień bilansowy:

- MB SHOPS Sp. z o.o. w likwidacji - jednostka zależna z siedzibą w Słupsku;
- GARDA Sp. z o.o. - jednostka zależna z siedzibą w Słupsku;
- MWM - Gino Rossi Sp. z o.o. w likwidacji - jednostka zależna z siedzibą w Słupsku;
- COMO Sp. z o.o. w likwidacji - jednostka zależna z siedzibą w Katowicach;
- SIMPLE CREATIVE PRODUCTS S.A. - jednostka zależna z siedzibą w Warszawie;
- GINO ROSSI s.r.o. - jednostka zależna z siedzibą w Pradze w Czechach.

- 4.4 Oddziały Spółki na dzień bilansowy:

- oddział samobilansujący w Niemczech, Berlin, Kurfurstendamm;
- oddział samobilansujący na Litwie, Wilno.

5. Czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony

6. Rok obrotowy: rok kalendarzowy

7. Wielkość zatrudnienia

Średnie zatrudnienie w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wynosiło 545 etaty.

8. Przedmiot działalności Spółki

Zgodnie ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego przedmiotem działalności Spółki 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 Jednostce jest produkcja, sprzedaż hurtowa i detaliczna odzieży i obuwia oraz innych wyrobów skórzanych.

9. 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 7 7 1 4 7 9 1 0 3

10. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany tj. za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. zostało zbadane przez REWIT Księgowi i Biegli i Rewidenci Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającymi objaśnieniami.

11. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy poprzedzający rok badany:

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany, tj. za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. wyrażające się:

- sumą bilansową po stronie aktywów i pasywów 97 153 tys. zł
 - zyskiem netto 853 tys. zł
- zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Nr 14 z dnia 15 czerwca 2011 r.

12. Podział wyniku finansowego za rok poprzedni

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą Nr 15 z dnia 15 czerwca 2011 r. postanowiło o przeznaczeniu zysku netto za 2010 rok na pokrycie straty z lat ubiegłych.

13. Złożenie sprawozdania finansowego za rok ubiegły do:

Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku	dnia 27 czerwca 2011 roku
Sądu Rejonowego w Gdańsku	dnia 8 sierpnia 2011 roku

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

14. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 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 Spółki, 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 z późn. zmian.),
- podstawa przeprowadzenia badania:
umowa nr 17/B/2011 zawarta w dniu 3 sierpnia 2011 roku.

15. Oświadczenie Zarządu oraz dostępność danych

Zarząd Spółki złożył pisemne oświadczenie o kompletnym i prawidłowym ujęciu w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym wszystkich zdarzeń gospodarczych dotyczących badanego okresu, ujawnieniu zobowiązań warunkowych oraz niezaistnieniu lub ewentualnym wystąpieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła nam wszelkie żądane przez nas istotne dokumenty, a pracownicy Spółki udzielali nam - niezbędnych do zbadania sprawozdania finansowego, wydania opinii i sporządzenia raportu - informacji.

CZĘŚĆ B - OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI I OMÓWIENIE WYNIKÓW KONTROLI ZEWNĘTRZNYCH

B. I. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu 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.

Dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelność, bezbłędność i sprawdzalność prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg z dowodami księgowymi oraz ze zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości można ogólnie uznać za prawidłowy. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii o tym systemie.

Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera nie budzą zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe wynika z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Przechowywanie i ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych oraz sprawozdań finansowych jest prowadzona w sposób właściwy.

B.II. INWENTARYZACJA

W okresie objętym badaniem Spółka przeprowadziła następujące inwentaryzacje:

* w drodze spisu z natury według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r.:

- środków trwałych
- towarów handlowych,
- wyrobów gotowych,
- materiałów,
- produkcji w roku,
- gotówki w kasie,

* w drodze uzyskania potwierdzeń od banków i kontrahentów według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r.:

- rozrachunków z odbiorcami,
- środków pieniężnych w banku,
- kredytów,

Obserwowaliśmy inwentaryzację w dniach 30 grudnia 2011 r. i 3 stycznia 2012 r., której przedmiotem były materiały, wyroby gotowe, towary oraz produkcja w toku.

Inwentaryzacja została przeprowadzona w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości.

B. III. KONTROLE ZEWNĘTRZNE

W okresie objętym badaniem nie były przeprowadzane kontrole zewnętrzne.

CZĘŚĆ C - OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI I GŁÓWNE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

C.I. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	AKTYWA Wyszczególnienie	Stan na			
		31.12.2011 r.		31.12.2010 r.	
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
	Aktywa trwałe	61 074	59,21	61 337	62,43
	Wartości niematerialne	685	0,66	789	0,80
	Rzeczowe aktywa trwałe	21 930	21,26	22 588	22,99
	Nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
	Inwestycje wyceniane metodą prwa własności	0,00	0,00	0,00	0,00
	Należności długoterminowe	2 181	2,11	2 313	2,35
	Inwestycje w podmiotach zależnych	33 404	32,39	33 404	34,00
	Inne aktywa finansowe	0	0,00		0,00
	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 873	2,79	2 243	2,28
	Aktywa obrotowe	42 068	40,79	36 920	37,57
	Zapasy	33 809	32,78	27 324	27,81
	Należności handlowe i inne	5 253	5,09	6 897	7,02
	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0,00	0	0,00
	Inne aktywa finansowe	0	0,00	0	0,00
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 467	2,39	2 304	2,34
	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	539	0,52	395	0,40
	Aktywa trwałe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	0	0,00	0	0,00
	SUMA AKTYWÓW	103 141	100,00	98 257	100,00

	PASywa Wyszczególnienie	31.12.2011 r.		31.12.2010 r.	
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
	Kapitały własne	32 530	31,54	42 399	43,15
	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	32 530	31,54	42 399	43,15
	Kapitał podstawowy	31 837	30,87	31 837	32,40
	Kapitał zapasowy	27 906	27,06	27 906	28,40
	Kapitał z aktualizacji wyceny	1 561	1,51	1 560	1,59
	Kapitał rezerwowy	0	0,00	0	0,00
	Niepodzielone wyniki	-28 494	-27,63	-18 937	-19,27
	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	-279	-0,27	33	0,03
	Zobowiązania długoterminowe	15 758	15,28	19 409	19,75
	Kredyty i pożyczki	14 718	14,27	18 062	18,38
	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	230	0,22	487	0,50
	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	654	0,63	715	0,73
	Rezerwa na świadczenia pracownicze	155	0,15	145	0,15
	Zobowiązania krótkoterminowe	54 854	53,18	36 448	37,09
	Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	25 058	24,30	13 567	13,81
	Kredyty i pożyczki	28 115	27,26	20 365	20,73
	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	517	0,50	546	0,56
	Rezerwa na świadczenia pracownicze	498	0,48	532	0,54
	Pozostałe rezerwy	666	0,65	1 439	1,46
	Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowanymi jako dostępne do sprzedaży	0	0,00	0	0,00
	SUMA PASYWÓW	103 141	100,00	98 257	100,00

C.II. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	Obroty w roku sprawozdawczym			
	2011 r.		2010 r.	
	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
Przychody ze sprzedaży	104 998	100,00	101 408	100,00
Przychód ze sprzedaży produktów	63 917	60,87	58 337	57,53
Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów	41 082	39,13	43 070	42,47
Koszty własny sprzedaży	67 638	64,42	58 640	57,83
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	41 311	39,34	32 286	31,84
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	26 327	25,07	26 355	25,99
WYNIK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	37 361	35,58	42 768	42,17
Koszty sprzedaży	36 305	34,58	35 469	34,98
Koszty ogólnego zarządu	5 865	5,59	6 181	6,10
WYNIK ZE SPRZEDAŻY	-4 809	-4,58	1 118	1,10
Pozostałe przychody operacyjne	5 987	5,70	8 486	8,37
Pozostałe koszty operacyjne	4 624	4,40	3 957	3,90
WYNIK OPERACYJNY	-3 446	-3,28	5 647	5,57
Przychody finansowe	5	0,01	463	0,46
Koszty finansowe	6 807	6,48	6 772	6,68
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć	0	0,00	0	0,00
WYNIK BRUTTO Z DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANEJ	-10 248	-9,76	-662	-0,65
Podatek	-691	-0,66	-1 069	-1,05
WYNIK NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	-9 557	-9,10	407	0,40
Wynik netto z działalności zaniechanej	0	0,00	0	0,00
WYNIK NETTO	-9 557	-9,10	407	0,40

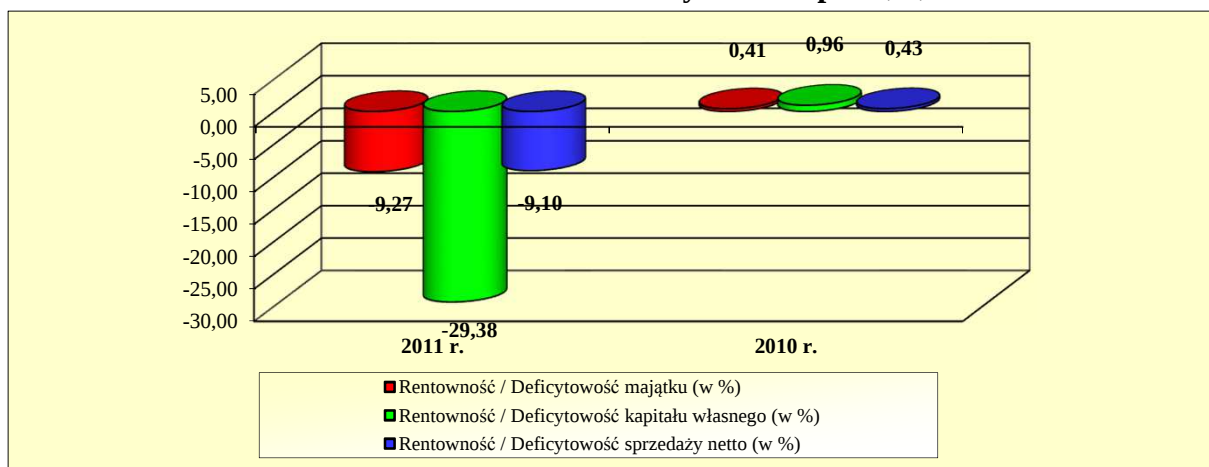
C.III. WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

Działalność gospodarczą Spółki i jej wynik oraz sytuację majątkową i finansową za okres objęty badaniem w porównaniu z okresami poprzednimi charakteryzują przedstawione węzłowe wskaźniki:

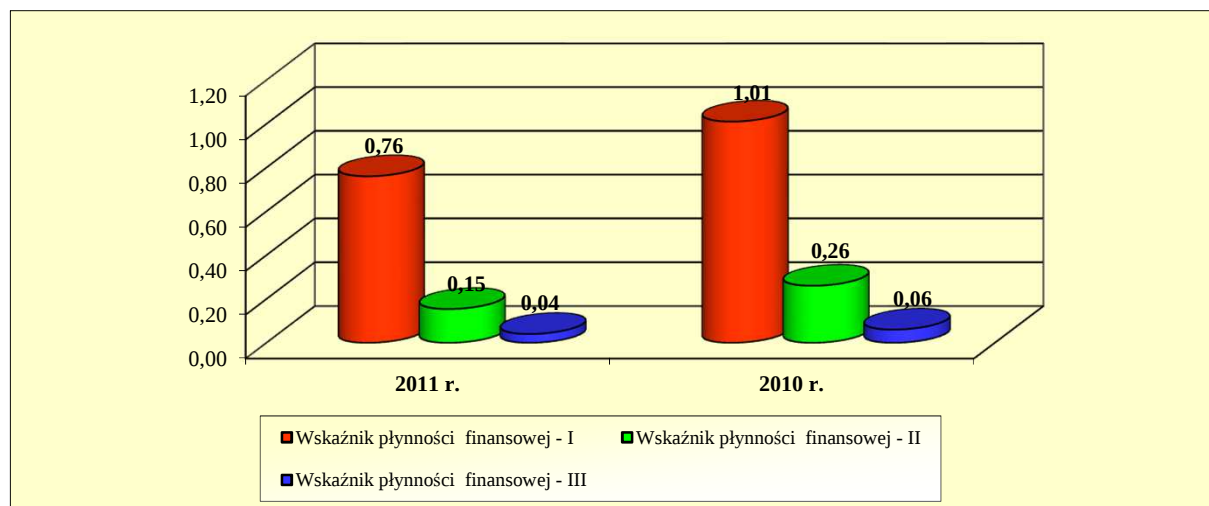
Lp.	Wyszczególnienie	2011 r.	2010 r.
1.	Rentowność / Deficytowość majątku (w %) <u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	-9,27	0,41
2.	Rentowność / Deficytowość kapitału własnego (w %) <u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	-29,38	0,96
3.	Rentowność / Deficytowość sprzedaży netto (w %) <u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	-9,10	0,43
4.	Wskaźnik płynności finansowej - I <u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,76	1,01
5.	Wskaźnik płynności finansowej - II <u>aktywa obrotowe - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,15	0,26
6.	Wskaźnik płynności finansowej - III <u>środki pieniężne i ich ekwiwalenty</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,04	0,06
7.	Szybkość obrotu należności (w dniach) <u>należności handlowe i inne należności x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży	18	25
8.	Szybkość obrotu zobowiązań (w dniach) <u>zobowiązania handlowe i inne zobowiązania x 365 dni</u> koszt własny sprzedaży + koszty administracyjne i sprzedaży	83	49
9.	Szybkość obrotu zapasami (w dniach) <u>zapasy x 365 dni</u> koszt własny sprzedaży + koszty administracyjne i sprzedaży	112	99
10.	Unieruchomienie środków (w %) <u>majątek trwały</u> wartość aktywów	59,21	62,43
11.	Stopa zadłużenia (w %) <u>zobowiązania ogółem</u> wartość aktywów	68,46	56,85
12.	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (%) <u>kapitał własny</u> majątek trwały	53,26	69,12

Graficzne ujęcie wybranych wskaźników ekonomicznych

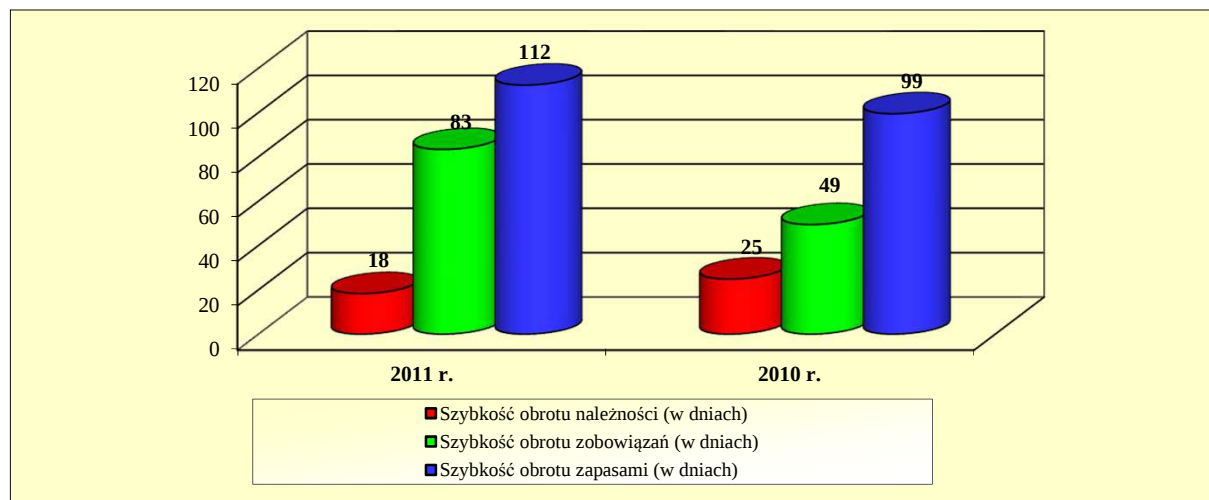
Wskaźniki rentowności / deficytowości /pkt 1, 2, 3/



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



Wskaźniki obrotowości /pkt. 7, 8, 9/



C.IV. OGÓLNA SYTUACJA FINANSOWA

Komentarz do zaprezentowanych wielkości wskaźników

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

Przychody ze sprzedaży w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wyniosły 104.998 tys. zł i w porównaniu z poprzednim okresem zwiększyły się o 3,53% tj. o 3.580 tys. zł. Przychody ze sprzedaży produktów wzrosły o 5.580 tys. zł (z poziomu 58.337 tys. zł w roku 2010 roku do poziomu 63.917 tys. zł w roku 2011), natomiast zmalały przychody ze sprzedaży towarów i materiałów o 1.988 tys. zł (z poziomu 43.070 tys. zł w roku 2010 roku do poziomu 41.082 tys. zł w roku 2011).

Koszt własny sprzedaży w badanym okresie wyniósł 67.638 tys. zł i stanowił 64,42% wartości przychodów ze sprzedaży. Porównując wartości z poprzedniego okresu koszt ten wzrósł w roku badanym o 15,34%, tj. o 8.998 tys. zł. Zwiększyły się również koszty sprzedaży o 2,36% (tj. o 836 tys. zł) osiągając poziom 36.305 tys. zł. Zmniejszyły się koszty ogólnego zarządu o 5,11% (tj. o 316 tys. zł) i na koniec roku 2011 wyniosły 5.865 tys. zł.

W roku 2011 Spółka poniosła stratę netto na poziomie 9.557 tys. zł. Fakt ten wpłynął na wartość wskaźników rentowności majątku z 0,41% w ubiegłym roku do -9,27%, kapitału własnego z 0,96% do -29,38%, jak również sprzedaży netto z 0,43% do -9,10%.

Na ukształtowanie się wyniku brutto z działalności kontynuowanej w wysokości -10.248 tys. zł wpłynęła nadwyżka kosztów finansowych nad przychodami finansowymi w kwocie 6.802 tys. zł oraz nadwyżka pozostałych przychodów operacyjnych nad pozostałymi kosztami operacyjnymi w kwocie 1.363 tys. zł.

Udział pozostałych przychodów operacyjnych oraz przychodów finansowych w przychodach netto w 2011 roku kształtował się odpowiednio na poziomie 5,70% i 0,01% (w poprzednim okresie 8,37% oraz 0,46%).

Udział pozostałych kosztów operacyjnych oraz kosztów finansowych w kosztach netto w 2011 roku kształtował się odpowiednio na poziomie 6,84% i 10,06% (w poprzednim okresie 6,75% oraz 11,55%).

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2011 r. w porównaniu z rokiem ubiegłym zwiększyła się o 4.884 tys. zł, kształtując się na poziomie 103.141 tys. zł. W strukturze aktywów obserwujemy w porównaniu z okresem poprzednim spadek wartości należności handlowych i innych o 1.644 tys. zł oraz aktywów trwałych o 264 tys. zł przy jednoczesnym wzroście wartości zapasów o 6.485 tys. zł.

Struktura pasywów natomiast wykazuje znaczący udział kapitału obcego jako źródła finansowania działalności gospodarczej. Wartość kapitału własnego w porównaniu z rokiem poprzednim zmniejszyła się o 9.869 tys. zł, tj. o 23,28% kształtując się na poziomie 32.530 tys. zł.

Zobowiązania długoterminowe zmniejszyły się o 3.651 tys. zł, tj. o 18,81%, kształtując się na poziomie 15.758 tys. zł. Zobowiązania krótkoterminowe zwiększyły się o 18.406 tys. zł, tj. o 50,50%, kształtując się na poziomie 54.854 tys. zł.

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

Struktura krótkoterminowego kapitału obcego zmieniła się głównie w wyniku zwiększenia się zobowiązań handlowych i innych o 11.491 tys. zł oraz kredytów i pożyczek o 7.750 tys. zł.

W badanym okresie - w stosunku do okresu poprzedniego - wskaźnik płynności finansowej I stopnia wzrósł z poziomu 1,01 do poziomu 0,76. Natomiast wskaźnik płynności II i III stopnia spadły odpowiednio z 0,26 w okresie poprzednim do 0,15 oraz z 0,06 do 0,04.

Wartość wskaźnika szybkości obrotu zobowiązań w dniach kształtowała się na poziomie 83 dni w badanym okresie (w okresie poprzednim na poziomie 49 dni). Zmniejszyła się za to wartość wskaźnika szybkości obrotu należności w dniach z 25 dni do 18 dni. Zwiększyła się wartość wskaźnika obrotu zapasami z 99 dni do 112 dni w roku badanym.

W roku 2011 zmniejszeniu uległ wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym z 69,12% w roku ubiegłym do 53,26% w roku badanym, zwiększyła się natomiast stopa zadłużenia z poziomu 56,85% w roku 2010 do 68,46% w okresie badanym.

Wskazujemy, 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 Spółki podjął między innymi działania restrukturyzacyjne w kluczowych obszarach swojej działalności oraz optymalizację ponoszonych kosztów. Ponadto w dniu 31 stycznia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy 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 Spółką porozumienie ustalające warunki spłaty kredytów oraz ich zabezpieczenia. Porozumienie to, zgodnie z publikowanymi przez Spółkę 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 Spółki oraz/lub w sytuacji dalszego utrzymania kredytowania przez banki finansujące działalność Spółki w wartości pozwalającej na prawidłowe funkcjonowanie Spółki, założenie kontynuacji działalności może okazać się zasadne.

CZĘŚĆ D - INFORMACJE O POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Poszczególnym pozycjom bilansu i rachunku zysków i strat nadano oznaczenia literowe i cyfrowe zgodne z kolejnością omawianych pozycji sprawozdania finansowego.

Poniżej prezentujemy istotne pozycje sprawozdania finansowego:

D.I. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA

A. Aktywa trwałe w kwocie 61 074 tys. zł stanowią 59,21% sumy bilansowej

Na wartość aktywów trwałych składają się głównie rzeczowe aktywa trwałe i inwestycje długoterminowe. Ze względu na istotny udział w sumie bilansowej oraz na istotne zmiany, jakie miały miejsce w porównaniu do poprzedniego okresu poniżej prezentujemy szczegółowe omówienie wybranych pozycji.

I. Rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 21 930 tys. zł stanowią 21,26% sumy bilansowej

Główną pozycję rzeczowych aktywów trwałych stanowią budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej w kwocie 10.690 tys. zł oraz inne środki trwałe w kwocie 6.568 tys. zł. Najistotniejszą zmianą w porównaniu z rokiem ubiegłym jest zmniejszenie pozycji inne środki trwałe.

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 sprawozdaniu finansowym.

Na rzeczowych aktywach trwałych ustanowiono przewłaszczenia oraz zastawy rejestrowe, które zostały zaprezentowane w dodatkowych sprawozdaniu finansowym.

II. Inwestycje długoterminowe w kwocie 33 404 tys. zł stanowią 32,39% sumy bilansowej

Na wartość pozycji bilansowej składają się w szczególności długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych kwocie 33.404 tys. zł. Największy udział w pozycji bilansowej mają akcje Spółki Simple Creative Products S.A. w kwocie 33.031 tys. zł.

Inwestycje długoterminowe zostały zakwalifikowane i wycenione zgodnie z przyjętymi przez Spółkę metodami wyceny, ujętymi w polityce rachunkowości.

Na akcjach ustanowiono zabezpieczenia, które zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

III. Aktywa z tytułu podatku odroczonego **2 873 tys. zł**
stanowią 2,79% sumy bilansowej

Na pozycję bilansową składają się aktywa z tytułu podatku odroczonego.

Zarząd Spółki 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. Zwiększenie wyniku finansowego w efekcie ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego wynosi 630 tys. zł.

B. Aktywa obrotowe o wartości **42 068 tys. zł**
stanowią 40,79% sumy bilansowej

Pozycją, która ma najistotniejszy wpływ na wielkość majątku obrotowego są zapasy.

I. Zapasy w kwocie **33 809 tys. zł**
stanowią 32,78% sumy bilansowej

Na wartość zapasów ogółem składają się materiały w kwocie 6.275 tys. zł, półprodukty i produkcja w toku w kwocie 1.422 tys. zł, produkty gotowe w kwocie 11.341 tys. zł oraz towary w kwocie 12.207 tys. zł.

W okresie objętym opinią Zarząd Spółki dokonał zmiany w metodologii naliczania odpisów aktualizujących wartość zapasów, o czym informuje w punkcie 1.26 wprowadzenia do sprawozdania finansowego. W wyniku tej zmiany w 2011 roku Spółka rozwiązała odpisy aktualizujące wartość zapasów o łącznej wartości 1.922 tys. zł oraz zawiązała odpisy aktualizujące wartość zapasów w łącznej wartości 343 tys. zł.

Na zapasach wyrobów gotowych i towarów ustanowiono przewłaszczenia oraz zastawy rejestrowe, które zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

D.II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASYWA

A. Kapitał (fundusz) własny w kwocie **32 530 tys. zł**
stanowi 31,54% sumy bilansowej

W badanym roku nastąpił spadek kapitału własnego o 9.869 tys. zł, głównie na skutek osiągnięcia straty w bieżącym okresie.

Szczegółowe zmiany w kapitale własnym Spółki w roku badanym zostały przedstawione w Zestawieniu zmian w kapitale własnym, będącym integralną częścią sporządzanego przez Spółkę sprawozdania finansowego.

**B. Zobowiązania długoterminowe w kwocie 15 758 tys. zł
stanowią 15,28% sumy bilansowej**

Na pozycję bilansową składają się zobowiązania z tytułu kredytu w kwocie 14.718 tys. zł, rezerwa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 654 tys. zł.

Szczegółowa charakterystyka kredytów i zabezpieczeń z nimi związanymi została zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym.

**C. Zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 54 854 tys. zł
stanowią 53,18% sumy bilansowej**

Na pozycję bilansową w znaczącym stopniu składają się z kredyty, które wynoszą 28.115 tys. zł oraz zobowiązania handlowe i inne w kwocie 25.058 tys. zł.

Szczegółowe zestawienie zabezpieczeń ustanowionych na powyższych kredytach i pożyczkach zostało zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

D.III. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW - PRZYCHODY

Poniżej omówiono te pozycje rachunku zysków i strat, które miały decydujący wpływ na wynik finansowy oraz które w sposób istotny zmieniły się w stosunku do roku ubiegłego

A. Przychody ze sprzedaży

I. Przychody ze sprzedaży produktów 63 917 tys. zł

Przychody ze sprzedaży produktów ujęte są prawidłowo i kompletnie w rachunku zysków i strat.

W okresie badanym nastąpił znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży obuwia stanowiących wyroby gotowe Spółki o kwotę 5.579 tys. zł tj. 9,56% w porównaniu z rokiem poprzednim.

Szczegółowa struktura rzeczowa i terytorialna zaprezentowana jest w dodatkowych informacjach i objaśnieniach sporządzonych przez jednostkę, stanowiących integralną część sprawozdania finansowego.

II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów 41 082 tys. zł

W okresie badanym nastąpił znaczący spadek przychodów ze sprzedaży obuwia i galanterii skórzanych stanowiących towary Spółki o kwotę 1.988 tys. zł, tj. o 4,62%.

Szczegółowa struktura rzeczowa i terytorialna zaprezentowana jest w dodatkowych informacjach sporządzonych przez jednostkę.

B. Pozostałe przychody operacyjne 5 987 tys. zł

W najbardziej istotny sposób na pozycję wpłynęły nadwyżki inwentaryzacyjne w kwocie 3.284 tys. zł oraz przychody z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących wartość zapasów w kwocie 1.922 tys. zł.

D.IV. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW - KOSZTY

A. Koszty własny sprzedaży

I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów 41 311 tys. zł

W okresie badanym nastąpił wzrost kosztu wytworzenia o kwotę 9.025 tys. zł, tj. o 27,95%.

II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów 26 327 tys. zł

W roku obrotowym marża na sprzedaży towarów wyniosła 56,05%, przy czym marża za poprzedni rok obrotowy wynosiła 63,42%. Marża na sprzedaży towarów liczona jest w stosunku do wartości sprzedanych towarów i materiałów.

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

Wartość sprzedanych towarów i materiałów uległa w stosunku do roku poprzedniego zmniejszeniu o kwotę 28 tys. zł tj. 0,11%.

B. Koszty sprzedaży **36 305 tys. zł**

W badanym okresie nastąpił wzrost kosztów sprzedaży o 836 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego.

C. Koszty ogólnego zarządu **5 865 tys. zł**

Koszty ogólnego zarządu zmalały w stosunku do roku poprzedniego o 316 tys. zł.

D. Pozostałe koszty operacyjne **4 624 tys. zł**

Na pozycję składają się głównie niedobory inwentaryzacyjne w kwocie 2.558 tys. zł, utworzone odpisy aktualizujące w łącznej wartości 740 tys. zł oraz wartość zlikwidowanych zapasów w kwocie 747 tys. zł.

E. Koszty finansowe **6 807 tys. zł**

W najbardziej istotny sposób na wynik finansowy Spółki wpłynęły ujemne różnice kursowe w kwocie 3.100 tys. zł oraz odsetki i prowizje od kredytów w kwocie 2.964 tys. zł.

F. Podatek dochodowy **-691 tys. zł**

Badana Spółka jest podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych. Wartość -691 tys. zł wynika ze zmian w pozycjach aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. W badanym okresie nie wystąpił bieżący podatek dochodowy od osób prawnych.

D.V. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

W wyniku przeprowadzonego badania Zestawienia zmian w kapitale własnym stwierdza się zmniejszenie kapitałów własnych o kwotę 9 869 tys. zł.

Zestawienie zmian w kapitale własnym jest prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

D.VI. SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

W wyniku przeprowadzonego badania rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, stwierdza się zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 163 tys. zł.

Rachunek przepływów pieniężnych jest prawidłowo powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

D.VII. INFORMACJA DODATKOWA

Noty objaśniające do 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 z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 Nr 152, poz. 1223 z późn. zmian.) 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 z późn. zmian.).

CZĘŚĆ E - OCENA PRZEDŁOŻONEGO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie z działalności Zarządu na dzień 31 grudnia 2011 roku 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 Nr 152, poz. 1223 z późn. zmian.) oraz wymagane przepisami 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 z późn. zmian.). Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.

CZEŚĆ F - PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego poprzedzone zostało badaniem wstępnym przeprowadzonym w okresie prac przygotowawczych do sporządzenia sprawozdania przez jednostkę. Badanie zasadnicze przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie od 27 lutego do 2 marca 2012 roku oraz w siedzibie REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. do dnia wydania opinii.

Badanie przeprowadzone zostało przez biegłego rewidenta Michała Rudowskiego Nr ewidencyjny 11046 oraz asystentów Aleksandrę Szumską, Krzysztofa Szagałę i Krzysztofa Bachanka.

Rezultaty przeprowadzonego badania potwierdzają, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, jest kompletne, sporządzone - we wszystkich istotnych aspektach - zgodnie z polityką rachunkowości Spółki, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) 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. Dane liczbowe i objaśnienia słowne zawarte w sprawozdaniu finansowym pozwalają na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki oraz osiągniętego przez nią wyniku finansowego.

W oparciu o przeprowadzone badanie została wydana opinia bez zastrzeżeń z uzupełniającymi objaśnieniami dotyczącymi wpływu sytuacji ekonomicznej i finansowej Spółki 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 Spółki.

Niniejsze opracowanie zawiera:

1. opinię składającą się z 4 kolejno numerowanych stron - od 1 do 4,
2. raport zawierający się na stronach od 5 do 26 kolejno ponumerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta.



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
Numer ewidencyjny 11046

Lucyna Witek

Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 8038
Członek Zarządu



Księgowi i Biegli Rewidenci
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Gdańsk, dnia 20 marca 2012 r.