

**OPINIA I RAPORT**  
**z badania skonsolidowanego sprawozdania**  
**finansowego**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**GINO ROSSI S.A.**

w Słupsku  
za okres  
od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

**O P I N I A**  
**NIEZALEŻNEGO**  
**BIEGŁEGO REWIDENTA**  
Sporządzona dla  
**JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**  
**GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**GINO ROSSI S.A.**

z siedzibą  
w Słupsku  
ul. Owocowa 24

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

1. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
2. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą  
**136 951 tys. zł**
3. skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. wykazujący zysk netto w wysokości  
**6 362 tys. zł**
4. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. wykazujące całkowity zysk w wysokości  
**6 386 tys. zł**
5. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę  
**6 775 tys. zł**
6. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę  
**230 tys. zł**
7. dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu konsolidacji metodą pełną.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

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

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, informujemy iż wydaliśmy opinię z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Gino Rossi S.A. Zagadnienia zawarte w tej opinii mają również wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Gino Rossi S.A za 2010 rok i wskazywały, iż:

- a) Na dzień 31.12.2010 roku Zarząd Gino Rossi S.A. dokonał zmian w metodologii naliczania odpisów aktualizujących wartość wyrobów i towarów. Według przedstawionego oświadczenia powodem tych zmian była lepsza znajomości rynku sprzedaży obuwia oraz doświadczenia 2010 roku, które pokazały iż straty na sprzedaży obuwia zalegającego na magazynach od kilku lat mogą być mniejsze niż pierwotnie zakładano. Zarząd postanowił również, iż nie będzie tworzył odpisów na bieżącą kolekcję będącą w toku regularnej sprzedaży. Powyżej opisana zmiana, jak również znaczna wyprzedaż wyrobów gotowych i towarów długo zalegających spowodowała, iż w 2010 roku Spółka rozwiązała odpisy aktualizujące wartość towarów i wyrobów gotowych w łącznej kwocie 4.952 tys. zł, co wypłynęło na zwiększenie wyniku finansowego za badany okres.

b) W związku z planami pozytywnych wyników finansowych Spółki na kolejne okresy Zarząd postanowił urealnić wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego podwyższając jego wartość o kwotę 697 tys. zł, co wpłynęło na zwiększenie wyniku finansowego osiągniętego przez Spółkę w 2010 roku. Zdaniem Zarządu zrealizowanie jedynie 50% planowanych wyników finansowych Spółki spowoduje możliwość zrealizowania się prezentowanej w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2010 roku wartości aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

c) W dniu 07.01.2011 roku Spółka Gino Rossi S.A. podpisała porozumienie z bankami finansującymi jej działalność, na mocy którego banki wyraziły zgodę na utrzymanie zobowiązań kredytowych z dnia 31.12.2010 roku do dnia 30.06.2011 roku. Spółka Gino Rossi S.A. zobowiązała się natomiast między innymi do spłaty do dnia 30.06.2011 roku kredytów w łącznej wartości 5.000 tys. zł.

We wprowadzeniu do jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Gino Rossi S.A. Zarząd wskazał, iż zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Wskazujemy jednak, iż na dzień 31.12.2010 roku Spółka dominująca finansuje swoją działalność w 40% ze środków pochodzących z kredytów. W związku z powyższym naszym zdaniem założenie kontynuacji działalności przez Spółkę może być zasadne w sytuacji, gdy dotrzymane zostaną warunki utrzymania zaangażowania kredytowego wynikające z powyżej opisanego porozumienia zawartego z bankami finansującymi działalność Spółki. Stosownie do oświadczenia Zarządu na dzień wydania niniejszej opinii wywiązanie się Spółki z warunków stawianych przez banki jest nie zagrożone.

Dodatkowo zwracamy uwagę na następujące fakty związane ze sporządzeniem przez jednostkę dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Gino Rossi S.A. :

a) W skład jednostek podlegających konsolidacji w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Gino Rossi S.A. wchodzi między innymi Garda Sp. z o.o., Como Sp. z o.o. w likwidacji, MB Shops Sp. z o.o. w likwidacji, MWM Gino Rossi Sp. z o.o. w likwidacji, które nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Udział aktywów powyższych Spółek (po dokonaniu wyłączeń) w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Gino Rossi S.A. wynosi 0,87%, natomiast udział przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług powyższych Spółek (po dokonaniu wyłączeń) w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Gino Rossi S.A. wynosi 0,78%.

b) Wchodząca w skład Grupy Kapitałowej jednostka dominująca Gino Rossi S.A. oraz Spółka Simple Creative Products S.A. posiadają zarejestrowane w Niemczech i na Litwie oddziały samobilansujące, które nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Udział aktywów powyższych oddziałów (po dokonaniu wyłączeń) w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Gino Rossi S.A. wynosi 4,31%, natomiast udział przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług powyższych oddziałów (po dokonaniu wyłączeń) w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Gino Rossi S.A. wynosi 3,84%.

c) Zarząd Grupy Kapitałowej Gino Rossi S.A. podobnie jak w okresach poprzednich postanowił nie obejmować konsolidacją Spółki zależnej Gino Rossi s.r.o. Spółka ta charakteryzuje się wielkościami finansowymi, które nie mają wpływu na obraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Gino Rossi S.A.

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



Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.

80-137 Gdańsk, ul. Starodworska 1

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

**Arkadiusz Wszeborowski**

Kluczowy Biegły Rewident

Nr ewidencyjny 11050

**Monika Toczek**

Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 11126

Członek Zarządu



Księgowi i Biegli Rewidenci  
Sp. z o.o.

Gdańsk, dnia 30 kwietnia 2011 r.

# **RAPORT**

## **UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ**

**GINO ROSSI S.A.**

z siedzibą w Słupsku, ul. Owocowa 24

za okres  
od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

## **SPIS TREŚCI RAPORTU**

	<b>WPROWADZENIE</b>	<b>7</b>
<b>CZĘŚĆ A</b>	<b>OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ</b>	<b>8</b>
<b>CZĘŚĆ B</b>	<b>METODY KONSOLIDACJI ORAZ DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA</b>	<b>16</b>
<b>B.I.</b>	<b>Metody konsolidacji</b>	<b>16</b>
<b>B.II.</b>	<b>Wyłączenia konsolidacyjne</b>	<b>16</b>
<b>B.III.</b>	<b>Dokumentacja konsolidacyjna</b>	<b>16</b>
<b>CZĘŚĆ C</b>	<b>OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI</b>	<b>17</b>
<b>C.I.</b>	<b>Opis stosowanych zasad rachunkowości oraz zmian w polityce rachunkowości Grupy Kapitałowej</b>	<b>17</b>
<b>C.II.</b>	<b>Wartość firmy z konsolidacji oraz jej odpisy</b>	<b>17</b>
<b>C.III.</b>	<b>Wartości niematerialne zidentyfikowane podczas alokacji ceny nabycia udziałów Spółki Simple Creative Products S.A. oraz jej odpisy</b>	<b>17</b>
<b>CZĘŚĆ D</b>	<b>OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ I GŁÓWNE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE</b>	<b>18</b>
<b>CZĘŚĆ E</b>	<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) I RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>23</b>
<b>E.I.</b>	<b>Prawidłowość i kompletność ujęcia poszczególnych składników aktywów</b>	<b>23</b>
<b>E.II.</b>	<b>Prawidłowość i kompletność ujęcia poszczególnych składników pasywów</b>	<b>24</b>
<b>E.III.</b>	<b>Prawidłowość i kompletność ujęcia poszczególnych składników rachunku zysków i strat</b>	<b>24</b>
<b>CZĘŚĆ F</b>	<b>OGÓLNE INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEPROWADZONEGO BADANIA ORAZ UWAGI KOŃCOWE</b>	<b>26</b>

## **RAPORT**

### **UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2010**

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

**Biegłego Rewidenta Arkadiusza Wszeborowskiego**

**Nr ewidencyjny 11050**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2010 r. było przedmiotem badania i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającymi objaśnieniami.

Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Zgodnie z art. 55 ust. 6a ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) Grupa Kapitałowa sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Komisję Europejską.

#### **Obejmuje ono następujące części składowe:**

- \* wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- \* skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą  
**136 951 tys. zł**
- \* skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. wykazujący zysk netto w wysokości  
**6 362 tys. zł**
- \* skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. wykazujące całkowity zysk w wysokości  
**6 386 tys. zł**
- \* skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę  
**6 775 tys. zł**
- \* skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę  
**230 tys. zł**
- \* dodatkowe informacje i objaśnienia.

Uchwałą nr 3/06/2010 z dnia 29 czerwca 2010 roku Rada Nadzorcza Jednostki dominującej na podstawie paragrafu 19, punkt 2b statutu Spółki dokonała wyboru firmy REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. w Gdańsku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2010, zgodnie z art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2009 Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami). Firma REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę podmiotów uprawnionych pod numerem 101.

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



## **CZĘŚĆ A - OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ**

### **1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową - jednostka dominująca**

GINO ROSSI S.A. z siedzibą w Słupsku ul. Owocowa 24.

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

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

Podczas badania sprawozdania finansowego przedłożono wypis z Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 13 stycznia 2011 r.

#### **Rejestracja podatkowa oraz statystyczna**

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

**NIP 839 - 02 - 02 - 281**

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

**REGON 771479103**

#### **Kapitał podstawowy Jednostki dominującej**

Kapitał podstawowy jednostki dominującej, będący jednocześnie kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 31.836.886 zł i dzielił się na 31.836.886 akcji, każda o wartości nominalnej 1,00 złotych.

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Kapitał podstawowy według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku obejmuje następujące serie akcji:

<b>Seria</b>	<b>Liczba Akcji</b>	<b>Wartość Akcji</b>	<b>Udział</b>
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%
<b>Suma:</b>	<b>31 836 886</b>	<b>31 836 886,00 zł</b>	<b>100,00%</b>

Struktura akcjonariuszy posiadających powyżej 5% akcji według stanu na dzień wydania opinii jest następująca:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość w zł
RUBICON PARTNERS Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.	4 546 600	4 546 600,00
Wiesław Tadeusz Wojas (wraz z WOJAS S.A.)	3 180 000	3 180 000,00
Gherardo Iannelli	2 285 080	2 285 080,00
Gian Piero Luzzi	1 978 770	1 978 770,00
Zbigniew Paduch	1 891 262	1 891 262,00
<b>Suma</b>	<b>13 881 712</b>	<b>13 881 712,00</b>

**Władzami jednostki dominującej są:**

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

**Skład Rady Nadzorczej** do dnia 28 maja 2010 r. był następujący:

Luca Luzzi	<b>Przewodniczący</b>
Gherardo Iannelli	<b>Członek Rady</b>
Krzysztof Urbański	<b>Członek Rady</b>
Aleksandra Zawadzka	<b>Członek Rady</b>
Grzegorz Golec	<b>Członek Rady</b>

**Skład Rady Nadzorczej** od dnia 28 maja do dnia 27 sierpnia 2010 roku był następujący:

Krzysztof Urbański	<b>Przewodniczący</b>
Grzegorz Golec	<b>Członek Rady</b>
Maciej Federowicz	<b>Członek Rady</b>
Sławomir Strychacz	<b>Członek Rady</b>
Aleksandra Zawadzka	<b>Członek Rady</b>

**Skład Rady Nadzorczej** od dnia 27 sierpnia do dnia 8 października 2010 roku był następujący:

Krzysztof Urbański	<b>Przewodniczący</b>
Grzegorz Golec	<b>Członek Rady</b>
Maciej Federowicz	<b>Członek Rady</b>
Sławomir Strychacz	<b>Członek Rady</b>

**Skład Rady Nadzorczej** od dnia 8 października 2010 jest następujący:

Krzysztof Urbański	<b>Przewodniczący</b>
Grzegorz Golec	<b>Członek Rady</b>
Maciej Federowicz	<b>Członek Rady</b>
Sławomir Strychacz	<b>Członek Rady</b>
Piotr Karmelita	<b>Członek Rady</b>

**Skład Zarządu Jednostki dominującej** do dnia 28 maja 2010 r. był następujący::

Witold Jesionowski	<b>Prezes Zarządu</b>
Anna Stenszke	<b>Wiceprezes</b>
Maciej Federowicz	<b>Wiceprezes</b>

Skład **Zarządu Jednostki dominującej** od dnia 28 maja 2010 r. jest następujący::

Witold Jesionowski	<b>Prezes Zarządu</b>
Anna Stenszke	<b>Wiceprezes</b>

**Prokurentami** w okresie badanym do dnia wydania opinii byli:

Dorota Kawałkowska	<b>Prokura łączna. W trakcie 2010 roku prokura została odwołana.</b>
Beata Kurczyn	<b>Prokura łączna</b>
Marek Kwiatkowski	<b>Prokura łączna</b>

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

Do dnia 30 września 2010 r. obowiązki Głównego Księgowego pełniła Pani Dorota Kawałkowska. Od dnia 1 października 2010 r. do dnia 30 listopada 2010 r. księgi były prowadzone przez Pana Waldemara Mlonka. Od dnia 1 grudnia 2010 r. w Spółce nie było osoby, której powierzono by obowiązki Głównego Księgowego. Zastępcą Głównego Księgowego w tym okresie była Pani Mirosława Łakomiec. W dniu 13 grudnia 2010 r. Spółka podpisała umowę na prowadzenie ksiąg rachunkowych z firmą BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Sprawozdanie finansowe za 2010 rok zostało sporządzone przez firmę BDO Sp. z o.o.

**Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy poprzedzający rok badany:**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany, tj. za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wyrażające się:

- |   |                 |
|---|-----------------|
| - sumą bilansową po stronie aktywów i pasywów | 139.481 tys. zł |
| - stratą netto                                | -25 166 tys. zł |

zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Nr 5/2010 z dnia 28 maja 2010 r.

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 zostało przesłane do publikacji dnia 11 czerwca 2010 r.

**2. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

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

Jednostka zależna objęta konsolidacją metodą pełną:

- COMO Sp. z o.o. w likwidacji - z siedzibą w Słupsku;
- SIMPLE CRATIVE PRODUCTS S.A. - z siedzibą w Warszawie;
- GARDA Sp. z o.o. - z siedzibą w Słupsku;
- MB SHOPS Sp. z o.o. w likwidacji - z siedzibą w Słupsku;
- MWM - Gino Rossi Sp. z o.o. w likwidacji - z siedzibą w Słupsku;

### **3. Jednostki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku następujące jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zostały objęte konsolidacją:

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

### **4. Przedmiot działalności jednostek objętych konsolidacją**

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

- \* 47, 72, Z, sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w
- \* 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
- \* 47, 71, Z, sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- \* 47, 72, Z, sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w
- \* 47, 78, Z, sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w
- \* 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
- \* 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
- \* 77, 39, Z, wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych,
- \* 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;

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

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

- \* produkcja tkanin bawełnianych,
- \* produkcja tkanin wełnianych,
- \* produkcja tkanin z włókien chemicznych,
- \* produkcja pozostałych tkanin,
- \* wykończenie wyrobów włókienniczych,
- \* produkcja włókien i wyrobów wykonanych z włókien, z wyłączeniem odzieży,
- \* produkcja odzieży skórzanej,
- \* produkcja pozostałej odzieży wierzchniej,
- \* produkcja bielizny,

- \* produkcja pozostałej odzieży i dodatków do odzieży,
- \* produkcja wyrobów futrzanych,
- \* produkcja wyrobów pończosznich,
- \* produkcja pozostałej odzieży dzianej,
- \* produkcja toreb bagażowych, toreb ręcznych i podobnych wyrobów kaletniczych; produkcja wyrobów rymarskich,
- \* produkcja obuwia,
- \* produkcja pozostałych wyrobów z drewna; produkcja wyrobów z korka, słomy, materiałów używanych do wyplatania,
- \* pozostałe drukowanie,
- \* działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku,
- \* sprzedaż hurtowa skór,
- \* sprzedaż hurtowa wyrobów tekstylnych,
- \* sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia,
- \* sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego,
- \* sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- \* sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skóranych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- \* pozostała działalność wydawnicza,
- \* kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- \* wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- \* działalność agencji reklamowych,
- \* badanie rynku i opinii publicznej,
- \* działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,
- \* pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- \* pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana.

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

**5. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 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: Arkadiusz Wszeborowski, nr ewidencyjny 11050,
- podmiot uprawniony, jak również biegły rewident stwierdzają, że spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej, w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649),
- podstawa przeprowadzenia badania:  
umowa nr 14/B/10 zawarta w dniu 21 czerwca 2010 roku.

## **6. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy poprzedzający rok badany tj. za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. zostało zbadane przez firmę REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającymi objaśnieniami.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r. i obejmujące rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r., gdzie:

- suma bilansowa wynosiła:	97.153 tys. zł
- wynik finansowy - zysk netto - wynosił:	853 tys. zł
- zwiększenie kapitału własnego wynosiło:	881 tys. zł
- zmniejszenie środków pieniężnych wynosiło:	-3.189 tys. zł

zostało zbadane przez REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod numerem 101. Biegły rewident wydał o nim opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającymi objaśnieniami.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Simple Creative Products Sp. z o.o. za rok obrotowy poprzedzający rok badany tj. za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. zostało zbadane przez firmę REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającymi objaśnieniami.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Simple Creative Products S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r. i obejmujące rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r., gdzie:

- suma bilansowa wynosiła:	37.451 tys. zł
- wynik finansowy - zysk netto - wynosił:	6.312 tys. zł
- zwiększenie kapitału własnego wynosiło:	6.301 tys. zł
- zwiększenie stanu środków pieniężnych wynosiło:	3.615 tys. zł

zostało zbadane przez REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod numerem 101. Biegły rewident wydał o nim opinię bez zastrzeżeń.

W skład jednostek podlegających konsolidacji w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Gino Rossi S.A. wchodzi między innymi Garda Sp. z o.o., Como Sp. z o.o. w likwidacji, MB Shops Sp. z o.o. w likwidacji, MWM Gino Rossi Sp. z o.o. w likwidacji, które nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Udział aktywów powyższych Spółek (po dokonaniu wyłączeń) w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Gino Rossi S.A. wynosi 0,87%, natomiast udział przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług powyższych Spółek (po dokonaniu wyłączeń) w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Gino Rossi S.A. wynosi 0,78%.

**7. Oświadczenie Zarządu jednostki dominującej oraz dostępność danych**

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

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2010 r. sporządzone zostało na podstawie dowodów księgowych zapewniających kompletność, rzetelność i prawidłowość danych ujętych w księgach badanego okresu,
- nie zaistniały do dnia wydania opinii zdarzenia wpływające w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

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

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

Raport uzupełniający opinie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
Grupy Kapitałowej GINO ROSSI S.A. za rok obrotowy 2010

UDZIAŁY I AKCJE W INNYCH PODMIOTACH NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU										
Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności przedsiębiorstwa	Charakter powiązania kapitałowego	Zastosowanie metoda konsolidacji	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Suma bilansowa	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Wartość przychodów netto*
4.	GARDA Sp. z o.o.	Słupsk	produkcja i sprzedaż wyrobów kaletniczych i rymarskich	jednostka zależna	pełna	373 tys. zł	430 tys. zł	100,00%	100,00%	360 tys. zł
1.	MB SHOPS Sp. z o.o. w likwidacji	Słupsk	sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych	jednostka zależna	pełna	50 tys. zł	281 tys. zł	100,00%	100,00%	143 tys. zł
2.	MWM GINO ROSSI Sp. z o.o. w likwidacji	Słupsk	sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych	jednostka zależna	pełna	103 tys. zł	27 tys. zł	100,00%	100,00%	0 tys. zł
3.	COMO Sp. z o.o. w likwidacji	Katowice	sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych	jednostka zależna	pełna	3 241 tys. zł	450 tys. zł	100,00%	100,00%	907,00 zł
5.	SIMPLE CREATIVE PRODUCTS S.A.	Warszawa	produkcja i sprzedaż odzieży damskiej	jednostka zależna	pełna	33 032 tys. zł	37.451 tys. zł	100,00%	100,00%	81.443 tys. zł
6.	GINO ROSSI S.r.l.**	Praga, Czechy	sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych	udział jednostki dominującej GINO ROSSI S.A. poprzez udział w jednostce zależnej COMO Sp. z o.o.	nie objęta	-	551 tys. zł	100,00%	100,00%	1.513 tys. zł

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

\*\* spółki nie objęte konsolidacją



## **CZĘŚĆ B - METODY KONSOLIDACJI ORAZ DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA**

### ***B.I. Metody konsolidacji***

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

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

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

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

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

### ***B.II. Wyłączenia konsolidacyjne***

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

Wyłączona została również wartość udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą.

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały wszystkie istotne:

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

### ***B.III Dokumentacja konsolidacyjna***

Jednostka dominująca sporządziła poprawnie dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

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

## **CZĘŚĆ C - OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI**

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

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2010 roku wynikają z zapisów zawartych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

We wstępie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2010 roku Zarząd jednostki dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

### **C.II. *Wartość firmy z konsolidacji oraz jej odpisy***

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

### **C.III. *Wartości niematerialne zidentyfikowane podczas alokacji ceny nabycia udziałów Spółki Simple Creative Products S.A. oraz jej odpisy***

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

Ze względu na nieokreślony w czasie charakter zakupionych udziałów, Zarząd postanowił przyjąć również nieokreślony okres użytkowania marki "Simple". W wyniku czego nie będą one podlegały bieżącej amortyzacji, natomiast na koniec kolejnych okresów bilansowych będą one podlegały testom na utratę wartości. W przypadkach stwierdzenia utraty wartości początkowa wartość będzie korygowana o odpowiednie odpisy aktualizujące ujmowane w rachunku zysków i strat i nie będą one podlegały odwróceniu w Zarząd Grupy Kapitałowej na podstawie przeprowadzonych analiz założył, iż oczekiwany, maksymalny, pozostały okres współpracy ze sklepami działającymi na zasadach franczyzny w Spółce Simple Creative Products Sp. z o.o. wynosi 8 lat. Założono również, iż łączna ilość sklepów franczyznowych będzie maleć proporcjonalnie w tym okresie aż do osiągnięcia wartości zerowej. Z powyższych ustaleń opartych na prognozach Zarządu ustalono roczną stawkę amortyzacji tego aktywa na poziomie 12,5%.

## CZĘŚĆ D - OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ I GŁÓWNE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

Analizą finansową objęto skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata 2009 - 2010.  
 Syntetyczne wielkości obrazują sytuację majątkową i finansową w badanym okresie.

Wyszczególnienie	2010 r.	2009 r.
	w tys. zł	w tys. zł
Kapitał własny	60 895	54 120
w tym:		
- wynik finansowy netto	6 362	-25 166
Kapitał mniejszości	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania łącznie	76 056	85 361
Zobowiązania krótkoterminowe	49 522	58 008
Aktywa trwałe	74 488	75 902
Aktywa obrotowe	62 463	63 579
Należności z tytułu dostaw i usług	10 405	8 446
Zapasy	42 378	41 010
Inwestycje krótkoterminowe	7 523	7 293
Suma bilansowa	136 951	139 481
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	181 610	177 427
Koszty własny sprzedaży produktów, towarów i materiałów	95 712	101 068
Zysk ze sprzedaży	7 951	-3 026
Pozostałe przychody operacyjne	10 849	4 267
Pozostałe koszty operacyjne	4 979	19 404
Przychody (koszty) finansowe	-6 662	-6 804

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

Lp.	Wyszczególnienie	2010 r.	2009 r.
1.	<b>Rentowność / Deficytowość majątku (w %)</b> wynik finansowy netto suma aktywów	4,65%	-18,04%
2.	<b>Rentowność/ Deficytowość kapitału własnego (w %)</b> wynik finansowy netto kapitał własny	10,45%	-46,50%
3.	<b>Rentowność / Deficytowość sprzedaży (w %)</b> wynik finansowy netto przychody ze sprzedaży produktów i towarów	3,50%	-14,18%
4.	<b>Wskaźnik płynności - I</b> majątek obrotowy* ogółem zobowiązania krótkoterminowe**	1,26	1,10
5.	<b>Wskaźnik płynności - II</b> majątek obrotowy* ogółem - zapasy zobowiązania krótkoterminowe**	0,41	0,39
6.	<b>Wskaźnik płynności - III</b> inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkoterminowe**	0,15	0,13
7.	<b>Szybkość obrotu należności (w dniach)</b> należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży	21	17
8.	<b>Szybkość obrotu zobowiązań (w dniach)</b> zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni koszty własny sprzedaży produktów, towarów i materiałów	29	34
9.	<b>Szybkość obrotu zapasami (w dniach)</b> zapasy x 365 dni koszty własny sprzedaży produktów, towarów i materiałów	86	86
10.	<b>Unieruchomienie środków (w %)</b> majątek trwały wartość aktywów	54,39%	54,42%
11.	<b>Stopa zadłużenia (w %)</b> zobowiązania ogółem*** wartość aktywów	55,54%	61,20%
12.	<b>Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (%)</b> kapitały własne majątek trwały	81,75%	71,30%

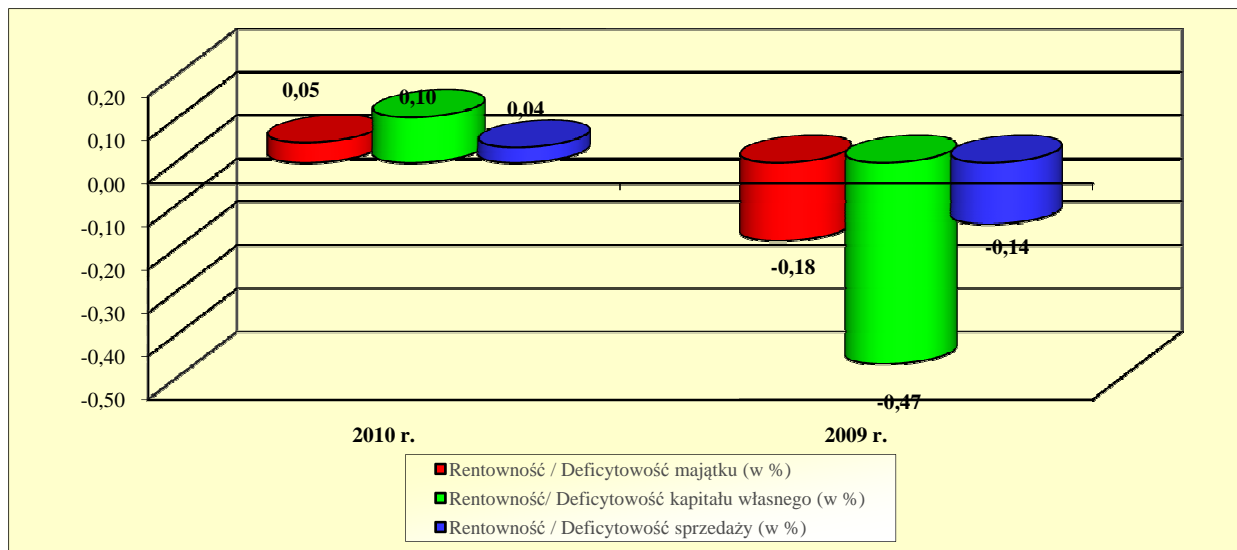
\* należności krótkoterminowe nie obejmują należności z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

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

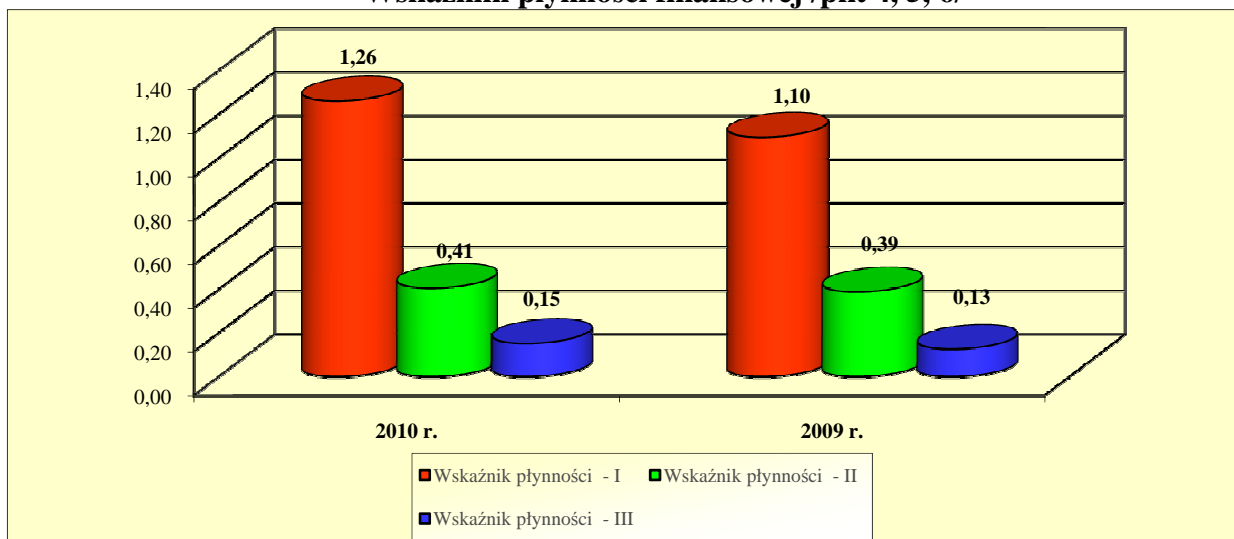
\*\*\* zobowiązania ogółem uwzględniają zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe

## Graficzne ujęcie wybranych wskaźników ekonomicznych

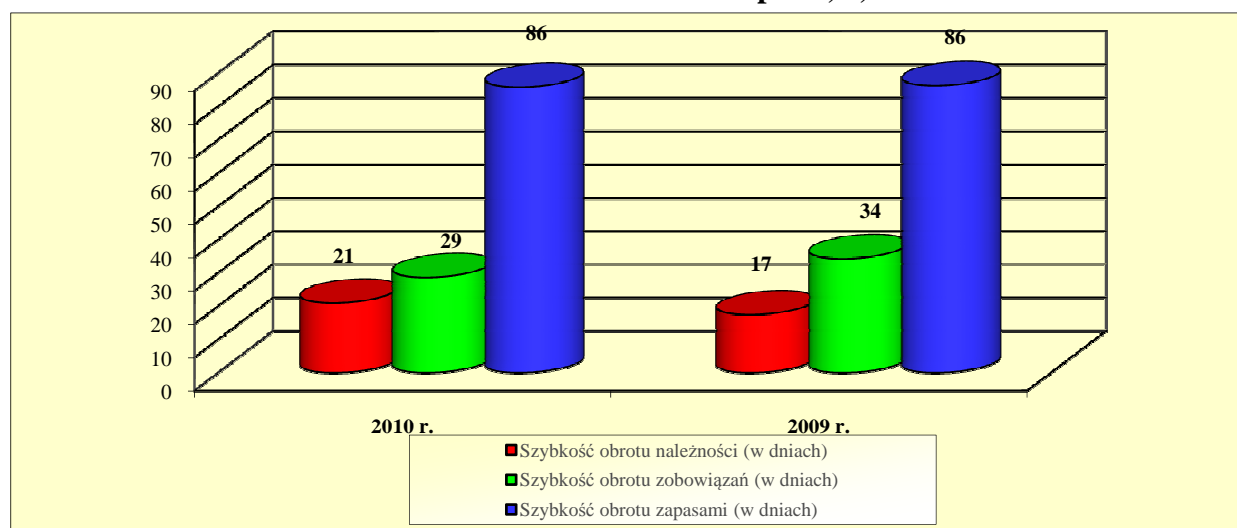
### Wskaźniki rentowności /pkt 1, 2, 3/



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



### Wskaźniki obrotowości /pkt 7, 8, 9/



## **Komentarz do zaprezentowanych wielkości wskaźników**

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

*Przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów i materiałów od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku zamknęły się sumą 181.610 tys. zł i wzrosły o 4.183 tys. zł (czyli 2,36 %) w porównaniu z okresem poprzednim.*

*Koszty własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów w badanym okresie stanowiły kwotę 95.712 tys. zł, zmalały o 5.356 tys. zł (czyli o 5,30 %) w porównaniu z okresem poprzednim.*

*Koszty sprzedaży wzrosły w stosunku do roku poprzedniego o 1.128 tys. zł, tj. o 1,90 % osiągając w roku obrotowym 2010 poziom 60.473 tys. zł, natomiast koszty ogólnego zarządu w danym okresie zmniejszyły się o 2.566 tys. zł, tj. o 12,80% kształtując się na poziomie 17.474 tys. zł.*

*Grupa Kapitałowa osiągnęła w roku badanym zysk netto w kwocie 6.362 tys. zł, przy czym w okresie poprzednim Grupa poniosła stratę netto w kwocie 25.166 tys. zł. Fakt ten wpłynął na poprawę wskaźników deficytowości majątku: z -18,04 % w ubiegłym roku do 4,65 % w obecnym, kapitału własnego z -46,50 % do 10,45%, jak również sprzedaży netto z -14,18 % do 3,50%.*

*Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2010 r. stanowiła kwotę 136.951 tys. zł i była mniejsza o 2.530 tys. zł (spadek o 1,81 %) w porównaniu z okresem poprzednim. W strukturze aktywów dominujący udział zajmują zapasy w kwocie 42.378 tys. zł wzrost w porównaniu z rokiem 2009 o 1.368 tys. zł), rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 34.648 tys. zł (spadek w porównaniu z rokiem 2009 o 1.545 tys. zł) oraz wartości niematerialne i prawne ujawnione w trakcie alokacji ceny nabycia udziałów w jednostkach zależnych w kwocie 33.563 tys. zł (spadek w porównaniu z rokiem 2009 o 607 tys. zł), co stanowi odpowiednio 30,94%, 25,30% i 24,51% sumy bilansowej. Kapitał własny wynosi 60.895 tys. zł, co oznacza wzrost w porównaniu z rokiem 2009 o 6.775 tys. zł), zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 49.522 tys. zł (spadek w porównaniu z rokiem 2009 o 8.486 tys. zł) oraz zobowiązania długoterminowe w wysokości 26.534 tys. zł (spadek w porównaniu z rokiem ubiegłym o 819 tys. zł). Istotny wpływ na zwiększenie się kapitału własnego Grupy miał wypracowany zysk netto w wysokości 6.362 tys. zł.*

*Wskaźniki płynności finansowej wzrosły w porównaniu ze stanem na koniec 2009 roku i wynosiły: I stopnia 1,26 (w ubiegłym roku 1,10), II stopnia 0,41 (w ubiegłym roku 0,39), III stopnia 0,15 (w ubiegłym roku 0,13).*

*Wartość wskaźnika szybkości obrotu zobowiązań w dniach zmniejszyła się z 34 dni w roku poprzednim do 29 dni w roku badanym. Zwiększyła się natomiast wartość wskaźnika szybkości obrotu należności w dniach z 17 dni do 21 dni, wartość wskaźnika obrotu zapasami pozostał na tym samym poziomie co w roku poprzednim i wynosi 86 dni .*

## **Komentarz do możliwości kontynuacji działalności w roku następującym po roku badanym**

Czynnikiem, który ma decydujący wpływ na możliwość kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową jest możliwość kontynuacji działalności przez jednostkę dominującą w związku z powyższym zwracamy uwagę, iż w dniu 07.01.2011 roku Spółka Gino Rossi S.A. podpisała porozumienie z bankami finansującymi jej działalność, na mocy którego banki wyraziły zgodę na utrzymanie zobowiązań kredytowych z dnia 31.12.2010 roku do dnia 30.06.2011 roku. Spółka Gino Rossi S.A. zobowiązała się natomiast między innymi do spłaty do dnia 30.06.2011 roku kredytów w łącznej wartości 5.000 tys. zł.

We wprowadzeniu do jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Gino Rossi S.A. Zarząd wskazał, iż zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Wskazujemy jednak, iż na dzień 31.12.2010 roku Spółka dominująca finansuje swoją działalność w 40% ze środków pochodzących z kredytów. W związku z powyższym naszym zdaniem założenie kontynuacji działalności przez Spółkę może być zasadne w sytuacji, gdy dotrzymane zostaną warunki utrzymania zaangażowania kredytowego wynikające z powyżej opisanego porozumienia zawartego z bankami finansującymi działalność Spółki. Stosownie do oświadczenia Zarządu na dzień wydania niniejszej opinii wywiązanie się Spółki z warunków stawianych przez banki jest nie zagrożone.

## **CZEŚĆ E - SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) I RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

Poniżej prezentujemy istotne pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

### ***E.I. PRAWIDŁOWOŚĆ I KOMPLETNOŚĆ UJĘCIA POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW AKTYWÓW***

#### **I. Wartości niematerialne i prawne ujawnione w trakcie alokacji ceny nabycia udziałów w jednostkach zależnych**

**stanowią 24,51% sumy bilansowej 33 563 tys. zł**

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

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

#### **II. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości**

**stanowią 25,30% sumy bilansowej 34 648 tys. zł**

Wartość omawianej pozycji bilansowej spadła o 1.545 tys. zł, tj. o 4,27% w stosunku do poprzedniego okresu. Najistotniejszą pozycją wśród rzeczowych aktywów trwałych są budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej w kwocie 19.425 tys. zł.

Grupa Kapitałowa na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonała wyceny środków trwałych w wartościach godziwych. Wartość zwiększenia środków trwałych z tytułu pierwotnej wyceny oraz zmian w wysokości amortyzacji naliczonej od dnia wprowadzenia wyceny do dnia 31 grudnia 2010 roku wyniosła 1.429 tys. zł.

Szczegółowe zestawienie zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia oraz stan końcowy, zostało zaprezentowane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach, stanowiących integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **I. Zapasy w kwocie 42 378 tys. zł**

**stanowią 30,94% sumy bilansowej**

Na wartość zapasów ogółem składają się towary o wartości 19.183 tys. zł (w ubiegłym roku 17.295 tys. zł), produkty gotowe o wartości 12.557 tys. zł (w ubiegłym roku 10.534 tys. zł), materiały o wartości 9.469 tys. zł (w ubiegłym roku 11.946 tys. zł) oraz produkcja w toku 1.169 tys. zł (w ubiegłym roku 767 tys. zł).



## **E.II. PRAWIDŁOWOŚĆ I KOMPLETNOŚĆ UJĘCIA POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW PASYWÓW**

### **A. Kapitał własny w kwocie 60 895 tys. zł stanowi 44,46% sumy bilansowej**

Wartość kapitału własnego wzrosła w porównaniu z rokiem ubiegłym o 6.775 tys. zł (tj. o 12,52%). Główną przyczyną zmiany były osiągnięte dodatnie wyniki finansowe Spółek objętych konsolidacją.

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

### **II. Zobowiązania długoterminowe w kwocie 26 534 tys. zł stanowią 19,37% sumy bilansowej**

Na kwotę wykazaną w bilansie składają się głównie zobowiązania z tytułu kredytu w kwocie 18.062 tys. zł oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 7.242 tys. zł (w porównaniu do roku 2009 spadek o 491 tys. zł). Pozycje prezentowane są wartościami przypadających do spłaty powyżej 12 miesięcy następujących po dniu bilansowym.

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

### **III. Zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 49 522 tys. zł stanowią 36,16% sumy bilansowej**

Na kwotę wykazaną w bilansie składają się głównie krótkoterminowa część kredytów w kwocie 24.985 tys. zł (w porównaniu do roku 2009 spadek o 5.831 tys. zł) oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 13.595 tys. zł (w porównaniu do roku 2009 spadek o 3.315 tys. zł).

## **E.III. PRAWIDŁOWOŚĆ I KOMPLETNOŚĆ UJĘCIA POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT**

Rachunek zysków i strat wynika z ksiąg rachunkowych i jest prawidłowo powiązany dokumentacją konsolidacyjną.

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

Zwracamy uwagę na następujące fakty mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- a) Na dzień 31.12.2010 roku Zarząd Gino Rossi S.A. dokonał zmian w metodologii naliczania odpisów aktualizujących wartość wyrobów i towarów. Według przedstawionego oświadczenia powodem tych zmian była lepsza znajomość rynku sprzedaży obuwia oraz doświadczenia 2010 roku, które pokazały iż straty na sprzedaży obuwia zalegającego na magazynach od kilku lat mogą być mniejsze niż pierwotnie zakładano. Zarząd postanowił również, iż nie będzie tworzył odpisów na bieżącą kolekcję będącą w toku regularnej sprzedaży. Powyżej opisana zmiana, jak również znaczna wyprzedaż wyrobów gotowych i towarów długo zalegających spowodowała, iż w 2010 roku Spółka rozwiązała odpisy aktualizujące wartość towarów i wyrobów gotowych w łącznej kwocie 4.952 tys. zł, co wpłynęło na zwiększenie wyniku finansowego za badany okres.
- b) W związku z planami pozytywnych wyników finansowych Spółki na kolejne okresy Zarząd postanowił urealnić wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego podwyższając jego wartość o kwotę 697 tys. zł, co wpłynęło na zwiększenie wyniku finansowego osiągniętego przez Spółkę w 2010 roku. Zdaniem Zarządu zrealizowanie jedynie 50% planowanych wyników finansowych Spółki spowoduje możliwość zrealizowania się prezentowanej w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2010 roku wartości aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

## **CZEŚĆ F - OGÓLNE INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEPROWADZONEGO BADANIA ORAZ UWAGI KOŃCOWE**

### ***1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów***

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania z całkowitych dochodów stwierdza się osiągnięcie całkowitego zysku netto w wysokości 6.386 tys. zł.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów jest prawidłowo powiązane ze skonsolidowanym bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz dokumentacją konsolidacyjną.

### ***2. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym***

W wyniku przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym stwierdza się zmianę kapitałów własnych – zwiększenie o kwotę 6775 tys. zł.

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

### ***3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych***

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku, stwierdza się zmianę stanu środków pieniężnych – zwiększenie o kwotę 230 tys. zł.

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

### ***4. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego***

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, a także zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33,

## **5. Zdarzenia po dacie bilansu**

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

## **6. Ocena przedłożonego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku**

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

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

## **7. Informacje dotyczące badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej GINO ROSSI S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.**

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 r. Badanie przeprowadzono w siedzibie REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci w dniach od 26 do 29 kwietnia 2011 roku. Badanie przeprowadzone zostało przez biegłego rewidenta Arkadiusza Wszebrowskiego Nr ewidencyjny 11050 oraz asystentów Annę Siebert-Mioduszeewską oraz Piotra Wardowskiego.

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającymi objaśnieniami w których poinformowaliśmy o wydaniu przez nas opinii z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Gino Rossi S.A. Zagadnienia zawarte w tej opinii mają również wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Gino Rossi S.A. za 2010 rok i wskazywały, iż:

a) Na dzień 31.12.2010 roku Zarząd Gino Rossi S.A. dokonał zmian w metodologii naliczania odpisów aktualizujących wartość wyrobów i towarów. Według przedstawionego oświadczenia powodem tych zmian była lepsza znajomość rynku sprzedaży obuwia oraz doświadczenia 2010 roku, które pokazały iż straty na sprzedaży obuwia zalegającego na magazynach od kilku lat mogą być mniejsze niż pierwotnie zakładano. Zarząd postanowił również, iż nie będzie tworzył odpisów na bieżącą kolekcję będącą w toku regularnej sprzedaży. Powyżej opisana zmiana, jak również znaczna wyprzedaż wyrobów gotowych i towarów długo zalegających spowodowała, iż w 2010 roku Spółka rozwiązała odpisy aktualizujące wartość towarów i wyrobów gotowych w łącznej kwocie 4.952 tys. zł, co wpłynęło na zwiększenie wyniku finansowego za badany okres.

b) W związku z planami pozytywnych wyników finansowych Spółki na kolejne okresy Zarząd postanowił urealnić wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego podwyższając jego wartość o kwotę 697 tys. zł, co wpłynęło na zwiększenie wyniku finansowego osiągniętego przez Spółkę w 2010 roku. Zdaniem Zarządu zrealizowanie jedynie 50% planowanych wyników finansowych Spółki spowoduje możliwość zrealizowania się prezentowanej w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2010 roku wartości aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

c) W dniu 07.01.2011 roku Spółka Gino Rossi S.A. podpisała porozumienie z bankami finansującymi jej działalność, na mocy którego banki wyraziły zgodę na utrzymanie zobowiązań kredytowych z dnia 31.12.2010 roku do dnia 30.06.2011 roku. Spółka Gino Rossi S.A. zobowiązała się natomiast między innymi do spłaty do dnia 30.06.2011 roku kredytów w łącznej wartości 5.000 tys. zł.

We wprowadzeniu do jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Gino Rossi S.A. Zarząd wskazał, iż zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Wskazujemy jednak, iż na dzień 31.12.2010 roku Spółka dominująca finansuje swoją działalność w 40% ze środków pochodzących z kredytów. W związku z powyższym naszym zdaniem założenie kontynuacji działalności przez Spółkę może być zasadne w sytuacji, gdy dotrzymane zostaną warunki utrzymania zaangażowania kredytowego wynikające z powyżej opisanego porozumienia zawartego z bankami finansującymi działalność Spółki. Stosownie do oświadczenia Zarządu na dzień wydania niniejszej opinii wywiązanie się Spółki z warunków stawianych przez banki jest nie zagrożone.

Dodatkowo zwracamy uwagę na następujące fakty związane ze sporządzeniem przez jednostkę dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Gino Rossi S.A. :

a) W skład jednostek podlegających konsolidacji w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Gino Rossi S.A. wchodzi między innymi Garda Sp. z o.o., Como Sp. z o.o. w likwidacji, MB Shops Sp. z o.o. w likwidacji, MWM Gino Rossi Sp. z o.o. w likwidacji, które nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Udział aktywów powyższych Spółek (po dokonaniu wyłączeń) w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Gino Rossi S.A. wynosi 0,87%, natomiast udział przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług powyższych Spółek (po dokonaniu wyłączeń) w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Gino Rossi S.A. wynosi 0,78%.

b) Wchodząca w skład Grupy Kapitałowej jednostka dominująca Gino Rossi S.A. oraz Spółka Simple Creative Products S.A. posiadają zarejestrowane w Niemczech i na Litwie oddziały samobilansujące, które nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Udział aktywów powyższych oddziałów (po dokonaniu wyłączeń) w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Gino Rossi S.A. wynosi 4,31%, natomiast udział przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług powyższych oddziałów (po dokonaniu wyłączeń) w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Gino Rossi S.A. wynosi 3,84%.

c) Zarząd Grupy Kapitałowej Gino Rossi S.A. podobnie jak w okresach poprzednich postanowił nie obejmować konsolidacją Spółki zależnej Gino Rossi s.r.o. Spółka ta charakteryzuje się wielkościami finansowymi, które nie mają wpływu na obraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Gino Rossi S.A.

Niniejsze opracowanie zawiera:

1. opinię składającą się z stron kolejno numerowanych - strony od 1 do 4,
2. raport zawierający się na stronach od 5 do 29 kolejno ponumerowanych 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*

**Arkadiusz Wszeborowski**

Kluczowy Biegły Rewident

Nr ewidencyjny 11050

**Monika Toczek**

Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 11126

Członek Zarządu



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

Gdańsk, dnia 30 kwietnia 2011 r.