

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
Śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego
obejmującego okres
od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

Dokonaliśmy przeglądu załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

GINO ROSSI S.A.

z siedzibą w **SŁUPSKU**

na które składa się:

1. śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) sporządzone na dzień 30 czerwca 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **131.108 tys. zł**,
2. śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku wykazujący całkowity zysk w wysokości **1.138 tys. zł**,
3. śródroczne skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku o kwotę **841 tys. zł**,
4. śródroczny skrócony rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku o kwotę **2.210 tys. zł**,
5. śródroczne skrócone dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za rzetelność, poprawność i jasność załączonego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej Nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, jak również innymi obowiązującymi przepisami, odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania i wydanie na jego podstawie raportu.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330) oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Raport Niezależnego Biegłego Rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego GINO ROSSI S.A. obejmującego okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki.

Zakres i metoda przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o rzetelności, prawidłowości i jasności rocznego sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Dokonany przez nas przegląd nie wykazał niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2013 roku zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Nie zgłaszając konieczności dokonywania zmian w załączonym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym zwracamy uwagę na poniższe kwestie.

Zarząd Spółki sporządził sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności wskazując w sprawozdaniu z działalności między innymi na podjęte działania restrukturyzacyjne w kluczowych obszarach swojej działalności, wpływające na poprawę kondycji finansowej Spółki oraz optymalizację ponoszonych kosztów.

W dniu 25 czerwca 2013 r. została podjęta przez Zarząd Spółki uchwała w sprawie emisji obligacji serii A oraz zatwierdzenia warunków emisji obligacji serii A. Uchwała została podjęta w ramach ustanowionego w Spółce Programu Emisji Obligacji do kwoty nie więcej niż 35.000.000 zł. W ramach Programu w dniu 26 czerwca 2013 r. doszło do objęcia 20.000 obligacji serii A o wartości nominalnej 1.000 zł każda i łącznej wartości 20.000.000 zł. Pozyskane środki finansowe przeznaczone na spłatę części zadłużenia Spółki wobec banków. Warunki emisji zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 30/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku. Zobowiązują one Spółkę do zgromadzenia i udostępnienia na rachunku emitenta środków wystarczających do pokrycia w pełnej wysokości świadczeń należnych w danym dniu płatności odsetek, dniu wykupu lub dniu wcześniejszego wykupu.

Zwracamy uwagę, że udział kapitału obcego w finansowaniu działalności Spółki wzrósł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2012 r. o 4 punkty procentowe.

Udział kredytów, pożyczek, zobowiązań wekslowych i zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w finansowaniu działalności spółki spadł z poziomu 29,41% w roku poprzednim do poziomu 28,95% w okresie objętym sprawozdaniem finansowym, ponadto udział zobowiązań

Raport Niezależnego Biegłego Rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego GINO ROSSI S.A. obejmującego okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku

handlowych i innych wzrósł z poziomu 25,98% w roku poprzednim do poziomu 30,60% w okresie objętym sprawozdaniem finansowym.

Zwracamy uwagę, że dzień wykupu obligacji został ustalony na dzień 26 czerwca 2015 r., natomiast dni płatności odsetek zostały wyznaczone w okresach półrocznych od dnia emisji. Podkreślenia wymaga również fakt, że na dzień wydania niniejszego raportu wymagalność kredytów obrotowych, zawartych przez Spółkę przypada na dzień 30 czerwca 2014 roku. Zatem efekty działań Zarządu w procesie restrukturyzacji Spółki uwidocznią się w chwili zapadalności powyższego zadłużenia.

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 3.554 tys. zł. Łączne zwiększenie wyniku finansowego w efekcie ujęcia podatku odroczonego wynosi 417 tys. zł.

Spółka posiada zarejestrowane w Niemczech i na Litwie oddziały samobilansujące, których sprawozdania finansowe nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Udział aktywów powyższych oddziałów (przed dokonaniem wyłączeń) w sprawozdaniu łącznym Spółki wynosi 1,99%, natomiast udział przychodów ze sprzedaży oddziałów (przed dokonaniem wyłączeń) w sprawozdaniu łącznym Spółki wynosi 4,93%.

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
Prezes Zarządu

REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Gdańsk, dnia 28 sierpnia 2013 r.