

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
GINO ROSSI S.A.
z działalności Emitenta
za rok 2012

GINO ROSSI S.A.
ul. Owocowa 24
76-200 Słupsk

Słupsk, 2013-04-29

SPIS TREŚCI

1. OPIS DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ SPÓŁKI.....	3
1.1. STRUKTURA ORGANIZACYJNA SPÓŁKI	3
1.2. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI	4
2. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI ORAZ ISTOTNE ZDARZENIA DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	5
2.1. WYNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE SPÓŁKI	5
2.2. DOKONANIA SPÓŁKI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM	6
2.3. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI	6
2.4. ZDARZENIA ISTOTNE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	7
2.5. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.....	8
2.6. INFORMACJA DOTYCZĄCA NABYCIA AKCJI WŁASNYCH	9
2.7. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY	9
2.8. INSTRUMENTY FINANSOWE.....	9
3. ISTOTNE CZYNNIKI I PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	9
3.1. CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA SYTUACJĘ SPÓŁKI	9
3.2. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI	10
3.3. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA	10
4. INFORMACJA O PRODUKTACH, TOWARACH, USŁUGACH I RYNKACH ZBYTU	10
4.1. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH	10
4.2. INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU.....	10
5. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM,	11
ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE:	11
6. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH UMOWACH I POWIĄZANIACH SPÓŁKI	12
6.1. INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	12
6.2. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI.....	14
6.3. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ,	15
7. INFORMACJE O KREDYTACH, POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH, GWARANCJACH.....	15
7.1. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH	15
7.2. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH	16
7.3. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	16
8. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKĘ WPŁYWÓW Z EMISJI	16
9. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A	

WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK.....	16
10. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI	17
11. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	17
12. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY.....	17
13. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA SPÓŁKI	17
14. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	18
15. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI,	18
16. INFORMACJA O WYNAGRODZENIACH WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM	18
17. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) SPÓŁKI ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH SPÓŁKI, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE).....	20
18. INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH	20
19. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW PRACOWNICZYCH.....	20
20. INFORMACJA O UMOWIE SPÓŁKI Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH:	20
21. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	22
22. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	23

1. OPIS DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ SPÓŁKI

1.1. STRUKTURA ORGANIZACYJNA SPÓŁKI

„GINO ROSSI” Spółka Akcyjna w Słupsku („**Spółka**”) 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.

Podstawowe dane Spółki:

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.

Średnioroczne zatrudnienie w 2012 roku wyniosło 577 osób. W stosunku do 2011 roku nastąpił wzrost zatrudnienia o 6%.

1.2. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Spółka zajmuje się projektowaniem, produkcją oraz sprzedażą markowego obuwia, toreb oraz innych akcesoriów pod marką Gino Rossi. Dystrybucja realizowana jest przez sieć 84 salonów firmowych własnych oraz franszysowych zlokalizowanych w Polsce i za granicą. Produkcja obuwia ma miejsce w zakładzie produkcyjnym w Słupsku a produkcja torebek w zakładzie produkcyjnym w Elblągu.

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

Struktura sprzedaży	2012	struktura	2011	struktura
Obuwie męskie	39 208	35%	35 547	34%
Obuwie damskie	60 471	53%	57 176	54%
Obuwie dziecięce	123	0%	352	0,50%
Torebki i akcesoria skórzane	10 428	9%	7 481	7%
Pozostałe, w tym materiały	2 926	3%	4 087	4%
Usługi	215	0%	471	0,50%
RAZEM	113 371	100%	104 998	100%

Największy udział w sprzedaży Spółki ma sprzedaż obuwia damskiego, która przekracza połowę wolumenu przychodów ze sprzedaży w 2012 r.

Spółka prowadzi również sprzedaż do wybranych sklepów multibrandowych w Polsce oraz sprzedaż hurtową z dalszym przeznaczeniem na rynki wschodnie.

Udział kanałów dystrybucji w sprzedaży obuwia Gino Rossi.

	2012	2011
Sklepy własne	70%	72%
Sklepy firmowe	2%	2%
Sklepy multibrandowe	18%	13%
Eksport	10%	13%
Razem	100%	100%

Niezaprzeczalnym atutem Spółki jest fakt, że dzięki prowadzeniu własnej działalności produkcyjnej zmniejsza się zależność od zewnętrznych dostawców obuwia. Fakt ten gwarantuje także unikatowość wprowadzanych kolekcji. Produkcja odbywa się w głównej mierze we własnym zakładzie w Słupsku. W związku ze wzrostem zapotrzebowania na wysokiej jakości oryginalne obuwie produkcji własnej, zwiększa się skala współpracy z innymi podmiotami branży obuwniczej. Zlecane do wykonania są czynności, na których wykonanie nie

pozwalają posiadane możliwości produkcyjne.

Spółka starannie dobiera dostawców i wybiera jedynie tych, którzy zajmują się produkcją obuwia o najwyższej jakości, często także dla innych renomowanych marek światowych. Dobór partnerów, monitorowanie jakości i terminowości dostaw prowadzone jest przez przedstawicieli Spółki.

Dywersyfikacja dostawców także tych z Europy pozwala na urozmaicenie, uatrakcyjnienie kolekcji i zaspokajanie gustów szerszej grupy klientów.

2. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI ORAZ ISTOTNE ZDARZENIA DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

2.1. WYNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE SPÓŁKI

Wyniki finansowe na poszczególnych poziomach uzyskanych przez Spółkę w okresie dwunastu miesięcy 2012 roku w porównaniu z wynikami w 2011 r. przedstawia poniższa tabela.

w tys. zł

Wybrane jednostkowe dane finansowe	2012	2011	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	113 371	104 998	8 373	8%
Wynik brutto ze sprzedaży	43 864	37 177	6 687	18%
Marża brutto na sprzedaży	38,69%	35,41%	0	0%
Pozostałe przychody operacyjne	5 128	5 987	-859	-14%
Koszty administracyjne i sprzedaży	-44 450	-42 170	-2 280	5%
Pozostałe koszty operacyjne	-1 329	-4 713	3 384	-72%
Wynik operacyjny	3 213	-3 719	6 932	186%
Przychody finansowe	2 617	5	2 612	52240%
Koszty finansowe	-5 131	-6 807	1 676	-25%
Wynik netto	1 180	-9 830	11 010	112%
Aktywa Trwałe	60 768	61 074	-306	-1%
Aktywa Obrotowe	54 244	41 884	12 360	30%
Kapitał Własny	49 043	32 257	16 786	52%
Zobowiązania Długoterminowe	11 538	15 758	-4 220	-27%
Zobowiązania krótkoterminowe	56 947	54 943	2 004	4%

Spółka odnotowała 8% wzrost przychodów w porównaniu z 2011 rokiem. Marża brutto wzrosła o 6,5 mln zł. Wynik netto był o ponad 10 mln zł lepszy niż w 2011 roku.

Główną przyczyną wzrostu rentowności były:

- zwiększenie udziału produkcji krajowej pozwalającej na zwiększenie marży brutto dzięki pominięciu zagranicznych pośredników,
- poszerzenie oferty obuwia codziennego (casual) i quasi sportowego,
- zwiększenie poziomu zatowarowania sieci własnych sklepów oraz zwiększenie dostępności towarów dla kanału hurtowego i eksportowego,
- wdrożenie nowego konceptu wizualnego w kilku sklepach przekładającego się na wzrost sprzedaży,
- zmniejszenie kosztów sprzedaży i administracyjnych w relacji do wielkości sprzedaży dzięki optymalizacji kosztów w obszarze logistyki, outsourcingu usług oraz obsługi administracyjnej obu spółek z grupy.

Poziom aktywów trwałych wzrósł o 1,7 mln. zł. Na poziom aktywów trwałych największy wpływ miały inwestycje w nowe środki trwałe głównie w 14 otwartych salonach własnych.

Aktywa obrotowe wzrosły o ponad 12 mln zł, głównie na skutek wzrostu poziomu zapasów. Utrzymanie wyższego poziomu zapasów wynikało ze wzrostu produkcji w toku sezonu wiosna-lato 2014 a także zwiększenia zatowarowania na m² w sieci sklepów, co było niezbędne dla poprawy wyników sprzedażowych.

Efektom wyższego poziomu zapasów, było zwiększone zapotrzebowanie na kapitał obrotowy, który tylko częściowo został zaspokojony w ramach kwoty 6 mln zł. pozostałej po spłacie 9,3 mln zł zadłużenia wobec banków ze środków pochodzących z emisji akcji serii H. Powyższe obrazuje ujemny kapitał pracujący (-2,7 mln zł), który w kolejnych latach powinien uzyskać wartość dodatnią, w szczególności zważywszy na produkcyjny profil spółki.

2.2. DOKONANIA SPÓŁKI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM

- W 2012 roku pod marką Spółki zostało otwartych 14 sklepów. Na 31 grudnia 2012 roku sieć sklepów Spółki liczyła 84 sklepy w kraju i za granicą o łącznej powierzchni 7.725 m²;
- Spółka przeprowadziła emisję akcji zwykłych na okaziciela serii H, emitowanych na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 stycznia 2012 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji Spółki z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmian Statutu Spółki (szerzej w punkcie 2.4),
- Spółka zmniejszyła zadłużenie wobec banków kredytujących o 9,3 mln zł,
- Zwiększono wielkość produkcji w Polsce i pełne wykorzystanie aktualnych mocy produkcyjnych zakładu w Słupsku,
- Spółka zamknęła 5 nierentownych sklepów w Polsce.

2.3. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI

Główne czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte w perspektywie 2013 roku:

a) Spółka będzie prowadziła w dalszym ciągu optymalizację kosztową poprzez:

- obniżenie kosztów obsługi zadłużenia poprzez jego restrukturyzację,
- uzyskanie synergii kosztowych w obrębie Spółki oraz Simple Creative Products S.A.,
- skonsumowanie efektów zwiększenia udziału produkcji własnej w sprzedaży ogółem rozpoczętej w 2012 roku skutkującej obniżeniem jednostkowego kosztu produkcji i tym samym poprawą marży brutto,
- zwiększenie udziału kontrahentów krajowych w dostawach materiału,
- dalszą likwidację ostatnich nierentownych salonów w Polsce,
- zintensyfikowanie konkursów ofert dla usługodawców,
- poprawę jakości wewnętrznych procesów w firmie (np. w obszarze produkcji, logistyki i administracyjno-księgowym),
- Obniżenie marży operatorów kart płatniczych dzięki obniżce inter-change fee,

b) Realizacja celów sprzedażowych poprzez:

- zwiększenie poziomu zapasów towarów w celu zaspokojenia bieżących potrzeb rynku,
- dalsza optymalizacja asortymentu marki „gino rossi” – zwiększenie udziału obuwia weekendowego

i codziennego asortymentu marki,

- otwarcie nowych oraz modernizacja dotychczasowych salonów firmowych Gino Rossi i Simple Creative Products S.A.,
 - rozwój sprzedaży eksportowej w krajach Europy Środkowo-Wschodniej,
 - staranna selekcja sklepów multibrandowych,
 - wzrost udziału tzw. sprzedaży markowanej – wprowadzanie do sklepów multibrandowych stoisk firmowych z własnym wystrojem,
 - poprawa jakości wewnętrznych procesów w firmie (np. proces sprzedaży, proces przygotowania kolekcji).
- c) Spółka planuje emisję obligacji, której celem będzie zmniejszenie ekspozycji kredytowej wobec banków przy jednoczesnym umożliwieniu spółce zakończenia obecnej umowy standstill z bankami oraz zwiększenie kapitału obrotowego (pracującego) w celu umożliwienia Spółce realizacji wzrostu sprzedaży w kolejnych latach.

2.4. ZDARZENIA ISTOTNE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Istotny wpływ na działalność Spółki w roku 2012 lub zdarzenia, które będą miały wpływ na przyszłą sytuację Spółki:

- Podpisanie aneksów do umów kredytowych z bankami. W dniu 7 stycznia 2011 r. została podpisana generalna umowy spółki Gino Rossi z bankami („Porozumienie”). Aneks nr 9 z dnia 31 sierpnia 2012 roku wprowadził przedłużenie obowiązywania Porozumienia do 30 czerwca 2013 roku. Szczegóły znajdują się w punkcie 6.1 niniejszego sprawozdania.
- W dniu 9 lutego 2012 roku nastąpiło przewalutowanie kredytu długoterminowego zaciągniętego przez GINO ROSSI S.A. w ALIOR BANKU w wysokości 6.291.000 CHF na PLN według negocjowanego w dniu 08 lutego 2012 roku kursu w wysokości 3.494 PLN/CHF. Po przewalutowaniu saldo kredytu wynosi 21.981.035,86 PLN. Różnice kursowe z tytułu przewalutowania ww. kredytu w I kwartale 2012 roku wyniosły 876 tys. zł.
- Dnia 31 lipca 2012 roku zakończyła się subskrypcja akcji zwykłych na okaziciela serii H, emitowanych na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 stycznia 2012 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji Spółki z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmian Statutu Spółki.

Informacje dotyczące subskrypcji:

1. Data rozpoczęcia przyjmowania zapisów w wykonaniu prawa poboru oraz zapisów dodatkowych: 3 lipca 2012 r.
2. Data zakończenia przyjmowania zapisów w wykonaniu prawa poboru oraz zapisów dodatkowych: 13 lipca 2012 r.
3. Data przydziału akcji w wykonaniu prawa poboru oraz zapisów dodatkowych: 24 lipca 2012 r.
4. Data rozpoczęcia przyjmowania zapisów akcje nieobjęte w wykonaniu prawa poboru oraz zapisów dodatkowych: 25 lipca 2012 r.
5. Data zakończenia przyjmowania zapisów akcje nieobjęte w wykonaniu prawa poboru oraz zapisów dodatkowych: 27 lipca 2012 r.
6. Data przydziału akcji nieobjętych w wykonaniu prawa poboru oraz zapisów dodatkowych: 30 lipca 2012 r.
7. Liczba akcji objętych subskrypcją: 15.918.443 akcji.
8. Stopa redukcji w ramach zapisów dodatkowych: 0%.
9. Liczba akcji, na które złożono zapisy w ramach subskrypcji:

- a. w ramach wykonania prawa poboru: 14.460.858 akcji,
 - b. w ramach zapisów dodatkowych: 970.486 akcji,
 - c. w ramach zapisów na zaproszenie Zarządu Spółki: 487.099 akcji.
10. Liczba akcji, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 15.918.443 akcji.
11. Cena emisyjna po jakiej były obejmowane Akcje: 1,00 zł.
12. Liczba osób, które złożyły zapisy na akcje w ramach subskrypcji i liczba osób, którym przydzielono akcje w ramach subskrypcji:
- a. w subskrypcji wzięły udział 634 osoby indywidualne i prawne,
 - b. w ramach wykonania praw poboru złożono łącznie 667 zapisów na akcje,
 - c. w ramach zapisów dodatkowych złożono łącznie 33 zapisy na akcje,
 - d. w ramach zapisów na zaproszenie Zarządu Spółki złożono łącznie 2 zapisy na akcje.
13. Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli akcje w ramach wykonywania umów o subemisję: Akcje nie były obejmowane przez subemitentów - Spółka nie zawierała umów o subemisję.
14. Wartość przeprowadzonej subskrypcji (stanowiąca iloczyn akcji stanowiących przedmiot subskrypcji i ceny emisyjnej jednej akcji): 15.918.443 zł.
15. Szacunkowe koszty emisji akcji zostały określone w prospekcie emisyjnym w rozdziale 3.4. "Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych" (str. 127). Według stanu wiedzy na dzień 06 sierpnia 2012 r. koszty emisji obliczone na podstawie otrzymanych i zaakceptowanych przez Spółkę faktur wyniosły: 567.783,02 zł, w tym:
- a. przygotowanie i przeprowadzenie oferty: 159.826,00 zł,
 - b. koszty doradztwa, w tym sporządzenie prospektu emisyjnego: 370.000,00 zł,
 - c. opłaty na rzecz podmiotów zewnętrznych: 37.957,02 zł.

Metoda rozliczenia w księgach i sposób ujęcia w sprawozdaniu finansowym: zmniejszenie kapitałów własnych. Według stanu kosztów na dzień 31 lipca 2012 r. średni koszt przeprowadzenia emisji akcji przypadający na jedną Akcję objętą subskrypcją: 0,036 zł.

- Simple Creative Products S.A., na mocy uchwały nr 5/2012 z dnia 18 czerwca 2012 r. Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie zmiany uchwały nr 1 z dnia 26 października 2012 r. Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o podziale zysku za rok 2011, dokonała wypłaty dywidendy jednemu wspólnikowi- Spółce Gino Rossi S.A. w łącznej kwocie 2.256.360,27 zł, co stanowi 4,51 zł na jedną akcję Simple Creative Products S.A. Z uwagi na treść powyższej uchwały, która przewiduje wypłatę dywidendy w ratach, w 2012 r. wypłacono 1.200.810,87 zł.
- W dniu 29 października 2012 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przekwalifikowania działki , będącej własnością Spółki , położonej w Słupsku przy ul. Portowej, z funkcji budowlanej na inwestycyjną. Powodem podjęcia takiej decyzji jest rozpoczęcie procesu sprzedaży w/w działki, która dotychczas nie była wykorzystywana do celów gospodarczych. Zarząd nie widzi potrzeby jej wykorzystania w takim celu w przyszłości. W związku z powyższym zgodnie z MSR dokonano przeszacowania wartości tej działki, co miało dodatni wpływ na wynik finansowy w kwocie 2.375.790 PLN. Przeszacowania dokonano w oparciu o wycenę biegłego.
- W dniu 25 października 2012 roku Spółka podała do publicznej wiadomości, iż zamierza przeprowadzić emisję trzyletnich obligacji zabezpieczonych na majątku Spółki. Maksymalna wartość emisji obligacji będzie wynosić do 50 mln zł. Zarząd Spółki planuje, aby celem emisji obligacji było refinansowanie dotychczasowego zadłużenia w bankach finansujących grupę kapitałową Spółki oraz zwiększenie kapitału obrotowego.

2.5. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Zespół odpowiedzialny za przygotowanie kolekcji Gino Rossi monitoruje trendy panujące w modzie, dostosowując planowane wzory do przewidywanych oczekiwań klientów.

2.6. INFORMACJA DOTYCZĄCA NABYCIA AKCJI WŁASNYCH

W 2012 r. Spółka nie posiadała ani nie nabywała akcji własnych.

2.7. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY

Spółka posiada dwa oddziały samobilansujące się: oddział w Niemczech i oddział na Litwie.

2.8. INSTRUMENTY FINANSOWE

a) informacje na temat obciążenia ryzykiem stopy procentowej

Spółka jako kredytobiorca mający w swym portfelu kredyty oparte o zmienną stopę WIBOR, jest obarczona ryzykiem związanym z niekorzystnymi zmianami stóp procentowych. W 2012 roku Spółka nie korzystała z instrumentów ograniczających ryzyko niekorzystnej zmiany stopy procentowej.

b) informacje na temat obciążenia ryzykiem kredytowym

Spółka korzysta z kredytów w linii bieżącej oraz z kredytu inwestycyjnego. W styczniu 2011 roku Spółka 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 9 wydłużył okres obowiązywania porozumienia do 30 czerwca 2013 roku.

3. ISTOTNE CZYNNIKI I PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

3.1. CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA SYTUACJĘ SPÓŁKI

Na sytuację finansową Spółki ma wpływ szereg czynników zarówno makroekonomicznych, jak i związanych z samą Spółką:

Czynniki zewnętrzne

- trudna sytuacja makroekonomiczna powodująca ryzyko zmniejszonego popytu na sprzedawane przez spółkę towary,
- częste zmiany prawodawstwa wprowadzająca dodatkowe ryzyka do prowadzonej działalności, szczególnie w zakresie prawa podatkowego,,
- kształtowanie się kursów walut (w szczególności kursu euro),
- ryzyko wprowadzenia regulacji celnych i importowych,
- nasilenie konkurencji,
- tendencje na rynku modowym,
- sezonowość w sprzedaży,
- lokalizacja salonów sprzedaży detalicznej.

Czynniki wewnętrzne

- Spółka posiada dobrą i rozpoznawalną markę,
- posiadanie dużej sieci własnych salonów sprzedaży detalicznej,
- posiadanie własnego zakładu produkującego obuwie i torebki,
- wykwalifikowana kadra,

- trwający proces restrukturyzacji finansowej Spółki,
- poziom zapasów z ubiegłych sezonów w spółce Simple Creative Products S.A.,
- poziom należności przeterminowanych i wynikające z niego ryzyka utraty wpływów.

3.2. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

Przewidywany rozwój Spółki został opisany w punkcie 2.3 Sprawozdania Zarządu.

3.3. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA

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

Spółka narażona jest w swojej działalności na następujące rodzaje ryzyk:

- Ryzyko kursowe walut

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

- Ryzyko uzależnienia od znaczących odbiorców

Spółka nie jest uzależniona od znaczących odbiorców. W 2012r. głównymi odbiorcami oferty spółki byli odbiorcy detaliczni. Sprzedaż w sklepach Spółki stanowiła 72% przychodów ze sprzedaży.

- 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. Spółka 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.

4. INFORMACJA O PRODUKTACH, TOWARACH, USŁUGACH I RYNKACH ZBYTU

4.1. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH

Informacje zostały przedstawione w pkt 1.2 Sprawozdania Zarządu.

4.2. INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU

Spółka prowadzi swoją działalność na terytorium Polski oraz za granicą.

Na terenie Polski realizuje 84% swojej sprzedaży.

W tys. zł.

Kierunki zbytu	2011 struktura	2011 struktura
----------------	----------------	----------------

sprzedaż na kraj	95 443	84%	85 918	82%
sprzedaż zagraniczna	17 928	16%	19 080	18%

RAZEM	113 371	100%	104 998	100%
--------------	----------------	-------------	----------------	-------------

Sprzedaż eksportowa (wartościowa) Spółki w rozbiu na poszczególne kraje, z wyszczególnieniem krajów, w których udział sprzedaży eksportowej w całości sprzedaży eksportowej (wartościowej) jest wyższy niż 10%:

Kraj	2012	2011
Niemcy	29,3%	26,2%
Ukraina	17,5%	21,8%
Litwa	16,3%	16,5%
Rosja	13,8%	22,9%
Łotwa	9,5%	
Republika Czeska	3,5%	2,7%
inne kraje	10,1%	9,9%
Razem	100,0%	100,0%

Wartość sprzedaży eksportowej w 2012 r. wyniosła 17.928 tys. zł, w tym: 11.179 zł to sprzedaż do krajów UE i 6.749 tys. zł – do krajów poza Unię Europejską.

Grupa nie jest uzależniona od jednego odbiorcy w stopniu większym niż 10% przychodów ze sprzedaży. Spółka realizuje 72% swojej sprzedaży poprzez sklepy detaliczne. Pozostała część sprzedaży realizowana jest do odbiorców hurtowych w kraju i za granicą.

Zakład Produkcyjny w Słupsku dostarcza ponad 77% towarów dostępnych w salonach detalicznych oraz dla klientów hurtowych. Pozostała część towarów kupowana jest u zewnętrznych producentów, głównie we Włoszech. Spółka zaopatruje się w surowce oraz półprodukty u dostawców polskich oraz włoskich.

5. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM. ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE: (I) POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCEGO ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI GINO ROSSI, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH GINO ROSSI, Z OKREŚLENIEM PRZEDMIOTU POSTĘPOWANIA, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA, STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA ORAZ STANOWISKA SPÓŁKI, (II) DWU LUB WIĘCEJ POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI ODPOWIEDNIO CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW

WŁASNYCH GINO ROSSI, Z OKREŚLENIEM ŁĄCZNEJ WARTOŚCI POSTĘPOWAŃ ODRĘBNI W GRUPIE ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI WRAZ ZE STANOWISKIEM SPÓŁKI 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 nie zostały objęte postępowaniem sądowym lub administracyjnym sprawy dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

6. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH UMOWACH I POWIĄZANIACH SPÓŁKI

6.1. INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI, W TYM ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI) ORAZ UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI.

O wszystkich znaczących umowach Spółka informuje w bieżących raportach.

1) Umowy kredytowe

- W 2012 roku Spółka 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 12/2012 z dnia 3 lutego 2012 r., RB 14/2012 z dnia 7 lutego 2012 r., RB 15/2012 z dnia 10 lutego 2012 r., RB 16/2012 z dnia 16 lutego 2012 r., RB 17/2012 z dnia 2 marca 2012 r., RB 19/2012 z dnia 5 marca 2012 r., RB 21/2012 z dnia 6 marca 2012 r., RB 25/2012 z dnia 5 kwietnia 2012 r., RB 26/2012 z dnia 6 kwietnia 2012 r., RB 28/2012 z dnia 6 kwietnia 2012 r., RB 37/2012 z dnia 11 maja 2012 r., RB 40/2012 z dnia 17 maja 2012 r.
- W dniu 31 sierpnia 2012 roku został podpisany Aneks nr 9 do Porozumienia z dnia 7 stycznia 2011 roku zawartego pomiędzy Gino Rossi S.A. a bankami: Alior Bank S.A., Bank DnB Nord Polska S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., ING Bank Śląski S.A. Zgodnie z zawartym Aneksem Banki wyraziły zgodę na utrzymanie do dnia 30 czerwca 2013 r. następujących zaangażowań kredytowych:
 - 1) Alior Bank S.A. - kredyt w wysokości 17.987.443,70 PLN z terminem spłaty 30 czerwca 2016 r. na warunkach określonych umową nr 08/140112/0002/M z dnia 21 listopada 2008 r.,
 - 2) Bank DnBNord Polska S.A. - limit kredytowy do wysokości 11.012.838 PLN z terminem spłaty na warunkach określonych Umową o Limit Kredytowy nr 101/2006 z dnia 19 października 2006 r. wraz z późniejszymi zmianami,
 - 3) Bank PeKaO S.A. - kredyt na rachunku bieżącym w wysokości 4.361.214 PLN z terminem spłaty na warunkach określonych umową kredytu w rachunku bieżącym nr KB 184/2101/2001 z dnia 12 grudnia 2001r. wraz z późniejszymi aneksami, linię na gwarancje bankowe i akredytywy dokumentowe w imporcie do kwoty 1.354.544,00 EUR z okresem wykorzystania na warunkach określonych Umową o otwarcie linii gwarancji bankowych i akredytyw dokumentowych w imporcie nr CKK/52/2005 z dnia 07.10.2005r. wraz z późniejszymi aneksami, przy czym kwota linii będzie redukowana w terminach ważności i kwotach odpowiadających zobowiązaniom z tytułu akredytyw i gwarancji- kwota do spłaty wynosi 1.026.746,49 PLN,
 - 4) ING Bank Śląski S.A. - kredyt w rachunku bankowym udzielony umową 8912006001000442/00 z dnia 22 listopada 2006r. wraz z późniejszymi aneksami, objęty umową restrukturyzacyjną w kwocie

3.683.449,87 PLN; linia na akredytywy do kwoty 446.593,13 PLN.

- W dniu 24 grudnia 2012 roku został podpisany Aneks nr 10 do Porozumienia.

Na mocy Aneksu, Banki wyraziły zgodę na emisję przez Spółkę nie mniej niż 41.000 i nie więcej niż 50.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, zabezpieczonych, oprocentowanych na warunkach opisanych poniżej.

Celem emisji obligacji będzie całkowita spłata zadłużenia kredytowego Spółki w Bankach. Nadwyżka ponad kwotę przeznaczoną na spłatę Banków zasili kapitał obrotowego Spółki. Zabezpieczeniem obligacji będzie zastaw rejestrowy na akcjach Simple.

Emisja dojdzie do skutku pod warunkiem spełnienia łącznie dwóch okoliczności: (i) osiągnięcia progu emisji obligacji w wysokości gwarantującej spłatę zadłużenia Spółki wobec Banków oraz (ii) ustanowienia zabezpieczenia Obligacji przed terminem wydania obligacji tj. zapisania obligacji w ewidencji.

Strony również uzgodniły, że w dniu dokonania całkowitej spłaty zadłużenia kredytowego Spółki ze środków pochodzących z emisji obligacji, wygasną (i) wszystkie umowy kredytowe z Bankami objęte Porozumieniem oraz (ii) samo Porozumienie.

Zgoda banków na czynności związane z emisją obligacji, do których odnosi się Aneks, wygasa z dniem 30 czerwca 2013 roku.

2) Inne znaczące umowy

- W dniu 1 maja 2012 roku zostały zawarte umowy ubezpieczenia i wystawione polisy ubezpieczeniowe przez TUIR Allianz Polska S.A. na rzecz Spółki. Wystawione polisy ubezpieczeniowe obejmują:
 - ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk
 - ubezpieczenie sprzętu elektronicznego
 - ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej.

Umowa ubezpieczenia została zawarta na okres od 01 maja 2012 r. do 30 kwietnia 2013 roku. 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 2012 roku Spółka podpisała umowy i aneksy do umów najmu z następującymi centrami handlowymi: Roland Investments sp. z o.o. – Umowa Najmu lokalu w C.H. Bonarka w Krakowie, Poznań City Center sp. z o.o. – Umowa Najmu lokalu C.H. City Poznań Center w Poznaniu, MD Poland 1 sp. z o.o. – Umowa Najmu lokalu w C.H. Promenada w Warszawie, Foras Targówek Property sp. z o.o. – Umowa Najmu lokalu w C.H. Targówek w Warszawie, GTC Galeria Kazimierz – aneks do Umowy Najmu lokalu w Galeria Kazimierz w Krakowie, Centrum Wzgórze sp. z o.o. - Umowa Najmu lokalu w C.H. Wzgórze w Gdyni, Forum Gliwice sp. z o.o. – aneks do Umowy Najmu lokalu w C.H. Forum Gliwice w Gliwicach, Fashion House Warsaw sp. z o.o., – aneks do Umowy Najmu lokalu w Factory Outlet w Warszawie, Irus Luboń – Umowa Najmu lokalu w C.H. Factory Poznań w Luboniu, Horyzont sp. z o.o. – Umowa Najmu lokalu w C.H. Manufaktura z Łodzi, Galeria Katowicka sp. z o.o. – Umowa Najmu lokalu w C.H. Katowice w Katowicach, Neinver Annapol sp. z o.o. – Umowa Najmu lokalu w C.H. Factory Annapol w Annapolu, Capital Part 15 sp. z o.o. – Umowa Najmu lokalu w C.H. Askana w Gorzowie Wielkopolskim, Kasama Investments sp. z o.o. – aneks do Umowy Najmu lokalu w C.H. Magnolia we Wrocławiu, Atrium Biała sp. z o.o. aneks do Umowy Najmu lokalu w C.H. Galeria Biała w Białymstoku, Poland Business Park XI sp. z o.o. – Umowa Najmu lokalu w C.H. Galeria Słoneczna w Radomiu, Atrium Felicity sp. z o.o. – Umowa Najmu lokalu w C.H. Felicity w Lublinie. Wymienione umowy nie były znaczące w świetle Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych

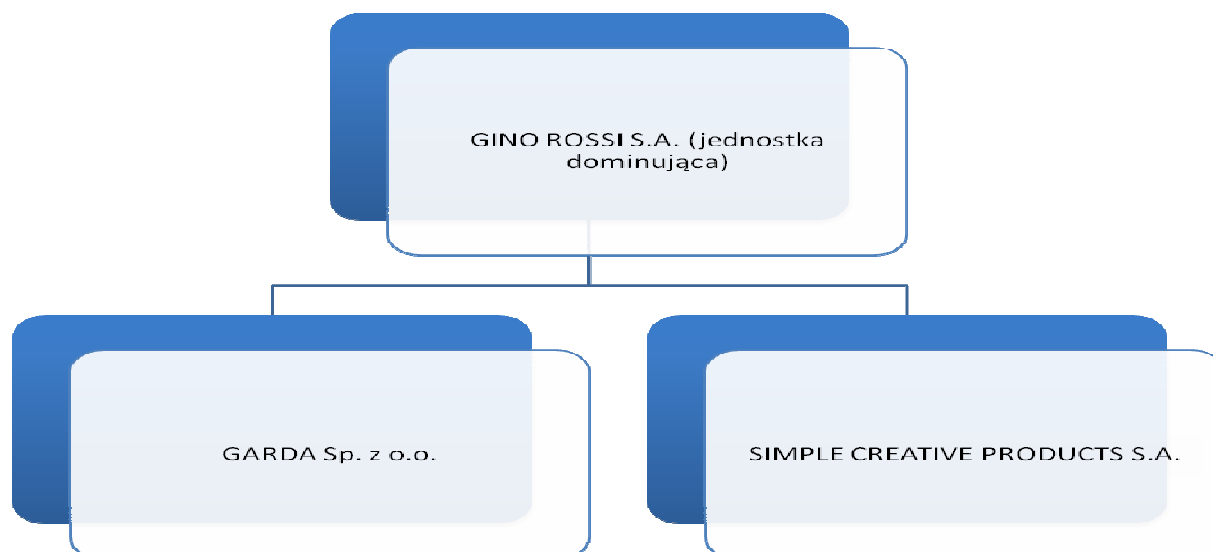
przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

- W dniu 22 października 2012 roku została zawarta przez Simple Creative Products S.A. umowa trzyletnia o współpracy z projektantką Lidią Iwoną Kalitą. Przedmiotem umowy jest wykonanie - na zasadzie wyłączności - przez w/w osobę sześciu kompletnych kolekcji odzieży wraz artykułami uzupełniającymi, począwszy od kolekcji wiosennej 2013r. do kolekcji jesienno-zimowej 2015 r. oraz współpraca w obszarach marketingu i reklamy. Umowa została wypowiedziana w dniu 21 marca 2013 roku. Umowa zostanie rozwiązana z dniem wykonania wszystkich obowiązków projektanta związanych z kolekcją jesienno-zimową 2013 r.

6.2. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA

Grupa Kapitałowa Spółki składa się z jednostki dominującej tj. Spółki oraz podmiotów zależnych.

SCHEMAT GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI NA DZIEŃ 31.12.2012 R.



Simple Creative Products S.A. prowadzi działalność od 7 września 1998 roku, do dnia 27 maja 2010 r. funkcjonowała jako Simple Creative Products Sp. z o.o. Siedziba Simple Creative Products S.A. mieści się w Warszawie, przy ulicy Krakowiaków 16. Do Krajowego Rejestru Sądowego została wpisana zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego w Warszawie z dnia 17.08.2001 roku pod numerem KRS 0000035832. Podstawowym przedmiotem działalności Simple Creative Products S.A. jest produkcja oraz sprzedaż hurtowa i detaliczna odzieży. Udziałowcem 100% Simple Creative Products S.A. jest Spółka.

Garda Sp. z o.o. prowadzi działalność od 12 sierpnia 1999 roku. Siedziba Spółki mieści się w Słupsku przy ul. Owocowej 24. Do Krajowego Rejestru Sądowego została wpisana zgodnie z postanowieniem Sądu

Rejonowego w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy z dnia 10 lutego 2003 roku pod numerem KRS 000015702. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki była produkcja wyrobów kaletniczych. Struktura udziałowców obejmuje w 100% Spółkę. Działalność spółki przejęła Spółka - produkcja jest realizowana w Zakładzie w Elblągu.

W 2012 roku wystąpiły powiązania osobowe:

- Pan Tomasz Malicki zajmuje stanowisko Prezesa Zarządu Spółki i Prezesa Zarządu Simple Creative Products S.A.
- Pan Grzegorz Koryciak zajmuje stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki i Wiceprezesa Zarządu Simple Creative Products S.A.
- Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki Jan Pilch jest również członkiem Rady Nadzorczej Simple Creative Products S.A. oraz Prezesem spółki 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.” s.k.a. jest akcjonariuszem Spółki,
- Członek Rady Nadzorczej Gino Rossi Pan Wiesław Wojaś jest Prezesem Wojaś S.A. , będącej akcjonariuszem Spółki,
- Członek Rady Nadzorczej Spółki, Pan Krzysztof Bajotek jest Prezesem „Nova PBB sp. z o.o. ”s. k. a., będącej akcjonariuszem Spółki.
- Członek Rady Nadzorczej Spółki Pan Jakub Bartkiewicz jest Prezesem Dom Inwestycyjnego Investors S.A., który to zarządza Investor Private Equity FIZ, jednym z akcjonariuszy Spółki.

6.3. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ,ZAWARTYCH NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH INFORMACJI (§91 UST 6 PKT 5)

W analizowanym okresie Spółka lub jednostki od niej zależne nie zawierały z podmiotami powiązanymi transakcji na innych warunkach niż rynkowe.

7. INFORMACJE O KREDYTACH, POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH, GWARANCJACH

7.1. INFORMACJE O ZACIĄgniĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH Z PODANIEM ICH KWOTY, RODZAJU, WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY, TERMINU WYMAGALNOŚCI.

Zestawienie kredytów Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku:

(w tys.)

Bank /Kredytodawca	Rodzaj zobowiązania	Kwota kredytu wg umowy	Oprocentowanie	Ostateczny termin spłaty	Wykorzystanie na dzień 31-12-2012
PEKAO S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	4 361 PLN	WIBOR 1M + marża	30-06-2013 r.	4 222 PLN
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Kredyt obrotowy	3 683 PLN	WIBOR 1M + marża	31-06-2013 r.	3 683 PLN

DNB NORD S.A.	Linia kredytowa	11 013 PLN	WIBOR 1M + marża	31-06-2013 r.	8 546 PLN
ALIOR BANK S.A.	Kredyt inwestycyjny	17 987 PLN	WIBOR 1M+ marża	30-06-2016 r.	17 987 PLN

W dniu 9 lutego 2012r. Spółka 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 po przewalutowaniu wyniosła 21.981 tys. PLN. Ostateczny termin spłaty kredytu przypada na 30 czerwca 2016 r.

7.2. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH Z PODANIEM ICH KWOTY, RODZAJU, WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY, TERMINU WYMAGALNOŚCI.

W 2012 roku Spółka nie udzielała kredytów ani pożyczek.

7.3. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM.

Na 31 grudnia 2012 roku Spółka była stroną zobowiązań warunkowych w formie gwarancji bankowych, związanych z umowami najmu. Kwota gwarancji udzielonych Spółce wynosiła 1.438 tys. zł.

Oprócz powyższego Spółka udzieliła poręczenia Simple Creative Products S.A. do kwoty 6.000 tys. zł. w związku z kredytem udzielonym przez Pekao S.A. a Simple Creative Products S.A. udzieliło poręczenia Spółce do kwoty 28,5 mln. zł. w związku z kredytami zaciągniętymi przez Spółkę w DnB Nord Polska S.A. i Pekao S.A.

8. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKĘ WPŁYWÓW Z EMISJI

W okresie objętym raportem Spółka przeprowadziła emisję akcji zwykłych na okaziciela serii H (szerzej w punkcie 2.3 Sprawozdania Zarządu).

Środki z emisji w wysokości 15,9 mln zł. zostały przeznaczone na:

- spłatę kredytów bankowych w wysokości 9,35 mln zł,
- koszty emisji 617 tys. zł,
- kapitał obrotowy 5,95 mln zł.

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

Zarząd Spółki w dniu 26 kwietnia 2012 r. opublikował w raporcie bieżącym RB 33/2012 skonsolidowaną prognozę na rok 2012 r. Prognoza została poddana ocenie przez biegłego rewidenta, zaś raport z tej oceny został opublikowany w raporcie bieżącym RB 35/2012 w dniu 9 maja 2012 r.

W dniu 14 grudnia 2012 r. w raporcie RB 94/2012 została opublikowana korekta skonsolidowanej prognozy na 2012 r.

Poniżej prezentujemy różnice pomiędzy prognozowanymi, a osiągniętymi wynikami na 2012 rok:

	Prognoza na 2012 rok wyniki skonsolidowane (po korekcie) [mln PLN]	Wykonanie 2012r. [mln PLN]	Wykonanie prognozy w %
Przychody ze sprzedaży	210	209,2	100%
EBITDA	11,3	12,4	110%
EBIT	5,5	6,4	116%
Zysk netto	4,2	4,2	100%

Lepsze niż zakładano wyniki operacyjne wynikają z wyższej od planowanej zrealizowanej marży ze sprzedaży.

10. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE SPÓŁKA PODJĘŁA LUB ZAMIERZAJĄ PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM.

Z instytucjami finansującymi działalność („banki”), Spółka zawarła porozumienie umożliwiające korzystanie przez spółkę z linii kredytowych w 2012 roku. Spółka rozpoczęła restrukturyzację w najważniejszych obszarach swojej działalności, co przyniosło efekty, o których mowa w pkt. 2.2 powyżej. Zarząd zakłada, że dalsze efekty tych działań będą widoczne w kolejnych okresach. Na chwilę obecną nie występują okoliczności, które uniemożliwiłyby realizację zaciągniętych przez Spółkę zobowiązań.

11. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI

Spółka posiada wystarczające środki zapewniające realizację zamierzeń inwestycyjnych:

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

Spółka zamierza w 2013 roku dokonać inwestycji na wartość 1.033 tys. zł.

12. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY Z OKREŚLENIE STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK

Wszystkie istotne zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy 2012 roku zostały opisane w punkcie 2.1.

13. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA SPÓŁKI ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE

ROCZNYM, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ

Strategia grupy kapitałowej Spółki zakłada dalszy rozwój w oparciu o istniejące marki Gino Rossi i Simple Creative Products S.A. oraz maksymalizację efektywności działania grupy. Szerzej planowane działania zostały opisane w punkcie 2.3 niniejszego Sprawozdania Zarządu.

14. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

Zarząd Spółki podjął decyzję, aby w sprawozdaniu rocznym za 2012 rok dokonać rozliczenia utraty kontroli nad spółkami zależnymi:

- MB Shops sp. z o.o. w likwidacji,
- MWM Gino Rossi sp. z o.o. w likwidacji,
- Como sp. z o.o. w likwidacji.

15. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA SPÓŁKI PRZEZ PRZEJĘCIE

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

16. INFORMACJA O WYNAGRODZENIACH, NAGRODACH, KORZYŚCIACH WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM

Wynagrodzenie wypłacone, należne lub potencjalnie należne w okresie od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej z tytułu pełnionych funkcji w organach Spółki oraz wynagrodzenie od spółek należących do grupy kapitałowej Spółki:

	Z tytułu pełnienia funkcji w Spółce ['000PLN]	Z tytułu pełnienia funkcji w Simple Creative Products S.A. ['000PLN]
Zarząd Spółki		
Tomasz Malicki	382	
Grzegorz Koryciak (od 3 kwietnia 2012)	175	
Grzegorz Koterwa (do 3 kwietnia 2012)	193	
RAZEM ZARZĄD SPÓŁKI	750	

Rada Nadzorcza Spółki		
Jan Pilch	0	
Krzysztof Bajolek	0	
Krzysztof Koczwarą	0	
Jakub Bartkiewicz	0	
Wiesław Wojas	0	
RAZEM RADA NADZORCZA SPÓŁKI	0	
Zarząd w spółkach zależnych (Simple Creative Products S.A. i Garda)		514
Tomasz Malicki (od 10.10.2012)		27
Grzegorz Koryciak (od 3.04.2012)		107
Tomasz Wanowicz (do 10.10.2012)		371
Grzegorz Koterwa (do 3.04.2012)		6
Małgorzata Sieńko-Manikowska (Garda Sp. z o.o.) do 23.04.2012		1
Agnieszka Mierzwińska (Garda Sp. z o.o.) do 23.04.2012		1
RADA NADZORCZA W SPÓŁKACH ZALEŻNYCH (SIMPLE CREATIVE PRODUCTS S.A.)		0
Jan Pilch		0
Michał Cader		0
Karolina Woźniak – Małkus		0
Sławomir Strycharz		0
Michał Wójcik		0

W 2012 roku nie wystąpiły wynagrodzenia, nagrody lub korzyści, wynikające z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Spółki .

Prezesowi Zarządu oraz Wiceprezesowi przysługuje roczna premia, należna po zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie sprawozdania skonsolidowanego. Premia dla Zarządu, potencjalnie należna za 2012 r. wynosi 56.000zł. dla Prezesa Zarządu i 56.000 zł. dla Wiceprezesa Zarządu.

17. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) SPÓŁKI ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH SPÓŁKI, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE)

LICZBA AKCJI BĘDĄCA W POSIADANIU ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ – STAN NA DZIEŃ 31.12.2012 R.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział % w kap. zakładowym
RADA NADZORCZA		
Jan Pilch *	6 514 850	13,64 %
Krzysztof Bajótek **	4 840 615	10,14 %
Krzysztof Koczwara	-----	-----
Jakub Bartkiewicz	-----	-----
Wiesław Wojas ***	4 522 090	9,47 %
ZARZĄD		
Tomasz Malicki	-----	-----
Grzegorz Koryciak (od 3 kwietnia 2012 r.)	-----	-----

* Pośrednio poprzez podmiot zależny FRM „4E Capital sp. z o.o.” SKA

** Krzysztof Bajótek i podmiot zależny „Nova PBB spółka z o.o.” spółka komandytowo-akcyjna

*** Wiesław Wojas i podmiot zależny Wojas S.A.

18. INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY

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

19. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW PRACOWNICZYCH

Spółka w omawianym okresie nie prowadziła programów akcji pracowniczych.

20. INFORMACJA O UMOWIE SPÓŁCE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH: A) DACIE ZAWARCIA PRZEZ SPÓŁKĘ 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,) INFORMACJE O WYNAGRODZENIU ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY.

W dniu 11 grudnia 2012 roku Spółka podpisała z firmą REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. umowę obejmującą przegląd i badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2012. Zgodnie z zawartą umową wynagrodzenie za przeprowadzenie przeglądu oraz badania sprawozdań finansowych wyniesie 22.300 zł. netto.

W 2012 roku wypłacono firmie REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.:

1. kwotę w wysokości 54.981 zł. z tytułu umowy obejmującej przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 r.
2. kwotę w wysokości 27.060 zł z tytułu umowy obejmującej przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 r.
3. kwotę w wysokości 16.974 zł z tytułu zlecenia obejmującego ocenę prognoz finansowych,
4. kwotę w wysokości 2.460 zł tytułem innych usług.

Zgodnie z podpisaną w dniu 3 sierpnia 2011 r. umową z firmą REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. obejmującą przegląd i badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011 wynagrodzenie za wykonane prace wyniosło 62.700 zł netto.

21. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

Opis zasad ładu korporacyjnego zawarto jako załącznik opublikowanego w dniu dzisiejszym raportu rocznego R - 2012.

22. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Gino Rossi S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2012 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki Gino Rossi S.A. 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.

Tomasz Malicki
Prezes Zarządu

Grzegorz Koryciak
Wiceprezes Zarządu

23. 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 jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 1.01.2012r. do 31.12.2012 r. 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.

Tomasz Malicki
Prezes Zarządu

Grzegorz Koryciak
Wiceprezes Zarządu