

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
GINO ROSSI S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ
za rok 2011**

Marzec 2012r.

SPIS TRESCI

1. OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	5
1.1. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI JEDOSTKI. DOMINUJĄCEJ GINO ROSSI S.A.	5
1.2. STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ GINO ROSSI.....	5
1.3. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁEK GRUPY	6
1.4. ZATRUDNIENIE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ	7
2. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ ISTOTNE ZDARZENIA DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	7
2.1. WYNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	7
2.2. DOKONANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM ..	8
2.3. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY	8
2.4. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	9
2.5. INFORMACJA DOTYCZĄCA NABYCIA AKCJI WŁASNYCH.....	9
2.6. POSIADANE PRZEZ EMITENTA ODDZIAŁY	9
3. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ GINO ROSSI.....	9
3.1. INSTRUMENTY FINANSOWE.....	9
4. ISTOTNE CZYNNIKI I PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ GINO ROSSI	9
4.1. CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA SYTUACJĘ GRUPY	9
4.2. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA	10
5. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SADEM,.....	11
ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CONAJMNIJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA	11
6. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH TOWARACH, PRODUKTACH I USŁUGACH.....	11
6.1. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH.....	11
6.2. INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU	12
6.3. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, TOWARY I USŁUGI	13
7. INFORMACJA O UMOWACH ZNACZĄCYCH I POWIĄZANIACH GRUPY KAPITAŁOWEJ	13
7.1. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH KREDYTOWYCH, WSPÓŁPRACY I KOOPERACJI ORAZ ZNACZĄCYCH UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI.....	13
7.2. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ	14
7.3. OKREŚLENIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI GRUPY KAPITAŁOWEJ	14
8. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ GINO ROSSI.....	15
9. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH KREDYTACH.....	15
9.1. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH	15
9.2. INFORMACJE O KREDYTACH I POŻYCZKACH UDZIELONYCH	15
9.3. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	15

10. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI.....	16
11. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK 16	
12. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	16
13. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	17
14. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ.....	17
15. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ GINO ROSSI.....	17
16. ZMIANY W POSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GINO ROSSI S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ GINO ROSSI W 2011 ROKU.....	17
17. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY GRUPĄ KAPITAŁOWĄ GINO ROSSI A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI.....	18
18. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	18
19. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI GINO ROSSI S.A. ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH SPÓŁKI BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE) JEDN. DOMINUJĄCEJ GINO ROSSI S.A.....	20
20. INFORMACJE O ZNANYCH GINO ROSSI S.A. UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY.....	20
21. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.	20
22. INFORMACJE O UMOWIE EMITENTA Z PODMIOTEM UPRAWNIONYCH DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO:	20
23. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU GRUPY KAPITAŁOWEJ GINO ROSSI.....	21
24. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GINO ROSSI W ROKU OBROTOWYM LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH.	22
25. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ W DANYM ROKU OBROTOWYM.....	22
26. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ WRAZ Z PODANIEM ICH PRZYCZYNY.....	22
27. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ GINO ROSSI.....	23
28. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM.....	23
29. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W GR. KAPITAŁOWEJ GINO ROSSI SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W	

ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.	23
30. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO	23
31. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	24
32. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	24

1. OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

1.1. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI JEDOSTKI. DOMINUJĄCEJ GINO ROSSI S.A.

„GINO ROSSI” Spółka Akcyjna w Słupsku jest spółką prawa handlowego posiadającą osobowość prawną i działającą na podstawie przepisów prawa polskiego. Spółka zarejestrowana jest od dnia 26 czerwca 1992r. w Sądzie Rejonowym VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Gdańsku Północ pod numerem KRS 0000043459.

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

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA w sektorze handel.

Grupa Gino Rossi zajmuje się projektowaniem produkcją oraz sprzedażą markowego obuwia i odzieży pod markami Gino Rossi oraz Simple. Dystrybucja realizowana jest przez sieć 124 salonów firmowych własnych oraz franszysowych zlokalizowanych w Polsce i za granicą. (Gino Rossi: 75 sklepów oraz Simple: 49 sklepów). Produkcja obuwia ma miejsce w zakładzie produkcyjnym w Słupsku a produkcja torebek w zakładzie produkcyjnym w Elblągu.

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31.12.2011 r.:

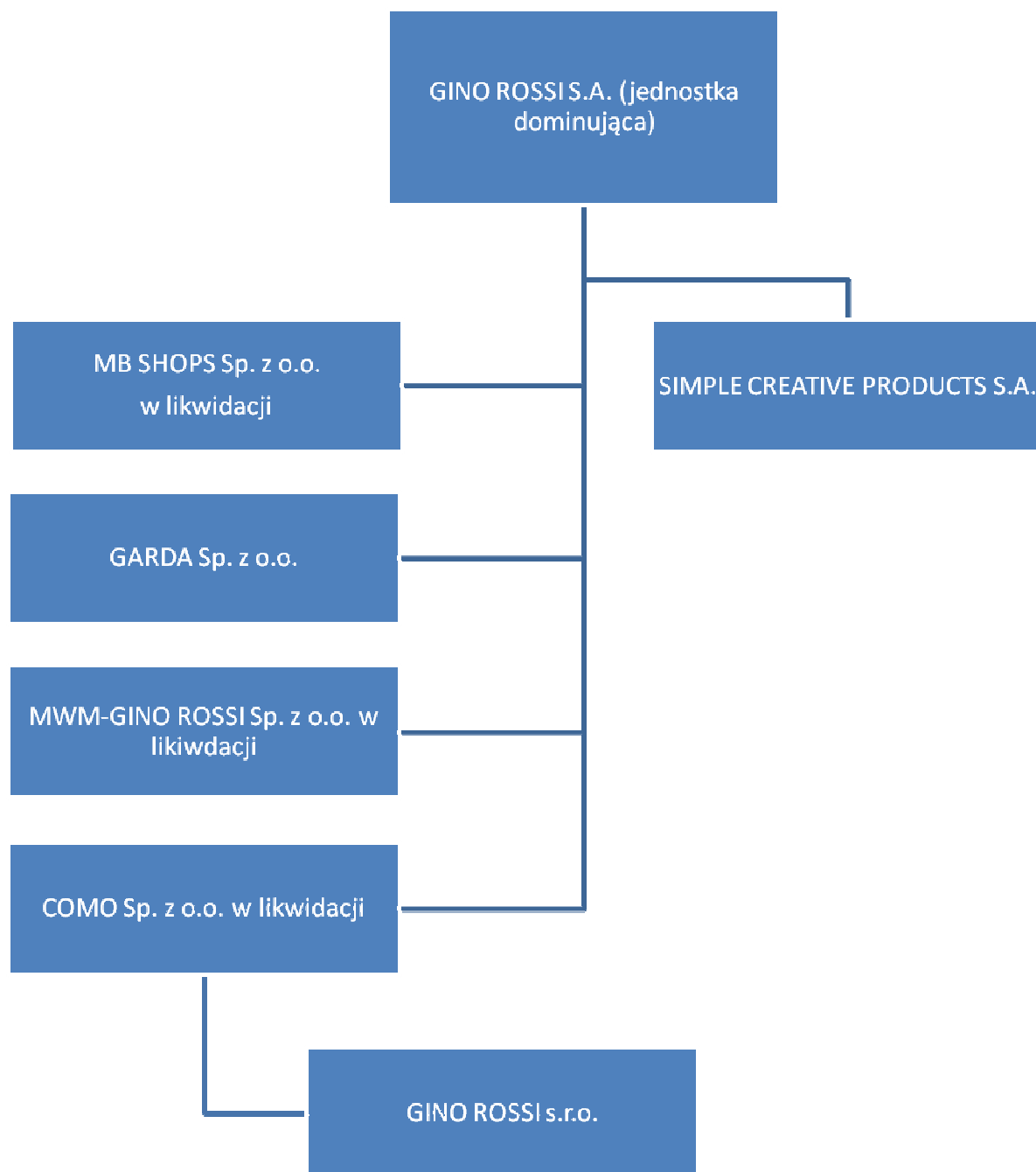
- Grzegorz Koterwa –Prezes Zarządu
- Tomasz Malicki - Wice Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 31.12.2011 r.:

- Jan Pilch – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Krzysztof Bajolek– Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Koczwara – Członek Rady Nadzorczej
- Jakub Bartkiewicz– Członek Rady Nadzorczej
- Wiesław Wojas– Członek Rady Nadzorczej

1.2. STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ GINO ROSSI

Grupa Kapitałowa GINO ROSSI składa się z Jednostki Dominującej GINO ROSSI S.A. oraz podmiotów zależnych. Szczegółowy schemat Grupy Kapitałowej został przedstawiony poniżej. Schemat Grupy Kapitałowej GINO ROSSI na dzień 31.12.2011 r.:



1.3. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁEK GRUPY

- Garda sp. z o.o. z siedzibą w Elblągu - prowadziła produkcję i sprzedaż wyrobów kaletniczych. Obecnie produkcja ta realizowana jest w zakładzie w Elblągu w ramach Gino Rossi S.A.
- MB Shops sp. z o.o. w likwidacji – spółka prowadzi sprzedaż detaliczną wyrobów produkowanych przez spółkę Gino Rossi S.A. oraz towarów, których dystrybutorem jest Gino Rossi S.A. Na dzień 31.12.2011r. Spółka zarządzała jednym sklepem.
- MWM sp. z o.o. w likwidacji- spółka prowadziła sprzedaż detaliczną wyrobów produkowanych przez spółkę Gino Rossi S.A. oraz towarów, których dystrybutorem jest Gino Rossi S.A. Od stycznia 2008r. spółka Gino Rossi przejęła do bezpośredniego zarządzania sklepami MWM sp. z o.o., którymi obecnie zarządza.

- Como sp. z o.o. w likwidacji – spółka prowadziła sprzedaż detaliczną wyrobów produkowanych przez spółkę Gino Rossi S.A. oraz towarów, których dystrybutorem jest Gino Rossi S.A. Do końca 2010r. spółka Gino Rossi S.A. przejęła do bezpośredniego zarządzania sklepy Como sp. z o.o. W dniu 9 grudnia 2010r. na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników spółki zależnej Como sp. z o.o. została podjęta decyzja o rozwiązaniu spółki. Na likwidatora została wybrana pani Beata Kurczyn. W dniu 16 lutego 2011r. Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego otworzył postępowanie likwidacyjne spółki Como sp. z o.o.
- Gino Rossi s.r.o. – prowadzi sprzedaż detaliczną obuwia i wyrobów skórzanych na rynku czeskim, na koniec roku 2011 spółka zarządzała jednym sklepem
- Simple Creative Products S.A.- zajmuje się produkcją oraz sprzedażą hurtową i detaliczną odzieży damskiej.

1.4. ZATRUDNIENIE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie Kapitałowej Gino Rossi w okresie od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011r.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Pracownicy umysłowi	679	645
Pracownicy fizyczni	191	184
Razem	870	829

2. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ ISTOTNE ZDARZENIA DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.

2.1. WYNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	2011	2010	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	186 139	181 610	4 529	2%
Wynik brutto ze sprzedaży	79 638	85 898	-6 260	-7%
Marża brutto na sprzedaży	42,8%	47,3%	-4,5%	-10%
Pozostałe przychody operacyjne	6 299	10 849	-4 550	-42%
Koszty administracyjne i sprzedaży	-81 327	-77 947	-3 380	4%
Pozostałe koszty operacyjne	-5 586	-5 304	-282	5%
Wynik operacyjny	-976	13 496	-14 472	-107%
Przychody finansowe	47	481	-434	-90%
Koszty finansowe	-7 170	-7 143	-27	0%
Wynik netto	-8 432	6 037	-14 469	-240%
Aktywa Trwałe	74 665	74 163	502	1%
Aktywa Obrotowe	67 720	62 463	5 257	8%
Kapitał Własny	51 977	60 570	-8 593	-14%
Zobowiązania Długoterminowe	22 534	26 534	-4 000	-15%
Zobowiązania krótkoterminowe	67 874	49 522	18 352	37%

Skonsolidowany wynik netto grupy Gino Rossi był o blisko 15 mln. zł gorszy niż w 2010 roku. Pomimo wyższej sprzedaży o 2% w stosunku do 2010 roku, która została głównie osiągnięta dzięki większej liczbie pracujących m2, sprzedaż w sklepach porównywalnych była niższa niż w 2010 roku.

Główną przyczyną gorszego wyniku w 2011 roku była niższa detaliczna i hurtowa marża % w sklepach Gino Rossi i Simple, w porównaniu z 2010 rokiem. W przypadku Gino Rossi niższa od przewidywanej marża detaliczna była skutkiem niedopasowania struktury obu kolekcji w 2011 roku do potrzeb rynkowych i potrzebą głębszych przecen w okresach wyprzedażowych. Również w przypadku marży hurtowej Gino Rossi była ona niższa niż w 2010 roku.

Niższa sprzedaż w sklepach porównywalnych w stosunku do roku 2010 roku w zestawieniu z podobnym poziomem kosztów bezpośrednich w sklepach w stosunku do 2010 roku spowodowała również negatywny wpływ na wynik. Koszty administracyjne i sprzedaży były o 3,4 mln. zł. wyższe niż w 2010 roku i wynikały głównie z większej liczby funkcjonujących sklepów niż w roku 2010.

Na wynik roku 2011 miało wpływ również saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, które wyniosło w 2011 roku 0,7 mln. zł. Dla porównania dodatnie saldo nadwyżki pozostałych przychodów nad pozostałymi kosztami operacyjnymi wyniosło w 2010 roku 5,5 mln. zł.

Negatywny wpływ na wynik roku 2011 miał podobnie jak w 2010 roku kurs CHF w stosunku do PLN. Negatywny wpływ związany z zaciągniętym kredytem w CHF w 2011 roku wyniósł blisko 3 mln. zł.

Poziom Aktywów Trwałych nieznacznie wzrósł o 0,5 mln. zł. Na poziom aktywów trwałych największy wpływ miały inwestycje w nowe środki trwałe (5,6 mln. zł.), głównie w 11 otwartych salonów własnych oraz amortyzacja środków trwałych, która wyniosła 5,9 mln. zł.

Aktywa Obrotowe wzrosły o ponad 5 mln. zł., na skutek wzrostu poziomu zapasów, wynikającego z większej liczby funkcjonujących sklepów na koniec 2011 roku.

Efektem negatywnego wyniku finansowego netto, wyższego poziomu zapasów oraz inwestycji, które były na poziomie amortyzacji było zwiększone zapotrzebowanie na kapitał obrotowy. Efektem tego był wzrost zobowiązań o 14 mln. zł.

2.2. DOKONANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM

1. W 2011 roku pod marką Gino Rossi zostało otwartych 5 sklepów własnych i 1 franszyzowy o łącznej powierzchni 619 m2.

Na 31 grudnia 2011 roku sieć sklepów Gino Rossi liczyła 75 sklepów w kraju i za granicą o łącznej powierzchni 7020 m2.

2. W 2011 roku pod marką Simple zostało otwartych 6 sklepów własnych o łącznej powierzchni 550 m2.

Na 31 grudnia 2011 roku sieć sklepów Simple liczyła 49 sklepów w kraju i za granicą o łącznej powierzchni 4 295 m2.

2.3. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY

Główne czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte w perspektywie 2012r.:

1. Działania restrukturyzacyjne i optymalizacyjne, tj. eliminacja nierentownych obszarów działalności oraz optymalizacja kosztów ponoszonych przez Spółki Grupy Kapitałowej,

2. Powodzenie emisji akcji z prawem poboru serii H,
3. Realizacja celów sprzedażowych poprzez:
 - Skuteczna zmiana wizerunku sklepów w zakresie konceptu i Visual Merchandisingu
 - Precyzyjne określenie oczekiwań klienta ,
 - Optymalizacja łańcucha dostaw,
 - Uzyskanie rentowności sieci za granicą i dalszy ich rozwój,
 - Otwarcie sklepu internetowego marki.

2.4. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Zespoły odpowiedzialne za przygotowanie kolekcji poszczególnych marek monitorują trendy panujące w modzie.

2.5. INFORMACJA DOTYCZĄCA NABYCIA AKCJI WŁASNYCH

W 2011r. jednostka dominująca nie posiadała ani nie nabywała akcji własnych

2.6. POSIADANE PRZEZ EMITENTA ODDZIAŁY

Jednostka dominująca, Gino Rossi S.A. posiada dwa oddziały samobilansujące się: oddział w Niemczech i oddział na Litwie.

Spółka Zależna od podmiotu dominującego, Simple Creative Products S.A. posiada dwa oddziały samobilansujące się: oddział w Niemczech i oddział na Litwie

3. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ GINO ROSSI

3.1. INSTRUMENTY FINANSOWE

a) informacje na temat obciążenia ryzykiem stopy procentowej
Spółki grupy kapitałowej mają w swym portfelu kredyty oparte o zmienną stopę WIBOR, LIBOR. Występuje ryzyko związane z niekorzystnymi zmianami stóp procentowych. W 2011r. Spółka nie korzystała z instrumentów ograniczających ryzyko niekorzystnej zmiany stopy procentowej.

b) informacje na temat obciążenia ryzykiem kredytowym
Spółka Gino Rossi S.A. korzysta z kredytów w linii bieżącej oraz z kredytu inwestycyjnego, natomiast spółka Simple Creative Products S.A.. z kredytu obrotowego. W styczniu 2011r. Spółka Gino Rossi S.A. podpisała porozumienie z bankami dotyczące zawartych przez nią umów kredytowych („standstill”) . Najistotniejszym punktem kolejno podpisywanych aneksów do standstillu było przedłużenie terminów spłaty kredytów krótkoterminowych. Aneks nr 6 wydłużył okres obowiązywania Porozumienia do 31 marca 2012r .

4. ISTOTNE CZYNNIKI I PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ GINO ROSSI .

4.1. CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA SYTUACJĘ GRUPY

Na sytuację finansową Grupy Kapitałowej ma wpływ szereg czynników zarówno makroekonomicznych, jak i związanych z samą Grupą Kapitałową:

Czynniki zewnętrzne

- trudna sytuacja makroekonomiczna powodująca konieczność obniżenia cen i marż osiąganych na sprzedawanych towarach,
- ciągła zmiana prawodawstwa wprowadzająca dodatkowe ryzyka do prowadzonej działalności (brak jednoznacznych wytycznych w zakresie podatków i opłat związanych z podejmowanymi działaniami),
- kształtowanie się kursów walut (w szczególności kursu euro i franka szwajcarskiego),
- ryzyko wprowadzenia regulacji celnych i importowych,
- nasilenie konkurencji,
- tendencje na rynku modowym,
- sezonowość w sprzedaży,
- lokalizacja salonów sprzedaży detalicznej.

Czynniki wewnętrzne

- posiadanie w portfolio dwóch dobrych i rozpoznawalnych marek,
- posiadanie dużej sieci salonów sprzedaży detalicznej,
- posiadanie własnego zakładu produkującego obuwie i torebki,
- wykwalifikowana kadra,
- trwający proces restrukturyzacji Grupy Kapitałowej,
- trudna sytuacja finansowa spowodowana wysokimi zobowiązaniami,
- poziom zapasów z ubiegłych sezonów,
- poziom należności przeterminowanych i wynikające z niego ryzyka utraty wpływów.

4.2. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA

Skala ryzyka prowadzonej przez Grupę Kapitałową działalności jest w dużej mierze powiązana z koniunkturą gospodarczą.

Grupa Kapitałowa narażona jest w swojej działalności na następujące rodzaje ryzyk:

• **Ryzyko kursowe walut**

Spółka należące do grupy kupują materiały do produkcji oraz towary w walucie obcej (w EUR) W sytuacji znacznego osłabiania się waluty krajowej może to mieć niekorzystny wpływ na wyniki Spółek Grupy.. Częściowo to ryzyko jest niwelowane poprzez wpływy w EUR ze sprzedaży realizowanej w oddziale niemieckim oraz sprzedaży na eksport.

• **Ryzyko uzależnienia od znaczących odbiorców**

Grupa nie jest uzależniona od znaczących odbiorców. W 2011r. głównymi odbiorcami oferty byli odbiorcy detaliczni.

• **Ryzyko uzależnienia od dostawców**

W zakresie produkcji obuwia i torebek w/w ryzyko dotyczy dostawców skóry oraz dostawców usług garbarskich. Rynek dostawców skór i usług garbarskich jest rynkiem charakteryzującym się co prawda stosunkowo liczną grupą dostawców na świecie, ale są to firmy o wąskich specjalizacjach w zakresie oferowanego produktu. Gino Rossi S.A. systematycznie poszerza kontakty z nowymi potencjalnymi dostawcami skór i usług garbarskich i jednocześnie pogłębiając relacje z dotychczasowymi partnerami stara się to ryzyko minimalizować. Współpracę w zakresie dostaw podejmuje się z firmami oferującymi najwyższą jakość wyrobów oraz najlepsze warunki handlowe.

W rezultacie działań podjętych w 2011 r. następuje weryfikacja i dywersyfikacja dostawców podstawowych komponentów używanych w produkcji zarówno w spółce Gino Rossi jak i Simple Creative Products S.A. Znajduje ona swoje odzwierciedlenie zarówno w poszerzeniu ilości źródeł dostaw o nowych kontrahentów, jak również w zmniejszeniu udziałów dostawców poszczególnych komponentów.

5. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM,

organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Grupy Kapitałowej GINO ROSSI, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Grupy Kapitałowej GINO ROSSI, z określeniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta.
- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych Grupy Kapitałowej GINO ROSSI, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.

W okresie sprawozdawczym w ramach Grupy Kapitałowej Gino Rossi nie zostały objęte postępowaniem sądowym lub administracyjnym sprawy dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.

6. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH TOWARACH, PRODUKTACH I USŁUGACH

wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług albo ich grup w sprzedaży Grupy Kapitałowej.

6.1. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH

Gino Rossi zarządza uznanymi na polskim rynku mody markami: Gino Rossi i Simple. W ofercie Grupy Gino Rossi znajduje się obuwie damskie i męskie, torebki i akcesoria skórzane oraz odzież damska. Wszystkie produkty charakteryzują się nowoczesnym, wyszukany wzornictwem oraz doskonałą jakością wykonania.

Gino Rossi jest jedną z najlepiej rozpoznawanych i najwyżej ocenianych na polskim rynku marek, która zajmuje pozycję lidera w segmencie obuwia ze średniej i wyższej półki. Sieć sprzedaży obejmuje salony firmowe zarówno w Polsce w Polsce i za granicą.

Simple Creative Products to czołowa marka na polskim rynku luksusowej odzieży damskiej, oparta na bezpretensjonalnej prostocie, wyrafinowanym, eleganckim i kreatywnym wzornictwie oraz dobrych materiałach i świetnym wykonaniu.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest produkcja oraz sprzedaż obuwia oraz odzieży damskiej. Działalność segmentu obuwniczego skoncentrowana jest w następujących głównych grupach asortymentowych:

- obuwie męskie produkcji własnej i obcej – w 2011 sprzedano 177.630 par,
- obuwie damskie produkcji własnej i obcej – w 2011 sprzedano 288.814 par,
- torby skórzane - w 2011 sprzedano 59.293 sztuk

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

Struktura sprzedaży	2011	struktura	2010	struktura
Obuwie męskie	35 547	19%	34 932	19%
Obuwie damskie	59 437	32%	54 443	30%
Obuwie dziecięce	352	0%	1 688	1%
Torebki i akcesoria skórzane	8 874	5%	10 029	6%
Odzież damska	64 764	35%	67 054	37%
Pozostałe, w tym materiały	16 492	9%	12 093	7%
Usługi	673	0%	1 371	1%
RAZEM	186.139	100%	181.610	100%

6.2. INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU

z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne

Grupa Kapitałowa prowadzi swoją działalność na terytorium Polski oraz za granicą. Na terenie Polski realizuje 89% swojej sprzedaży

W tys. zł.

Kierunki zbytu	2011	struktura	2010	struktura
sprzedaż na kraj	165 346	89%	168 778	93%
sprzedaż zagraniczna	20 793	11%	12 832	7%
RAZEM	186 139	100%	181 610	100%

Sprzedaż eksportowa (wartościowa) Grupy Kapitałowej Gino Rossi w rozbiciu na poszczególne kraje, z wyszczególnieniem krajów, w których udział sprzedaży eksportowej w całości sprzedaży eksportowej (wartościowej) jest wyższy niż 10%:

Wyszczególnienie	2011		2010	
	wartość	udział	wartość	udział
Polska	165 346	89,0%	168 778	92,9%
Zagranica, w tym:	20 793	11,0%	12 832	7,1%
Niemcy	6 054	29,1%	6 068	47,3%
Rosja	4 325	20,8%	2 651	20,7%
Litwa	3 680	17,7%	544	4,2%
Republika Czeska	512	2,5%	401	3,1%
Węgry	422	2,0%	363	2,8%
Ukraina	4 161	20,0%	1 729	13,5%
Białoruś	204	1,0%	401	3,1%
Łotwa	955	4,6%	360	2,8%
pozostałe	480	2,3%	315	2,5%
Razem przychody	186 139	100%	181 610	100%

6.3. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, TOWARY I USŁUGI

Grupa nie jest uzależniona od jednego odbiorcy w stopniu większym niż 10% przychodów ze sprzedaży. Gino Rossi S.A. realizuje 73% swojej sprzedaży poprzez sklepy detaliczne. Pozostała część sprzedaży realizowana jest do odbiorców hurtowych w kraju i za granicą.

Zakład Produkcyjny w Słupsku dostarcza ponad 50% towarów dostępnych w salonach detalicznych oraz dla klientów hurtowych. Pozostała część towarów kupowana jest u zewnętrznych producentów, głównie we Włoszech. Gino Rossi w surowce oraz półprodukty zaopatruje się u dostawców polskich oraz włoskich.

Simple CP S.A. realizuje 71% swojej sprzedaży poprzez sklepy detaliczne. Pozostała część sprzedaży realizowana jest do sklepów franszizowych. Simple CP S.A. sprzedaje również materiały do produkcji swoim podwykonawcom.

7. INFORMACJA O UMOWACH ZNACZĄCYCH I POWIĄZANIACH GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

W 2011 roku Grupa Kapitałowa Gino Rossi podpisała aneksy do umów kredytowych już funkcjonujących oraz do porozumienia zawartego z bankami finansującymi z 7 stycznia 2011 roku. Szczegóły dotyczące tych umów zostały podane do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących: RB 1/2011 z dnia 3 stycznia 2011r., RB 2/2011 z dnia 5 stycznia 2011r., RB 3/2011 z dnia 14 stycznia 2011r., RB 46/2011 z dnia 1 lipca 2011r., RB 48/2011 z dnia 6 lipca 2011r., RB 49/2011 z dnia 8 lipca 2011r., RB 50/2011 z dnia 8 lipca 2011r., RB 56/2011 z dnia 2 sierpnia 2011r., RB 67/2011 z dnia 7 października 2011r., RB 69/2011 z dnia 18 października 2011r., RB 70/2011 z dnia 2 listopada 2011r., RB 71/2011 z dnia 3 listopada 2011r., RB 72/2011 z dnia 8 listopada 2011r., RB 76/2011 z dnia 1 grudnia 2011r., RB 77/2011 z dnia 2 grudnia 2011r., RB 78/2011 z dnia 8 grudnia 2011r., RB 79/2011 z dnia 8 grudnia 2011r.

Inne znaczące umowy

- W dniu 1 maja 2011 r. zostały zawarte umowy ubezpieczenia i wystawione polisy ubezpieczeniowe przez TUiR Allianz Polska S.A. na rzecz Gino Rossi S.A.
Wystawione polisy ubezpieczeniowe obejmują:
 - ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk
 - ubezpieczenie sprzętu elektronicznego
 - ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej.Umowa ubezpieczenia została zawarta na okres od 01.05.2011 r. do 30.04.2012r.
Umowa oparta jest o Ogólne warunki ubezpieczenia majątku przedsiębiorstw OWUMP zatwierdzone uchwałą Zarządu TU Allianz Polska S.A.
Umowa nie posiada klauzuli dotyczącej kar umownych, ani zastrzeżeń warunku lub terminu.
Suma ubezpieczenia przedmiotu ubezpieczenia wynosi 65.818.621,63 zł. (maksymalna odpowiedzialność Ubezpieczyciela).
- W dniu 27 grudnia 2010r. pomiędzy spółką Gino Rossi S.A. a Grupą Private Equity zostały zawarte Ogólne Warunki Transakcji.
Ogólne warunki zawarcia transakcji są związane z zakupem 100% akcji spółki Simple Creative Products S.A. od Spółki Gino Rossi S.A. i staną się integralnym elementem przyszłej Umowy Sprzedaży Akcji.
W dniu 30 marca 2011r. został podpisany Aneks nr 1 do Ogólnych Warunków Transakcji z którego wynika, iż negocjacja warunków prowadzona jest w taki sposób, aby umowa

sprzedaży została podpisana do 30 kwietnia 2011r. W dniu 18 kwietnia 2011r. został podpisany Aneks nr 2, który przewiduje podpisanie Umowy sprzedaży w dniu 16 maja 2011r. W dniu 16 maja 2011r. zostało podpisane porozumienie w sprawie wygaśnięcia Ogólnych Warunków Transakcji.

- W dniu 23 marca 2011 roku Spółka Gino Rossi S.A. podpisała list intencyjny zawierającego zestawienie warunków transakcji ("Term Sheet") w sprawie zakupu 51% udziałów w spółce Kazar Footwear sp. z o.o. ("Kazar") z siedzibą w Przemyśle. Podpisany Term Sheet przewidywał nabycie udziałów Kazar. W dniu 16 maja 2011r. zostało podpisane porozumienie w sprawie wygaśnięcia Ogólnych Warunków Transakcji.
- W 2011 r. Spółka Gino Rossi podpisała umowy i aneksy do umów najmu z następującymi centrami handlowymi: Star Europa Ryszard Podkulski – aneks do Umowy Najmu lokalu w C.H. Graffica w Rzeszowie, Park Handlowy Rzeszów Studio CTP – Umowa Najmu lokalu City Center w Rzeszowie, Inter IKEA Centre Polska S.A. – Umowa Najmu lokalu w C.H. Port w Łodzi, Wola Park Sp. z o.o. – Umowa Najmu lokalu w C.H. Wola Park w Warszawie, Toruń Plaza Sp. z o.o. – Umowa Najmu lokalu w C.H. Plaza w Toruniu, Arkadia Centrum Handlowe Sp. z o.o. – aneks do Umowy Najmu lokalu w C.H. Arkadia w Warszawie, Irus Wrocław Sp. z o.o. – Umowa Najmu lokalu w C.H. Factory Outlet we Wrocławiu, Blue City Sp. z o.o. – aneks do Umowy Najmu lokalu w C.H. Blue City w Warszawie. Wymienione umowy nie były znaczące w świetle Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

7.2. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa GINO ROSSI składa się z Jednostki Dominującej GINO ROSSI S.A. oraz podmiotów zależnych. Szczegółowy schemat Grupy Kapitałowej został przedstawiony w punkcie 1.2 niniejszego opracowania.

Ponadto w 2011 roku wystąpiły powiązania osobowe:

- Członek Rady Nadzorczej Gino Rossi pan Grzegorz Golec był do czerwca 2011r. jednocześnie Prezesem spółki Narodowy Fundusz Inwestycyjny Rubicon Partners, będącej udziałowcem spółki Gino Rossi S.A.
- Członek Rady Nadzorczej Gino Rossi S.A. pan Krzysztof Urbański był jednocześnie członkiem Rady Nadzorczej Simple Creative Products S.A.
- Wice Prezes spółki Gino Rossi S.A. pani Anna Stenszke była jednocześnie członkiem Rady Nadzorczej Simple Creative Products S.A.
- Pan Łukasz Adach był członkiem zarządu w spółce Gino Rossi i Simple CP S.A..
- Pan Artur Morawiec był członkiem zarządu w spółce Gino Rossi i Simple CP S.A.
- Pan Grzegorz Koterwa zajmuje stanowisko Prezesa Zarządu Gino Rossi S.A. i Wiceprezesa Zarządu Simple Creative Products S.A.
- Przewodniczący Rady Nadzorczej Gino Rossi S.A. Jan Pilch jest również członkiem Rady Nadzorczej Simple Creative Products S.A. oraz Prezesem spółki FRM „4E Capital sp. z o.o.” będącej komplementariuszem spółki FRM „4E Capital sp. z o.o.” spółki komandytowo-akcyjnej. Spółka FRM „4E Capital sp. z o.o.” jest akcjonariuszem Gino Rossi S.A.

7.3. OKREŚLENIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

W 2011 roku wydatki inwestycyjne Grupy Kapitałowej wyniosły 6 mln. zł. Większość wydatków inwestycyjnych dotyczyła inwestycji w salony własne marki Gino Rossi oraz Simple.

8. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ GINO ROSSI

lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe wraz z kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji .

W analizowanym okresie GINO ROSSI S.A. lub jednostki od niego zależne nie zawierały z podmiotami powiązanymi transakcji na innych warunkach niż rynkowe.

9. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH KREDYTACH

umowach pożyczek, z podaniem ich kwoty, rodzaju, wysokości stopy procentowej, waluty, terminu wymagalności, informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku poręczeniach, gwarancjach ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym.

9.1. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH

Zestawienie kredytów Spółek grupy kapitałowej na dzień 31.12.2011 r.
(w tys.)

Bank /Kredytodawca	Rodzaj zobowiązania	Kwota kredytu wg umowy	Oprocentowanie	Ostateczny termin spłaty
PEKAO S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	5 329 PLN	WIBOR 1M + marża	31-03-2012 r.
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Kredyt obrotowy	5 047 PLN	WIBOR 1M + marża	31-03-2012 r.
DNB NORD S.A.	Kredyt obrotowy	10 935 PLN	WIBOR 1M + marża	31-03-2012 r.
ALIOR BANK S.A.	Kredyt inwestycyjny	9 318 CHF	LIBOR 1M +marża	30-06-2016 r.
PEKAO S.A.	Linia Kredytowa	7 000 PLN	WIBOR 1M + marża	31-03-2012 r

W dniu 9 lutego 2012r. Gino Rossi S.A. podpisała aneks do Umowy kredytowej zawartej z Alior Bank S.A. dotyczący przewalutowania kredytu udzielonego w CHF w wysokości 6.291.080 CHF na walutę PLN. Wartość kredytu do spłaty po przewalutowaniu wynosi 21.981 tys. PLN. Ostateczny termin spłaty kredytu przypada na 30 czerwca 2016r.

9.2. INFORMACJE O KREDYTACH I POŻYCZKACH UDZIELONYCH

W 2011r. spółka Gino Rossi S.A. ani też spółka Simple Creative Products S.A. nie udzielały kredytów ani pożyczek.

9.3. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

Na 31 grudnia 2011 roku Grupa Kapitałowa była stroną następujących zobowiązań warunkowych w formie gwarancji bankowych:

Gwarancje związane z umowami najmu udzielone Gino Rossi S.A. 1 403 tys. zł.

Gwarancje związane z umowami najmu udzielone Simple CP S.A. 2 655 tys. zł.
Gwarancje celne udzielone Gino Rossi S.A. 400 tys. zł.

Oprócz powyższych Gino Rossi udzielił poręczenia Simple CP S.A. do kwoty 7 000 tys. zł. w związku z kredytem udzielonym przez PEKAO S.A. a Simple CP S.A. udzieliło poręczenia Gino Rossi S.A. do kwoty 30,1 mln. zł. w związku z kredytami zaciągniętymi przez Gino Rossi S.A. w DnB Nord Polska S.A. i PEKAO S.A.

10. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI

W okresie objętym raportem Jednostka Dominująca nie przeprowadzała emisji akcji.

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

Zarząd Spółki opublikował skonsolidowaną prognozę na lata 2011-2012 w dniu 15 grudnia 2011 roku. Prognoza obejmuje wyniki Gino Rossi i Simple Creative Products S.A. Zarząd nie publikował prognoz jednostkowych wyników spółki Gino Rossi S.A.

Prognoza wyników finansowych na lata 2011-2012:

['000] PLN	2011	2012
Przychody ze sprzedaży	185 000	214 000
EBIT	600	9 300
Zysk netto	-6 600	3 000
EBITDA	5 600	15 000

Poniżej prezentujemy różnice pomiędzy prognozowanymi a osiągniętymi wynikami na 2011rok :

['000] PLN	2011-prognoza	2011-wykonanie	odchylenie
Przychody ze sprzedaży	185 000	186 139	1%
EBIT	600	-976	-263%
Zysk netto	-6 600	-8 432	-28%
EBITDA	5 600	4 875	-13%

Różnica pomiędzy wynikami prognozowanymi a rzeczywistym wykonaniem wynika głównie z wyższych niż zakładano kosztów produkcji (w szczególności kosztów zużycia materiałów oraz usług obcych) a także wyższymi niż prognozowano różnicami inwentaryzacyjnymi i odchyleniami od cen ewidencyjnych.

12. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI

ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Grupa Kapitałowa GINO ROSSI podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

Spółka Gino Rossi S.A. zawarła porozumienie z instytucjami finansującymi (bankami) umożliwiające korzystanie przez spółkę z linii kredytowych w 2011 r. Spółka podjęła również szereg działań

restrukturyzacyjnych. Na chwilę obecną nie występują okoliczności, które uniemożliwiłyby realizację zaciągniętych przez Spółkę zobowiązań.

13. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Grupa Kapitałowa Gino Rossi posiada wystarczające środki zapewniające realizację zamierzeń inwestycyjnych:

- otwarcie w 2012 r. nowych lokalizacji,
- rewitalizacja istniejących.

Spółka Gino Rossi S.A. zamierza w 2012 roku dokonać inwestycji na wartość ok. 1.6 mln. zł.

Plan nakładów inwestycyjnych obejmuje głównie otwarcie nowych sklepów i rewitalizację dotychczasowych.

Spółka Simple Creative Products S.A. zamierza w 2012 roku dokonać inwestycji na wartość ok. 2,5 mln. zł. Inwestycje będą obejmowały otwarcie nowych sklepów, zakup mebli do salonów, rewitalizację istniejących.

Inwestycje zostaną sfinansowane ze środków finansowych pozyskanych z bieżącej działalności.

14. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ

mających wpływ na wynik z działalności za 2011 rok, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

Wszystkie istotne zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy 2011 roku zostały opisane w punkcie 2.1.

15. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ GINO ROSSI

oraz opis perspektyw rozwoju działalności co najmniej do końca roku obrotowego następującego po okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem strategii rynkowej wypracowanej przez Grupę Kapitałową Gino Rossi.

W 2012r. spółka Gino Rossi będzie koncentrowała się głównie na realizacji celów sprzedażowych poprzez:

- Skuteczna zmiana wizerunku sklepów w zakresie konceptu i Visual Merchandisingu
- Precyzyjne określenie oczekiwań klienta,
- Optymalizacja łańcucha dostaw,
- Uzyskanie rentowności sieci za granicą i dalszy ich rozwój,
- Otwarcie sklepu internetowego marki.

Strategia Grupy Modowej Gino Rossi zakłada dalszy rozwój w oparciu o silne marki sektora modowego oraz maksymalizację efektywności działania grupy.

16. ZMIANY W POSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GINO ROSSI S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ GINO ROSSI W 2011 ROKU.

Grupa Kapitałowa dokonała eliminacji nierentownych spółek:

- Como sp. z o.o. w likwidacji – w dniu 16 lutego 2011r. postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zostało otwarte postępowanie likwidacyjne spółki zależnej Como sp. z o.o.
- w dalszym ciągu prowadzone jest otwarte w 2010r. postępowanie likwidacyjne spółek zależnych MWM sp. z o.o. i MB Shops sp. z o.o.

17. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY GRUPĄ KAPITAŁOWĄ GINO ROSSI A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI

spółkami Grupy, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia lub przez przejęcie.

W przypadku rozwiązania stosunku pracy członkom Zarządu Gino Rossi S.A. przysługuje prawo do odprawy w wysokości 120.000zł. brutto dla Prezesa Zarządu i 93.000zł. brutto dla Wiceprezesa Zarządu.

18. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNIIE DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Wynagrodzenie wypłacone, należne lub potencjalnie należne w okresie od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej z tytułu pełnionych funkcji w organach Spółki oraz wynagrodzenie od Spółek należących do Grupy Kapitałowej Gino Rossi S.A. :

Wynagrodzenia - GINO ROSSI S.A.	Z tytułu pełnienia funkcji w GINO ROSSI S.A. ['000PLN]	Z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach Grupy Kapitałowej GINO ROSSI S.A. ['000PLN]
Zarząd Gino Rossi		
Artur Morawiec (od 6 maja do 22 października 2011)	44	
Łukasz Adach (od 1 lipca do 17 października 2011)	104	
Anna Stenszke (do 10 lipca 2011)	12	
Witold Jesionowski (do 7 września 2011)	16	
Tomasz Malicki (od 17 października 2011)	77	
Grzegorz Koterwa (od 17 października 2011)	99	
RAZEM Zarząd Gino Rossi	352	
Rada Nadzorcza Gino Rossi		
Jan Pilch (od 15 czerwca 2011)	17	
Krzysztof Bajolek (od 15 czerwca 2011)	9	
Krzysztof Koczwarą (od 15 czerwca 2011)	9	
Jakub Bartkiewicz (od 15 czerwca 2011)	13	
Wiesław Wojas (od 15 czerwca 2011)	9	
Krzysztof Urbański (do 15 czerwca 2011)	11	
Maciej Fedorowicz (do 15 czerwca 2011)	11	
Sławomir Strycharz (do 15 czerwca 2011)	11	
Grzegorz Golec (do 15 czerwca 2011)	11	
Piotr Karmelita (do 15 czerwca 2011)	11	

Wynagrodzenia - GINO ROSSI S.A.	Z tytułu pełnienia funkcji w GINO ROSSI S.A. ['000PLN]	Z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach Grupy Kapitałowej GINO ROSSI S.A. ['000PLN]
RAZEM RN Gino Rossi	112	
Zarząd w Spółkach zależnych (Simple i Garda)		520
Aleksandra Zawadzka (do 5.10.2011r.)		183
Dariusz Kossowski (do 17.05.2011)		137
Artur Morawiec (od 5.10.2011)		4
Tomasz Wanowicz (od 2.11.2011)		52
Grzegorz Koterwa (od 2.11.2011)		4
Łukasz Adach (od 05.10.2011 r. do 02.11.2011 r.)		80
Małgorzata Sieńko-Manikowska (Garda Sp z o.o)		30
Agnieszka Mierzwińska (Garda Sp z o.o)		30
Rada Nadzorcza w Spółkach zależnych (Simple)		176
Michał Cader (od 8 czerwca 2011)		9
Jan Pilch (od 8 czerwca 2011)		55
Karolina Woźniak – Małkus (od 13 lipca 2011)		6
Sławomir Strycharz (od 13 lipca 2011)		6
Michał Wójcik		22
Marcin Ochnik (do 8 czerwca 2011)		13
Anna Stenszke (do 8 czerwca 2011)		13
Dawid Sukacz (do 13 lipca 2011)		18
Krzysztof Urbański (do 13 lipca 2011)		16
Artur Morawiec (od 17 maja do 04 października 2011)		18

W 2011 roku nie wystąpiły wynagrodzenia, nagrody lub korzyści, wynikające z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta.

19. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI GINO ROSSI S.A. ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH SPÓŁKI BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE) JEDN. DOMINUJĄCEJ GINO ROSSI S.A.

LICZBA AKCJI BĘDĄCA W POSIADANIU ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ - stan na dzień 31.12.2011 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział % w kap. zakładowym
RADA NADZORCZA		
Jan Pilch	-----	-----
Krzysztof Bajolek	47.077	0,15%
Jakub Bartkiewicz	-----	-----
Krzysztof Koczwarą	-----	-----
Wiesław Wojas	-----	-----
ZARZĄD		
Tomasz Malicki	-----	-----
Grzegorz Koterwa	-----	-----

20. INFORMACJE O ZNANYCH GINO ROSSI S.A. UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY.

Na dzień przygotowania sprawozdania nie są znane umowy mogące doprowadzić do zmian w proporcjach akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

21. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.

W Spółce Gino Rossi ani w spółkach zależnych nie funkcjonują programy akcji pracowniczych.

22. INFORMACJE O UMOWIE EMITENTA Z PODMIOTEM UPRAWNIONYCH DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO:

a) dacie zwarcia przez GINO ROSSI S.A. umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie na jaki została zawarta ta umowa,

b) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłaconym lub należnym za rok obrotowy, za badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi poświadczające w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego, pozostałe usługi,

c) Informacje o wynagrodzeniu za poprzedni rok obrotowy.

W dniu 03 sierpnia 2011r. GINO ROSSI S.A. podpisało z firmą REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. umowę obejmującą przegląd i badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011r. Zgodnie z zawartą umową wynagrodzenie za przeprowadzenie przeglądu oraz badania sprawozdań finansowych wyniesie 62.700 zł netto.

W 2011 roku wypłacono firmie REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.:

1) kwotę w wysokości 24.600 zł z tytułu podpisanej umowy z dnia 03.08.2011 r.

2) kwotę w wysokości 76.260 zł z tytułu podpisanej umowy z dnia 21.06.2010 r. obejmującej przegląd i badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2010r.

Zgodnie z podpisaną w dniu 21.06.2010 r. umową z firmą REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. obejmującą przegląd i badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2010 r. wynagrodzenie za wykonane prace wyniosło 81.000 zł netto.

23. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU GRUPY KAPITAŁOWEJ GINO ROSSI.

Kwoty w tys. PLN

	31.12.2011	%	31.12.2010	%
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	33 780	23,7%	34 467	25,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	34 850	24,5%	34 057	24,9%
Nieruchomości inwestycyjne	0	0,0%	0	0,0%
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	0	0,0%	0	0,0%
Należności długoterminowe	2 695	1,9%	2 792	2,0%
Inwestycje w podmiotach zależnych	0	0,0%	0	0,0%
Inne aktywa finansowe	0	0,0%	0	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 339	2,3%	2 847	2,1%
Aktywa trwałe razem	74 665	52,4%	74 163	54,3%
Aktywa obrotowe				
Zapasy	51 064	35,9%	42 378	31,0%
Należności handlowe oraz pozostałe	9 329	6,6%	10 773	7,9%
Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0,0%	0	0,0%
Inne aktywa finansowe	0	0,0%	0	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 070	4,3%	7 523	5,5%
Pozostałe aktywa obrotowe	1 257	0,9%	1 789	1,3%
Aktywa obrotowe razem	67 720	47,6%	62 463	45,7%
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży				
Suma aktywów na dzień 31 grudnia 2011	142 385	100%	136 626	100%
	31.12.2011	%	31.12.2010	%
PASYWA				
Kapitały własne				
Kapitał podstawowy	31 837	22,4%	31 837	23,3%
Kapitał zapasowy	49 181	34,5%	42 870	31,4%
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 561	1,1%	1 593	1,2%
Kapitał rezerwowy	0	0,0%	0	0,0%
Różnice kursowe z przeliczenia	-104	-0,1%	24	0,0%
Niepodzielone wyniki	-30 498	-21,4%	-15 754	-11,5%
Kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	51 977	36,5%	60 570	44,3%
Udziały nie dające kontroli				
Kapitały własne ogółem	51 977	36,5%	60 570	44,3%

Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne	14 718	10,3%	18 062	13,2%
Inne zobowiązania finansowe	543	0,4%	1 032	0,8%
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	7 062	5,0%	7 242	5,3%
Rezerwa na świadczenia pracownicze	211	0,1%	198	0,1%
Pozostałe rezerwy	0	0,0%	0	0,0%
Zobowiązania długoterminowe razem	22 534	15,8%	26 534	19,4%
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	32 573	22,9%	18 707	13,7%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	14	0,0%	197	0,1%
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne	31 194	21,9%	24 985	18,3%
Inne zobowiązania finansowe	1 004	0,7%	989	0,7%
Zaliczki otrzymane od jednostek powiązanych	0	0,0%	0	0,0%
Rezerwa na świadczenia pracownicze	2 267	1,6%	3 052	2,2%
Pozostałe rezerwy	821	0,6%	1 592	1,2%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	67 874	47,7%	49 522	36,2%
Zobowiązania związane z aktywa sklasyfikowanymi jako dostępne do sprzedaży				
Suma zobowiązań	90 408	63,5%	76 056	55,7%
Suma pasywów	142 385	100,0%	136 626	100,0%

24. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GINO ROSSI W ROKU OBROTOWYM LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH.

W dniu 22 grudnia 2011 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Gino Rossi S.A. , na którym podjęto decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej akcji na okaziciela serii H.

Zgodnie z podjętą Uchwałą podwyższa się kapitał zakładowy o kwotę nie mniejszą niż 1 zł (jeden złoty) i nie większą niż 15.918.443,00 zł (piętnaście milionów dziewięćset osiemnaście tysięcy czterysta czterdzieści trzy złote), tj. z kwoty 31.836.886,00 zł (trzydzieści jeden milionów osiemset trzydzieści sześć tysięcy osiemset osiemdziesiąt sześć złotych) do kwoty nie mniejszej niż 31.836.887,00 zł (trzydzieści jeden milionów osiemset trzydzieści sześć tysięcy osiemset osiemdziesiąt siedem złotych) i nie większej niż 47.755.329,00 zł (czterdzieści siedem milionów siedemset pięćdziesiąt pięć trzysta dwadzieścia dziewięć złotych). Ustala się dzień 2 lipca 2012 r. jako dzień prawa poboru Akcji Serii H w rozumieniu art. 432 § 2 KSH.

25. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ W DANYM ROKU OBROTOWYM.

W 2011r. Spółka Gino Rossi S.A. ani inne podmioty Grupy Kapitałowej Gino Rossi nie zawierały lokat ani nie dokonywały inwestycji kapitałowych.

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu za rok 2011 r. uwzględniono sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej GINO ROSSI S.A. oraz następujących Spółek zależnych:

- COMO Sp. z o.o. w likwidacji
- MWM – GINO ROSSI Sp. z o.o. w likwidacji
- GARDA Sp. z o.o.
- MB SHOPS Sp. z o.o. w likwidacji
- SIMPLE CREATIVE PRODUCTS S.A.

Konsolidacja dokonana została metodą pełną.

27. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ GINO ROSSI

Najważniejszym priorytetem na 2012 rok jest poprawa efektywności działania Grupy Gino Rossi, szczególnie w zakresie segmentu obuwniczego. Świadomość wzrostu znaczenia ryzyka płynności w wyniku obecnej sytuacji na rynkach finansowych, prowadzi do szeregu działań na rzecz racjonalizacji kosztów i zwiększenia bezpieczeństwa przepływów pieniężnych.

Będą one obejmować m.in. wycofywanie się z nierentownych lokalizacji, skrócenie i uproszczenie cyklu produkcyjnego oraz ograniczenie sprzedaży hurtowej na rzecz bardziej rentownej i bezpiecznej sprzedaży detalicznej w salonach firmowych.

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

Zobowiązania warunkowe Grupy Kapitałowej GINO ROSSI:

Zobowiązania warunkowe	31.12.2011r. (w tys. zł)	31.12.2011r. (w tys. zł)
z tytułu gwarancji bankowych Gino Rossi	1 403	1 240
z tytułu gwarancji bankowych Simple	2 655	1 910

Szczegółowe informacje na temat zobowiązań warunkowych Grupy kapitałowej przedstawiono w pkt.9.3 niniejszego Sprawozdania.

29. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W GR. KAPITAŁOWEJ GINO ROSSI SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe Jednostki dominującej oraz jednostki zależnej Simple Creative Products S.A. podlegają weryfikacji niezależnego audytora. Wyniki badania prezentowane są przez audytora kierownictwu pionu finansowego Grupie Kapitałowej Gino Rossi na spotkaniach podsumowujących. Wnioski wynikające z przeglądu i audytu są wdrażane w spółkach. Ponadto, w spółkach należących do grupy kapitałowej w sposób ciągły monitoruje się istotne czynniki ryzyka podatkowego, gospodarczego, prawnego itp.

30. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

Opis zasad ładu korporacyjnego zawarto jako załącznik opublikowanego w dniu dzisiejszym raportu rocznego R - 2011.

31. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Gino Rossi S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Gino Rossi oraz jej wynik finansowy.

Ponadto Zarząd oświadcza, że roczne sprawozdanie z działalności Gino Rossi S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Prezes Zarządu
Grzegorz Koterwa

20 marzec 2012 r.....
Data i podpis

Wiceprezes Zarządu
Tomasz Malicki

20 marzec 2012 r.....
Data i podpis

32. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd Gino Rossi S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Gino Rossi za okres 1.01.2011r. do 31.12.2011r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa i jest nim: „REWIT” Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, wpisana na listę krajową podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 101.

Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Prezes Zarządu
Grzegorz Koterwa

20 marzec 2012 r.....
Data i podpis

Wiceprezes Zarządu
Tomasz Malicki

20 marzec 2012 r.....
Data i podpis