

# **OPINIA I RAPORT**

z badania sprawozdania finansowego  
za okres

od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

**GINO ROSSI S.A.**

w Słupsku

# **O P I N I A**

## **NIEZALEŻNEGO**

## **BIEGŁEGO REWIDENTA**

**Sporządzona dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej**

**GINO ROSSI S.A.**

**z siedzibą**

**w Słupsku,**

**ul. Owocowa 24**

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

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r.,  
który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą  
**117 527 tys. zł**
3. sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 r.  
do 31 grudnia 2012 r. wykazujący zysk netto w wysokości  
**1 180 tys. zł**
4. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 r.  
do 31 grudnia 2012 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę  
**16 786 tys. zł**
5. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 r. do 31  
grudnia 2012 r. wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę  
**509 tys. zł**
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd GINO ROSSI S.A. Zarząd oraz Członkowie Organu Nadzorującego Jednostkę (przez który rozumie się - zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 5a ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości Dz. U. z 2013 r., poz. 330. - Radę Nadzorczą, a w przypadku, gdy nie została powołana, Zgromadzenie Wspólników lub Właściciela) są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w niniejszej ustawie.

*Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania sprawozdania finansowego GINO ROSSI S.A.  
za rok obrotowy 2012*

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- \* rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330),
- \* krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- \* międzynarodowych standardów rewizji finansowej w kwestiach nieuregulowanych w wyżej wymienionych przepisach.

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

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

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) prezentuje dane zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku, Nr 33, poz. 259 z późn. zmian.),

- d) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

W sprawozdaniu z działalności Zarząd opisał podjęte działania wpływające na poprawę kondycji finansowej Spółki. Efekty tych działań spowodowały, że sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuacji działalności.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do sprawozdania finansowego podkreślamy fakt, że udział kredytów i pożyczek w finansowaniu działalności Spółki spadł z poziomu 41,60% w 2011 roku do poziomu 29,41% w roku objętym sprawozdaniem finansowym, ponadto udział zobowiązań handlowych i innych wzrósł z poziomu 24,34% w 2011 roku do poziomu 25,98% w roku objętym sprawozdaniem finansowym.

Wskazujemy ponadto, że banki finansujące zawarły ze Spółką porozumienie ustalające warunki spłaty kredytów oraz ich zabezpieczenia. Porozumienie to, zgodnie z publikowanymi przez Spółkę raportami bieżącymi, w kolejnych aneksach przedłuża spłatę kredytów. Ostatni zawarty aneks ustala termin spłaty kredytów na dzień 30 czerwca 2013 roku.

Na mocy zawartego aneksu do porozumienia banki finansujące Spółkę wyraziły zgodę na emisję obligacji. Celem tej emisji ma być pozyskanie środków na spłatę kredytów oraz zasilenie majątku obrotowego Spółki.

W sytuacji, gdy wartość pozyskanych środków finansowych z emisji obligacji będzie niższa od zakładanej oraz/lub w sytuacji postawienia przez banki finansujące działalność Spółki kredytów w stan wymagalności, założenie kontynuacji działalności może okazać się niezasadne.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Zarząd Spółki podjął decyzję o przekwalifikowaniu posiadanego gruntu do nieruchomości inwestycyjnych. Jednocześnie dokonano wyceny tej nieruchomości do wartości godziwej, ujmując wycenę w przychodach w wysokości 2.376 tys. zł. Wpłynęło to w istotny sposób na wartość wyniku finansowego Spółki.

Zarząd Spółki przeprowadził analizę wartości aktywów z tytułu podatku dochodowego utrzymując między innymi możliwość rozliczenia straty podatkowej w wysokości podatku możliwego do rozliczenia o wartości 3.089 tys. zł. Łączne zwiększenie wyniku finansowego w efekcie ujęcia podatku odroczonego wynosi 480 tys. zł.

Spółka posiada zarejestrowane w Niemczech i na Litwie oddziały samobilansujące, które nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Udział aktywów powyższych oddziałów (po dokonaniu wyłączeń) w sprawozdaniu łącznym Spółki wynosi 2,62%, natomiast udział przychodów ze sprzedaży oddziałów (po dokonaniu wyłączeń) w sprawozdaniu łącznym Spółki wynosi 5,47%.

**Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania sprawozdania finansowego GINO ROSSI S.A.**  
**za rok obrotowy 2012**

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



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

80-137 Gdańsk, ul. Starodworska 1

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

**Michał Rudowski**

Kluczowy Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 11046

**Lucyna Witek**

Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 8038

Członek Zarządu



**REWIT** Księgowi i Biegli Rewidenci

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Gdańsk, dnia 29 kwietnia 2013 r.

**RAPORT**  
**UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ**  
**Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**ZA OKRES**  
**od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku**

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

## **SPIS TREŚCI RAPORTU**

	<b>WPROWADZENIE</b>	<b>7</b>
<b>CZĘŚĆ A</b>	<b>INFORMACJA OGÓLNA O JEDNOSTCE</b>	<b>8</b>
<b>CZĘŚĆ B</b>	<b>OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI ZEWNĘTRZNYCH</b>	<b>12</b>
<b>B.I.</b>	<i>System rachunkowości</i>	<b>12</b>
<b>B.II.</b>	<i>Inwentaryzacja</i>	<b>12</b>
<b>CZĘŚĆ C</b>	<b>OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI I GŁÓWNE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE</b>	<b>13</b>
<b>C. I.</b>	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>	<b>13</b>
<b>C. II.</b>	<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	<b>14</b>
<b>C. III.</b>	<i>Wskaźniki ekonomiczne</i>	<b>15</b>
<b>C. IV.</b>	<i>Ogólna sytuacja finansowa</i>	<b>17</b>
<b>CZĘŚĆ D</b>	<b>INFORMACJE O POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>	<b>19</b>
<b>D.I.</b>	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa</i>	<b>19</b>
<b>D.II.</b>	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Pasywa</i>	<b>20</b>
<b>D.III.</b>	<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów - Przychody</i>	<b>21</b>
<b>D.IV.</b>	<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów - Koszty</i>	<b>21</b>
<b>D.V.</b>	<i>Zestawienie zmian w kapitale własnym</i>	<b>22</b>
<b>D.VI.</b>	<i>Rachunek przepływów pieniężnych</i>	<b>22</b>
<b>D.VII.</b>	<i>Informacja dodatkowa</i>	<b>22</b>
<b>CZĘŚĆ E</b>	<b>OCENA PRZEDŁOŻONEGO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI</b>	<b>22</b>
<b>CZĘŚĆ F</b>	<b>PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA</b>	<b>23</b>

**RAPORT**  
**UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA**  
**OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej GINO ROSSI S.A. sporządzony przez:

**Kluczowego Biegłego Rewidenta Michała Rudowskiego**                      **Numer ewidencyjny 11046**

Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2012 r. było przedmiotem badania i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającymi objaśnieniami.

Jednostka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Zgodnie z art. 45 ust. 1a ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2013 roku, poz. 330) sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Komisję Europejską.

Sprawozdanie finansowe obejmuje następujące części składowe:

- \* wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- \* sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **117 527 tys. zł**
- \* sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. wykazujące zysk w wysokości **1 180 tys. zł**
- \* zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. wzrost kapitału własnego o kwotę **16 786 tys. zł**
- \* rachunek przepływów pieniężnych wykazujący w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **509 tys. zł**
- \* dodatkowe informacje i objaśnienia.

Uchwałą nr 2/12/2012 z dnia 5 grudnia 2012 r. Rada Nadzorcza Spółki na podstawie paragrafu 19 ust. 2 statutu Spółki, dokonała wyboru firmy REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. w Gdańsku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za rok 2012, zgodnie z art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości. Firma REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę podmiotów uprawnionych pod numerem 101.

Badanie wstępne i zasadnicze przeprowadzono w siedzibie Spółki GINO ROSSI S.A. zgodnie z umową zawartą pomiędzy REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, ul. Starodworska 1, a GINO ROSSI S.A. z siedzibą w Słupsku, ul. Owocowa 24.



## CZĘŚĆ A - INFORMACJA OGÓLNA O JEDNOSTCE

### 1. Nazwa badanej jednostki i adres

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

### 2. Forma prawna, podstawa prawna i gospodarcza działalności

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 26 kwietnia 2013 r.

### 3. Władze Spółki

Władzami Spółki są:

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2012 jest następujący:

Jan Pilch	<b>Przewodniczący</b>
Krzysztof Bajolek	<b>Członek Rady</b>
Wiesław Wojaś	<b>Członek Rady</b>
Jakub Bartkiewicz	<b>Członek Rady</b>
Jacek Koczwarą	<b>Członek Rady</b>

Skład Zarządu Spółki do dnia 3 kwietnia 2012 był następujący:

Grzegorz Koterwa	<b>Prezes Zarządu</b>
Tomasz Malicki	<b>Wiceprezes Zarządu</b>

Skład Zarządu Spółki na 31 grudnia 2012 jest następujący:

Tomasz Malicki	<b>Prezes Zarządu</b>
Grzegorz Koryciak	<b>Wiceprezes Zarządu</b>

**Prokurentem** w okresie badanym do dnia wydania opinii była Pani Beata Kurczyn.

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

Obowiązki Głównego Księgowego pełni Pani Kinga Olejarczyk - Malicka.

#### 4. Kapitał zakładowy Spółki

- 4.1. Kapitał zakładowy wynosi 47.755.329,00zł i dzieli się na 47.755.329 akcji, każda o wartości nominalnej 1,00 złotych.

Seria	Liczba Akcji	Wartość Akcji	Udział
Seria akcji A - akcje zwykłe	1 926 130	1 926 130,00 zł	4,03%
Seria akcji B - akcje zwykłe	7 704 660	7 704 660,00 zł	16,13%
Seria akcji C - akcje zwykłe	3 000 000	3 000 000,00 zł	6,28%
Seria akcji D - akcje zwykłe	150 000	150 000,00 zł	0,31%
Seria akcji E - akcje zwykłe	390 000	390 000,00 zł	0,82%
Seria akcji F - akcje zwykłe	449 496	449 496,00 zł	0,94%
Seria akcji G - akcje zwykłe	18 216 600	18 216 600,00 zł	38,15%
Seria akcji H - akcje zwykłe	15 918 443	15 918 443,00 zł	33,33%
<b>Suma:</b>	<b>47 755 329</b>	<b>47 755 329,00 zł</b>	<b>100,00%</b>

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

Zmiany w strukturze własności kapitału w trakcie roku obrotowego:

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 zamian Statutu Spółki. W wyniku emisji dokonano podwyższenia kapitału podstawowego o 15.918.443 nowych akcji serii H o wartości 1 zł każda.

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

- 4.3 Jednostki powiązane z badaną Jednostką na dzień bilansowy:

- GARDA Sp. z o.o. - jednostka zależna z siedzibą w Słupsku;
- SIMPLE CREATIVE PRODUCTS S.A. - jednostka zależna z siedzibą w Warszawie;
- GINO ROSSI s.r.o. - jednostka zależna z siedzibą w Pradze w Czechach.

W 2012 roku dokonano rozliczenia utraty kontroli nad spółkami zależnymi:

- MB SHOPS Sp. z o.o. w likwidacji - jednostka zależna z siedzibą w Słupsku;
- MWM - Gino Rossi Sp. z o.o. w likwidacji - jednostka zależna z siedzibą w Słupsku;
- COMO Sp. z o.o. w likwidacji - jednostka zależna z siedzibą w Katowicach;

- 4.4 Oddziały Spółki na dzień bilansowy:

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

#### 5. Czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony

#### 6. Rok obrotowy: rok kalendarzowy

#### 7. Wielkość zatrudnienia

Średnie zatrudnienie w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wynosiło 577 etatów.

#### 8. Przedmiot działalności Spółki

**Raport uzupełniający opinie z badania sprawozdania finansowego GINO ROSSI S.A.**  
**za rok obrotowy 2012**

Zgodnie ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego przedmiotem działalności Spółki jest:

- \* 47, 72, z, sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- \* 46, 42, Z, sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia;
- \* 15, 20, Z, produkcja obuwia;
- \* 14, 20, Z, produkcja wyrobów futrzarskich;
- \* 15, 12, Z; produkcja toreb bagażowych, toreb ręcznych i podobnych wyrobów kaletniczych; produkcja wyrobów rymarskich;
- \* 47, 71, Z, sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- \* 47, 72, z, sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- \* 47, 78, Z, sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- \* 52, 10, Z, magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów;
- \* 64, 20, Z, działalność holdingów finansowych;
- \* 64, 92, Z, pozostałe formy udzielania kredytów;
- \* 64, 99, Z, pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń, i funduszy emerytalnych;
- \* 68, 20, Z, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi;
- \* 70, 22, Z, pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
- \* 74, 10, Z, działalność w zakresie specjalistycznego projektowania;
- \* 74, 90, Z, pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- \* 77, 39, Z, wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane;
- \* 77, 40, Z, dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim;
- \* 82, 11, Z, działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura;
- \* 82, 99, Z, pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana.

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

## **9. Rejestracja podatkowa oraz statystyczna**

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

**NIP        839 - 02 - 02 - 281**

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

**REGON    7 7 1 4 7 9 1 0 3**

**10. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany tj. za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. zostało zbadane przez REWIT Księgowi i Biegli i Rewidenci Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającymi objaśnieniami.

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

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany, tj. za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wyrażające się:

- sumą bilansową po stronie aktywów i pasywów 102 957 tys. zł
- stratą netto -9 830 tys. zł

zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Nr 4/06/2012 z dnia 19 czerwca 2012 r.

**12. Podział wyniku finansowego za rok poprzedni**

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą Nr 5/06/2012 z dnia 19 czerwca 2012 r. postanowiło o przeznaczeniu zysku netto za 2011 rok na pokrycie straty z lat ubiegłych.

**13. Złożenie sprawozdania finansowego za rok ubiegły do:**

Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku	dnia 27 czerwca 2012 roku
Sądu Rejonowego w Gdańsku	dnia 25 czerwca 2012 roku

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 zostało opublikowane w Monitorze Polskim B Nr 3575 z dnia 31 grudnia 2012 r.

**14. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 r.**

- REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. ul. Starodworska 1, 80-137 Gdańsk,
- nr ewidencyjny podmiotu uprawnionego: 101,
- nazwisko i numer ewidencyjny biegłego rewidenta, odpowiedzialnego za przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego: Michał Rudowski, nr ewidencyjny 11046,
- podmiot uprawniony, jak również biegły rewident stwierdzają, że spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki, w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649 z późn. zmian.),
- podstawa przeprowadzenia badania:  
umowa nr 38/B/2012 zawarta w dniu 11 grudnia 2012 roku.

**15. Oświadczenie Zarządu oraz dostępność danych**

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

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

## **CZĘŚĆ B - OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI**

### **B. I. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI**

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2012 roku wynikają z zapisów zawartych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

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

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

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

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

Sprawozdanie finansowe wynika z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

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

### **B.II. INWENTARYZACJA**

W okresie objętym badaniem Spółka przeprowadziła następujące inwentaryzacje:

- \* w drodze spisu z natury według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r.: gotówki w kasie, produkcji w toku;
- \* w drodze spisu z natury według stanu na dzień 31 października 2012 r.: materiałów;
- \* w drodze spisu z natury według w okresie od 31 października do 31 grudnia 2012 r.: wyrobów gotowych, towarów handlowych;
- \* w drodze uzyskania potwierdzeń od banków i kontrahentów według stanu na dzień 31 grudnia 2012 rozrachunków z dostawcami i odbiorcami, środków pieniężnych w banku, kredytów.

Obserwowaliśmy inwentaryzację w dniu 14 grudnia 2012 r., której przedmiotem były wyroby gotowe, towary.

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

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

### C.I. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	AKTYWA Wyszczególnienie	Stan na			
		31.12.2012 r.		31.12.2011 r.	
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>60 768</b>	<b>51,71</b>	<b>61 074</b>	<b>59,32</b>
	Wartości niematerialne	877	0,75	685	0,67
	Rzeczowe aktywa trwałe	20 008	17,02	21 930	21,30
	Nieruchomości inwestycyjne	0	0,00	0,00	0,00
	Inwestycje wyceniane metodą praw własności	0	0,00	0,00	0,00
	Należności długoterminowe	2 738	2,33	2 181	2,12
	Inwestycje w podmiotach zależnych	33 404	28,42	33 404	32,44
	Inne aktywa finansowe	0	0,00		0,00
	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 741	3,18	2 873	2,79
	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>56 759</b>	<b>48,29</b>	<b>41 884</b>	<b>40,68</b>
	Zapasy	41 429	35,25	33 625	32,66
	Należności handlowe i inne	10 534	8,96	5 253	5,10
	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0,00	0	0,00
	Inne aktywa finansowe	0	0,00	0	0,00
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 957	1,67	2 467	2,40
	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	324	0,28	539	0,52
	Aktywa trwałe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	2 515	2,14	0	0,00
	<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>117 527</b>	<b>100,00</b>	<b>102 957</b>	<b>100,00</b>

	PASywa Wyszczególnienie	31.12.2012 r.		31.12.2011 r.	
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
	<b>Kapitały własne</b>	<b>49 043</b>	<b>41,73</b>	<b>32 257</b>	<b>31,33</b>
	<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>49 031</b>	<b>41,73</b>	<b>32 257</b>	<b>31,33</b>
	Kapitał podstawowy	47 755	40,63	31 837	30,92
	Kapitał zapasowy	27 289	23,22	27 906	27,10
	Kapitał z aktualizacji wyceny	1 561	1,33	1 561	1,52
	Kapitał rezerwowy	0	0,00	0	0,00
	Niepodzielone wyniki	-27 588	-23,47	-28 767	-27,94
	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	26	0,02	-279	-0,27
	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>11 538</b>	<b>9,82</b>	<b>15 758</b>	<b>15,31</b>
	Kredyty i pożyczki	9 772	8,31	14 718	14,30
	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	564	0,48	230	0,22
	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	1 038	0,88	654	0,64
	Rezerwa na świadczenia pracownicze	163	0,14	155	0,15
	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>56 947</b>	<b>48,45</b>	<b>54 943</b>	<b>53,36</b>
	Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	30 533	25,98	25 058	24,34
	Kredyty i pożyczki	24 796	21,10	28 115	27,31
	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	407	0,35	517	0,50
	Rezerwa na świadczenia pracownicze	222	0,19	498	0,48
	Pozostałe rezerwy	989	0,84	755	0,73
	Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowanymi jako dostępne do sprzedaży	0	0,00	0	0,00
	<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>117 527</b>	<b>100,00</b>	<b>102 957</b>	<b>100,00</b>

## **C.II. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

Wyszczególnienie		Obroty w roku sprawozdawczym			
		2012 r.		2011 r.	
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>113 371</b>	<b>100,00</b>	<b>104 998</b>	<b>100,00</b>
	<b>Koszty własny sprzedaży</b>	<b>69 507</b>	<b>61,31</b>	<b>67 821</b>	<b>64,59</b>
	<b>WYNIK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>43 864</b>	<b>38,69</b>	<b>37 177</b>	<b>35,41</b>
	Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży	44 450	39,21	42 170	40,16
	<b>WYNIK ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>-586</b>	<b>-0,52</b>	<b>-4 993</b>	<b>-4,76</b>
	Pozostałe przychody operacyjne	5 128	4,52	5 987	5,70
	Pozostałe koszty operacyjne	1 329	1,17	4 713	4,49
	<b>WYNIK OPERACYJNY</b>	<b>3 213</b>	<b>2,83</b>	<b>-3 719</b>	<b>-3,54</b>
	Przychody finansowe	2 617	2,31	5	0,00
	Koszty finansowe	5 131	4,53	6 807	6,48
	Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć	0	0,00	0	0,00
	<b>WYNIK BRUTTO Z DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANEJ</b>	<b>700</b>	<b>0,62</b>	<b>-10 521</b>	<b>-10,02</b>
	Podatek	480	0,42	691	0,66
	<b>WYNIK NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>	<b>1 180</b>	<b>1,04</b>	<b>-9 830</b>	<b>-9,36</b>
	Wynik netto z działalności zaniechanej	0	0,00	0	0,00
	<b>WYNIK NETTO</b>	<b>1 180</b>	<b>1,04</b>	<b>-9 830</b>	<b>-9,36</b>

### C.III. WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

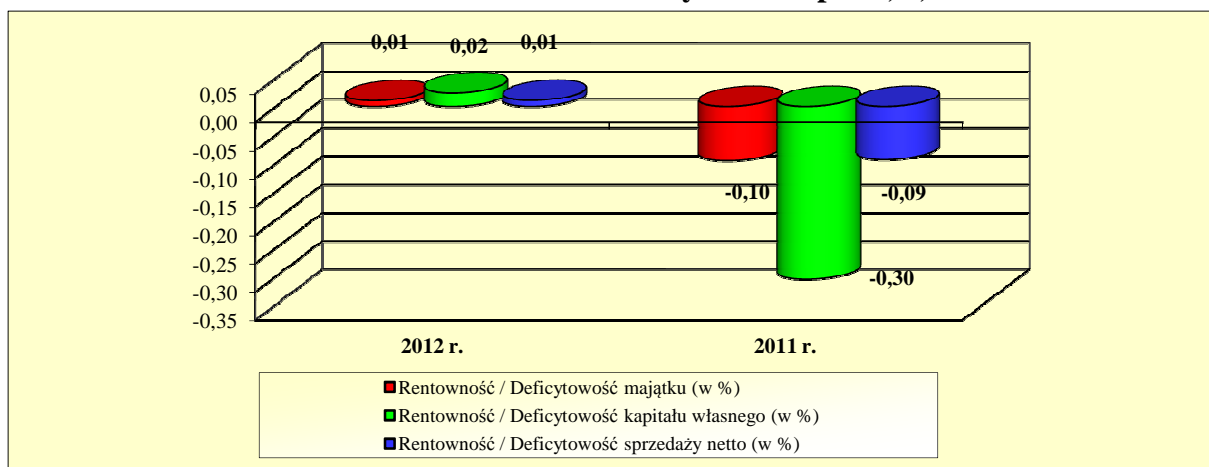
Działalność gospodarczą Spółki i jej wynik oraz sytuację majątkową i finansową za okres objęty badaniem w porównaniu z okresami poprzednimi charakteryzują przedstawione węzłowe wskaźniki:

Lp.	Wyszczególnienie	2012 r.	2011 r.
1.	<b>Rentowność / Deficytowość majątku (w %)</b> <u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	1,00%	-9,55%
2.	<b>Rentowność / Deficytowość kapitału własnego (w %)</b> <u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	2,41%	-30,47%
3.	<b>Rentowność / Deficytowość sprzedaży netto (w %)</b> <u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	1,04%	-9,36%
4.	<b>Wskaźnik płynności finansowej - I</b> <u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,00	0,76
5.	<b>Wskaźnik płynności finansowej - II</b> <u>aktywa obrotowe - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,27	0,15
6.	<b>Wskaźnik płynności finansowej - III</b> <u>środki pieniężne i ich ekwiwalenty</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,03	0,04
7.	<b>Szybkość obrotu należności (w dniach)</b> <u>należności handlowe i inne należności x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży	34	18
8.	<b>Szybkość obrotu zobowiązań (w dniach)</b> <u>zobowiązania handlowe i inne zobowiązania x 365 dni</u> koszt własny sprzedaży + koszty administracyjne i sprzedaży	98	83
9.	<b>Szybkość obrotu zapasami (w dniach)</b> <u>zapasy x 365 dni</u> koszt własny sprzedaży + koszty administracyjne i sprzedaży	133	112
10.	<b>Unieruchomienie środków (w %)</b> <u>majątek trwały</u> wartość aktywów	52%	59%
11.	<b>Stopa zadłużenia (w %)</b> <u>zobowiązania ogółem</u> wartość aktywów	58%	69%
12.	<b>Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (%)</b> <u>kapitał własny</u> majątek trwały	81%	53%

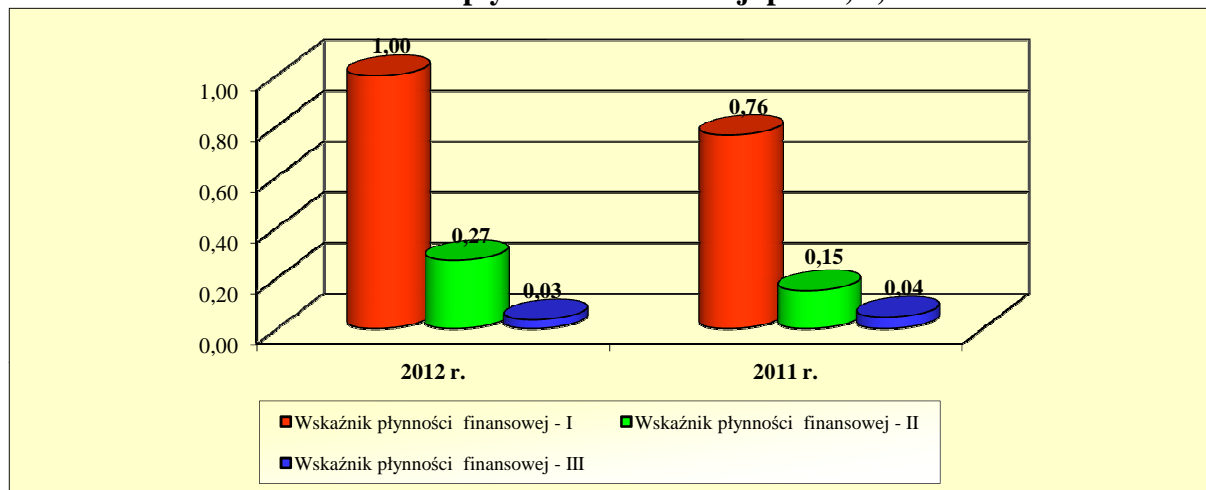


### Graficzne ujęcie wybranych wskaźników ekonomicznych

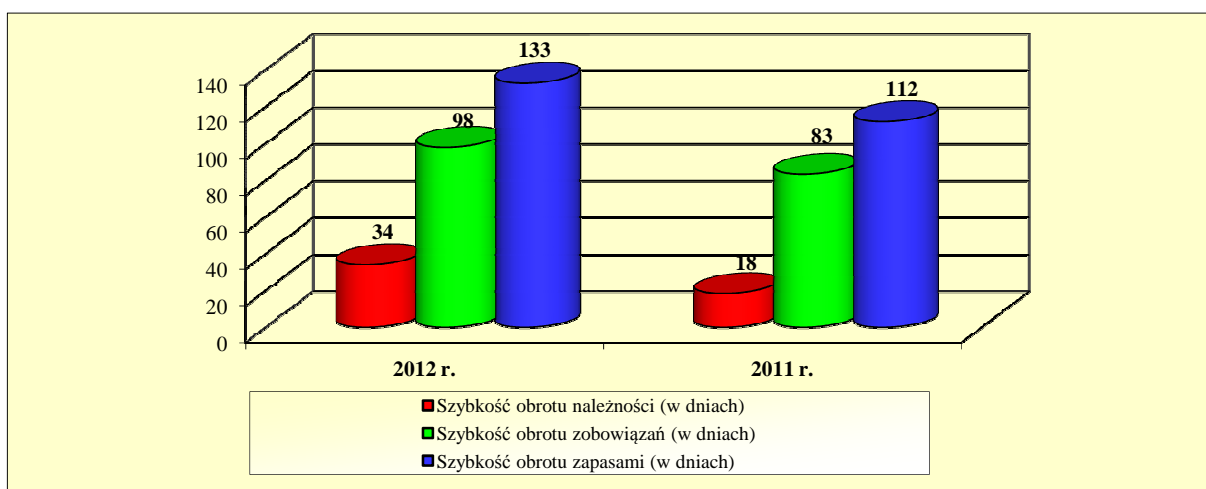
#### Wskaźniki rentowności / deficytowości /pkt 1, 2, 3/



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



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



## **C.IV. OGÓLNA SYTUACJA FINANSOWA**

### **Komentarz do zaprezentowanych wielkości wskaźników**

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

*Przychody ze sprzedaży w okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wyniosły 113.371 tys. zł i w porównaniu z poprzednim okresem zwiększyły się o 7,39% tj. o 8.373 tys. zł.*

*Koszt własny sprzedaży w badanym okresie wyniósł 69.507 tys. zł i stanowił 61,31% wartości przychodów ze sprzedaży. Porównując wartości z poprzedniego okresu koszt ten wzrósł w roku badanym o 2,43%, tj. o 1.686 tys. zł. Zwiększyły się również koszty sprzedaży i ogólnego zarządu łącznie o 5,41% (tj. o 2.280 tys. zł) osiągając poziom 44.450 tys. zł.*

*W roku 2012 Spółka osiągnęła zysk netto na poziomie 1.180 tys. zł. Fakt ten wpłynął na wartość wskaźników rentowności majątku z -9,55% w ubiegłym roku do 1,00% w roku badanym, kapitału własnego z -30,47% do 2,41%, jak również sprzedaży netto z -9,36% do 1,04%.*

*Na ukształtowanie się wyniku brutto z działalności kontynuowanej w wysokości 700 tys. zł wpłynęła nadwyżka pozostałych przychodów operacyjnych nad pozostałymi kosztami operacyjnymi w kwocie 3.799 tys. zł. oraz nadwyżka kosztów finansowych nad przychodami finansowymi na poziomie 2.514 tys. zł.*

*Udział pozostałych przychodów operacyjnych oraz przychodów finansowych w przychodach netto w 2012 roku kształtował się odpowiednio na poziomie 4,52% i 2,31% (w poprzednim okresie 5,70% oraz 0,01%).*

*Udział pozostałych kosztów operacyjnych oraz kosztów finansowych w kosztach netto w 2012 roku kształtował się odpowiednio na poziomie 1,17% i 4,53% (w poprzednim okresie 4,49% oraz 6,48%).*

*Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2012 r. w porównaniu z rokiem ubiegłym zwiększyła się o 14.570 tys. zł, kształtując się na poziomie 117.527 tys. zł. W strukturze aktywów obserwujemy w porównaniu z okresem poprzednim spadek wartości rzeczowych aktywów trwałych o 1.922 tys. zł oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 509 tys. zł, przy jednoczesnym wzroście wartości zapasów o 7.804 tys. zł i należności handlowych i innych o 5.281 tys. zł.*

*Struktura pasywów natomiast wykazuje znaczący udział kapitału obcego, jako źródła finansowania działalności gospodarczej. Wartość kapitału własnego w porównaniu z rokiem poprzednim zwiększyła się o 16.786 tys. zł, tj. o 52,04% kształtując się na poziomie 49.043 tys. zł.*

*Zobowiązania długoterminowe zmniejszyły się o 4.220 tys. zł, tj. o 26,78%, kształtując się na poziomie 11.538 tys. zł. Zobowiązania krótkoterminowe zwiększyły się o 2.004 tys. zł, tj. o 3,65%, kształtując się na poziomie 56.947 tys. zł.*

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego GINO ROSSI S.A.**  
**za rok obrotowy 2012**

*Struktura krótkoterminowego kapitału obcego zmieniła się głównie w wyniku zwiększenia się zobowiązań handlowych i innych o 5.475 tys. zł oraz zmniejszenia kredytów i pożyczek o 3.319 tys. zł.*

*W badanym okresie - w stosunku do okresu poprzedniego - wskaźnik płynności finansowej I stopnia wzrósł z poziomu 0,76, do poziomu 1,00. Natomiast wskaźnik płynności II i III stopnia zmieniły się odpowiednio z 0,15 w okresie poprzednim do 0,27 oraz z 0,04 do 0,03.*

*Wartość wskaźnika szybkości obrotu zobowiązań w dniach kształtowała się na poziomie 98 dni w badanym okresie (w okresie poprzednim na poziomie 83 dni). Wzrosła wartość wskaźnika szybkości obrotu należności w dniach z 18 dni do 34 dni oraz wskaźnika obrotu zapasami z 112 dni do 133 dni w roku badanym.*

*W roku 2012 zwiększeniu uległ wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym z 53% w roku ubiegłym do 81% w roku badanym, zmniejszyła się natomiast stopa zadłużenia z poziomu 69% w roku 2011 do 58% w okresie badanym.*

Wskazujemy, że udział kredytów i pożyczek w finansowaniu działalności Spółki spadł z poziomu 41,60% w 2011 roku do poziomu 29,41% w roku objętym sprawozdaniem finansowym, ponadto udział zobowiązań handlowych i innych wzrósł z poziomu 24,34% w 2011 roku do poziomu 25,98% w roku objętym sprawozdaniem finansowym.

Ponadto banki finansujące zawarły ze Spółką porozumienie ustalające warunki spłaty kredytów oraz ich zabezpieczenia. Porozumienie to, zgodnie z publikowanymi przez Spółkę raportami bieżącymi, w kolejnych aneksach przedłuża spłatę kredytów. Ostatni zawarty aneks ustala termin spłaty kredytów na dzień 30 czerwca 2013 roku.

Na mocy zawartego aneksu do porozumienia banki finansujące Spółkę wyraziły zgodę na emisję obligacji. Celem tej emisji ma być pozyskanie środków na spłatę kredytów oraz zasilenie majątku obrotowego Spółki.

W sytuacji, gdy wartość pozyskanych środków finansowych z emisji obligacji będzie niższa od zakładanej oraz/lub w sytuacji postawienia przez banki finansujące działalność Spółki kredytów w stan wymagalności, założenie kontynuacji działalności może okazać się niezasadne.

## **CZĘŚĆ D - INFORMACJE O POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

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

Poniżej prezentujemy istotne pozycje sprawozdania finansowego:

### **D.I. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA**

#### **A. Aktywa trwałe w kwocie 60 768 tys. zł stanowią 51,71% sumy bilansowej**

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

#### **I. Rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 20 008 tys. zł stanowią 17,02% sumy bilansowej**

Główną pozycję rzeczowych aktywów trwałych stanowią budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej w kwocie 10.341 tys. zł oraz inne środki trwałe w kwocie 5.637 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 sprawozdaniu finansowym.

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

#### **II. Inwestycje długoterminowe w kwocie 33 404 tys. zł stanowią 28,42% sumy bilansowej**

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

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

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

#### **B. Aktywa obrotowe o wartości 56 759 tys. zł stanowią 48,29% sumy bilansowej**

Pozycją, która ma najistotniejszy wpływ na wielkość majątku obrotowego są zapasy i należności handlowe i inne.

**I. Zapasy w kwocie 41 429 tys. zł**

**stanowią 35,25% sumy bilansowej**

Na wartość zapasów ogółem składają się materiały w kwocie 8.676 tys. zł, półprodukty i produkcja w toku w kwocie 4.554 tys. zł, produkty gotowe w kwocie 15.509 tys. zł oraz towary w kwocie 11.341 tys. zł.

Wartość zapasów w kwocie 373 tys. zł została objęta odpisem aktualizującym, który zdaniem Zarządu w pełni pokrywa ryzyko wystąpienia zapasów o zmniejszonej przydatności.

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

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się na dzień bilansowy według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto.

**D.II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASYWA**

**A. Kapitał (fundusz) własny w kwocie 49 043 tys. zł**

**stanowi 41,73% sumy bilansowej**

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. W wyniku emisji dokonano podwyższenia kapitału podstawowego o 15.918.443 nowych akcji serii H o wartości 1 zł każda.

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

**B. Zobowiązania długoterminowe w kwocie 11 538 tys. zł**

**stanowią 9,82% sumy bilansowej**

Na pozycję bilansową składają się zobowiązania z tytułu kredytu w kwocie 9.772 tys. zł, rezerwa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 1.038 tys. zł.

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

**C. Zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 56 947 tys. zł**

**stanowią 48,45% sumy bilansowej**

Na pozycję bilansową w znaczącym stopniu składają się z kredyty, które wynoszą 24.796 tys. zł oraz zobowiązania handlowe i inne w kwocie 30.533 tys. zł.

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

### **D.III. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW - PRZYCHODY**

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

**A. Przychody ze sprzedaży** **113 371 tys. zł**

W okresie badanym nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży o kwotę 8.373 tys. zł, tj. o 7,39% osiągając poziom 113.371 tys. zł.

**B. Pozostałe przychody operacyjne** **5 128 tys. zł**

W najbardziej istotny sposób na pozycję wpłynęły: rozwiązania odpisów aktualizujących wartość zapasów w kwocie 1.186 tys. zł oraz wycena inwestycji na poziomie 2.375 tys. zł.

**J. Przychody finansowe** **2 617 tys. zł**

Na pozycję przychodów finansowych składają się przede wszystkim otrzymane dywidendy w kwocie 2.256 tys. zł.

### **D.IV. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW - KOSZTY**

**A. Koszty własny sprzedaży** **69 507 tys. zł**

W okresie badanym nastąpił wzrost kosztu własnego sprzedaży o kwotę 1.686 tys. zł, tj. o 2,43%.

**B. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu** **44 450 tys. zł**

W badanym okresie nastąpił wzrost kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu o 2.280 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego.

**D. Pozostałe koszty operacyjne** **1 329 tys. zł**

Na pozycję składają się głównie wartość zlikwidowanych zapasów w kwocie 608 tys. zł, kwoty refakturowanych kosztów w wysokości 322 tys. zł oraz koszty w tytułu udzielonych rabatów i bonów - 308 tys. zł.

**E. Koszty finansowe** **5 131 tys. zł**

W najbardziej istotny sposób na wynik finansowy Spółki odsetki i prowizje od kredytów w kwocie 3.794 tys. zł.

**F. Podatek dochodowy** **480 tys. zł**

Badana Spółka jest podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych. Wartość 480 tys. zł wynika ze zmian w pozycjach aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. W badanym okresie nie wystąpił bieżący podatek dochodowy od osób prawnych.

#### **D.V. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

W wyniku przeprowadzonego badania Zestawienia zmian w kapitale własnym stwierdza się zwiększenie kapitałów własnych o kwotę 16.786 tys. zł.

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

#### **D.VI. SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

W wyniku przeprowadzonego badania rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, stwierdza się zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 509 tys. zł.

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

#### **D.VII. INFORMACJA DODATKOWA**

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, a także zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259 z późn. zmian.).

### **CZĘŚĆ E - OCENA PRZEDŁOŻONEGO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI**

Sprawozdanie z działalności Zarządu na dzień 31 grudnia 2012 roku uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330) oraz wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259 z późn. zmian.). Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.

## CZEŚĆ F - PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego poprzedzone zostało badaniem wstępnym przeprowadzonym w okresie prac przygotowawczych do sporządzenia sprawozdania przez jednostkę. Badanie zasadnicze przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie od 11 marca do 15 marca 2012 roku oraz w siedzibie REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. do dnia wydania opinii.

Badanie przeprowadzone zostało przez biegłego rewidenta Michała Rudowskiego Nr ewidencyjny 11046 oraz asystentów Aleksandrę Szumską, Małgorzatę Łukasik, Beatę Babińską-Świder i Dominikę Kurzawską.

Rezultaty przeprowadzonego badania potwierdzają, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, jest kompletne, sporządzone - we wszystkich istotnych aspektach - zgodnie z polityką rachunkowości Spółki, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Dane liczbowe i objaśnienia słowne zawarte w sprawozdaniu finansowym pozwalają na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki oraz osiągniętego przez nią wyniku finansowego.

W oparciu o przeprowadzone badanie została wydana opinia bez zastrzeżeń z uzupełniającymi objaśnieniami dotyczącymi wpływu sytuacji ekonomicznej i finansowej Spółki na możliwość kontynuacji działalności oraz przekwalifikowania gruntów do kategorii aktywów dostępnych do sprzedaży, a także efektu wpływu podatku odroczonego na wynik finansowy w roku obrotowym. Dodatkowo wskazano na udział wartości oddziałów samobilansujących w aktywach oraz obrotach Spółki.

Niniejsze opracowanie zawiera:

1. opinię składającą się z 4 kolejno numerowanych stron - od 1 do 4,
2. raport zawierający się na stronach od 5 do 23 kolejno ponumerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta.



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

80-137 Gdańsk, ul. Starodworska 1

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

**Michał Rudowski**

Kluczowy Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 11046

**Lucyna Witek**

Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 8038

Członek Zarządu



REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Gdańsk, dnia 29 kwietnia 2013 r.