

**Sprawozdanie finansowe Mewa S.A.  
za IV kwartał 2009 r.  
sporządzone zgodnie z MSSF**

## Spis treści:

WSTĘP	2
I. ZASADY RACHUNKOWOŚCI	2
II. WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO MEWY S.A. ZA IV KWARTAŁ 2009 R. SPORZĄDZONEGO ZGODNIE Z MSSF (W WALUCIE FUNKCJONALNEJ: ZŁ)	6
III. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (W TYS. ZŁ)	7
IV. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (W TYS. ZŁ)	8
V. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (W TYS. ZŁ)	9
VI. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (W TYS. ZŁ)	10
VII. POZYCJE POZABILANSOWE (W TYS. ZŁ)	10
VIII. NOTY OBJAŚNIAJĄCE	11
IX. INFORMACJE DODATKOWE	16

## WSTĘP

Zakłady Dziewiarskie Mewa Spółka Akcyjna, z siedzibą 23-400 Biłgoraj, ul. Krzeszowska 62, wpisane są do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Lublinie, gdzie złożone są akta rejestrowe Spółki, XI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000082806. Przedmiotem działalności Spółki jest handel bielizną i odzieżą.

Skład organów Spółki na dzień 31.12.2009 r. był następujący:

**Zarząd:**

Prezes Zarządu	– Dorota Kenicer
Wiceprezes Zarządu	– Józef Kiszka

**Rada Nadzorcza:**

Przewodniczący Rady Nadzorczej	– Jan Czechowski
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	– Zbigniew Jadczyzyn
Sekretarz Rady Nadzorczej	– Michał Dąbrowa – Karasiński
Członek Rady Nadzorczej	– Ryszard Piebiak
Członek Rady Nadzorczej	– Artur Bara

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Mewa S.A. za IV kwartał 2009 r. zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Dotychczasowe jednostkowe sprawozdania Spółki sporządzane były zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dn. 29.09.1994 roku (wraz z późniejszymi zmianami i wydanymi interpretacjami). Na mocy uchwały nr 21 ZWZ Mewa S.A. z dn. 30.06.2008 r. Spółka od 01.01.2009 r. sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF. Sprawozdanie zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 01.03.2010 r.

## I. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

1. Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich oraz w tysiącach złotych polskich. Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów.

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości (co najmniej 1 rok). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Mewa S.A.

**2. Szacunki**

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym, w tym w dodatkowych informacjach i objaśnieniach. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

**3. Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według wartości godziwej na dzień przejścia na MSR, a po tym dniu w wartości przeszacowanej stanowiącej wartość godziwą na dzień przeszacowania, pomniejszonej o kwotę późniejszego umorzenia i późniejszych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Na koniec każdego roku obrotowego Spółka przeprowadza weryfikację środków trwałych pod kątem zwiększenia/utraty wartości, przyjętego okresu ekonomicznej użyteczności oraz zastosowanej metody amortyzacji i, w razie konieczności, dokonuje stosownych korekt księgowych, mających wpływ na okres bieżący lub lata przyszłe.

**4. Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia

lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

#### 5. Aktywa i zobowiązania finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany wartości godziwej tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych.

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu. Jeżeli zmiana wartości pieniądza w czasie jest nieistotna, wówczas ujmowane są w wartości nominalnej.

Pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatkowo i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

#### 6. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 90 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na nieściągalne należności. Odpis aktualizujący na należności wątpliwe oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Kwota dyskonta jest ujmowana jako korekta przychodów ze sprzedaży.

#### 7. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny zakupu/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Kwotę odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz wszelkie straty w zapasach ujmuje się jako koszt okresu, w którym odpis lub strata miały miejsce.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Rozchód zapasów wyceniany jest metodą „pierwsze przyszło – pierwsze wyszło”.

#### 8. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

#### 9. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania. W wypadku nieistotności zmian wartości pieniądza w czasie, kredyty, pożyczki i papiery dłużne wyceniane są wg wartości nominalnej.

#### 10. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego.

#### 11. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 90 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość zobowiązań jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie zobowiązań w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

#### 12. Leasing

Umowy leasingu występujące w Spółce spełniają warunki leasingu finansowego, co oznacza, że na mocy tych umów przenoszone są na Spółkę (leasingobiorcę) zasadniczo całe ryzyka oraz całe potencjalne korzyści wynikające z bycia właścicielem.

W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób właściwy dla własnych środków trwałych. Jednakże, gdy brak jest pewności co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

#### 13. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody ujmowane są w wartości godziwej otrzymanej lub należnej płatności, po pomniejszeniu o rabaty, podatki i inne obciążenia. Przychody ze sprzedaży są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności zostały przekazane nabywcy.

#### 14. Podatek dochodowy

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczane zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi.

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwa i aktyw z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie w wartościach skompensowanych, jeżeli istnieje tytuł uprawniający do takiej kompensaty.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

**II. WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
MEWY S.A. ZA IV KWARTAŁ 2009 R. SPORZĄDZONEGO ZGODNIE Z MSSF (W WALUCIE  
FUNKCYJALNEJ: ZŁ)**

		w tys. zł		w tys. euro	
	WYBRANE DANE FINANSOWE	IV kwartały 2009	IV kwartały 2008	IV kwartały 2009	IV kwartały 2008
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług	21 636	18 266	4 985	5 172
II	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-614	-6 962	-141	-1 971
III	Zysk (strata) brutto	37	-13 642	9	-3 862
IV	Zysk (strata) netto	104	-13 348	24	-3 779
V	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-8530	-3 189	-1 965	-903
VI	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 807	-1 459	-877	-413
VII	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 138	22 052	-493	6 243
VIII	Przepływy pieniężne netto, razem	-14 475	17 404	-3 335	4 928
	Pozycje bilansu wg stanu na:	31.12.2009 r	31.12.2008r.	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
IX	Aktywa razem	40 309	41 660	9 812	9 985
X	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 562	9 794	1 354	2 347
XI	Zobowiązania długoterminowe	2 751	5 192	670	1 244
XII	Zobowiązania krótkoterminowe	2 811	4 602	684	1 103
XIII	Kapitał własny	34 747	31 866	8 458	7 637
XIV	Kapitał zakładowy	30 681	28 001	7 468	6 711
XV	Liczba akcji (w szt.)	3068105552	2800096000	3068105552	2800096000
XVI	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	0,01	0,01	0,00	0,00

Wybrane dane finansowe za IV kwartał 2009 r. zostały przeliczone na euro wg następujących zasad:

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu - wg średniego kursu ogłoszonego przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego na dzień 31.12.2008 r. wynoszącego 4,1724 i na dzień 31.12.2009 r. wynoszącego 4,1082.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych - wg średnich kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie styczeń – grudzień 2008: 3,5320 – IV kwartał 2008 roku oraz styczeń – grudzień 2009: 4,3406 – IV kwartał 2009 roku.

### III. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (W TYS. ZŁ)

	Nota	IV kwartały 2009 od 2009-01-01 do 2009-12-31	IV kwartały 2008 od 2008-01-01 do 2008-12-31	IV kwartał 2009 od 2009-10-01 do 2009-12-31	IV kwartał 2008 od 2008-10-01 do 2008-12-31
<i>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</i>					
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>21 636</b>	<b>18 266</b>	<b>4 770</b>	<b>5 181</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		6 634	13 500	1 020	3 720
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		15 002	4 766	3 750	1 461
Koszt własny sprzedaży		16 920	15 086	4 001	5 055
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>4 716</b>	<b>3 180</b>	<b>769</b>	<b>126</b>
Pozostałe przychody	1.1	3 573	872	936	399
Koszty sprzedaży		4 308	3 809	867	1 107
Koszty ogólnego zarządu		3 539	3 967	752	1 062
Pozostałe koszty	1.2	1 056	3 238	227	2 644
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>-614</b>	<b>-6 962</b>	<b>-141</b>	<b>-4 288</b>
Przychody finansowe	1.3	998	1 087	386	604
Koszty finansowe	1.4	347	7 767	59	6 028
<b>Zysk brutto</b>		<b>37</b>	<b>-13 642</b>	<b>186</b>	<b>-9 712</b>
Podatek dochodowy	1.5	-67	-294	-381	-315
<b>Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>104</b>	<b>-13 348</b>	<b>567</b>	<b>-9 397</b>
<i>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</i>					
Zysk za okres z działalności zaniechanej		-	-	-	-
<b>Zysk netto za okres</b>		<b>104</b>	<b>-13 348</b>	<b>567</b>	<b>-9 397</b>
<b>Inne składniki całkowitego dochodu</b>		-	-	-	-
<b>Całkowity dochód za okres</b>		<b>104</b>	<b>-13 348</b>	<b>567</b>	<b>-9 397</b>



**IV. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (W TYS. ZŁ)**

	Nota	Stan na 2009-12-31	Stan na 2008-12-31
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	2.1	6 604	8 690
Wartości niematerialne		63	10
Aktywa finansowe	2.2	9 550	1 516
Należności		39	81
Rozliczenia międzyokresowe			-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		1 040	949
		<b>17 296</b>	<b>11 246</b>
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>			
Zapasy	2.3	7 890	4 694
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym: <i>należności z tytułu podatku dochodowego</i>		11 523	7 405
Rozliczenia międzyokresowe		169	31
Inwestycje krótkoterminowe	2.4	-	378
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.5	3 431	17 906
		<b>23 013</b>	<b>30 414</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>40 309</b>	<b>41 660</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy		30 681	28 001
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		2 733	11 491
Kapitał zapasowy		727	8 115
Kapitał z aktualizacji		1 063	307
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		-457	-16 048
		<b>34 747</b>	<b>31 866</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki			-
Zobowiązania długoterminowe	2.6	1 225	2 776
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		666	740
Rozliczenia międzyokresowe	2.7	860	1 676
		<b>2 751</b>	<b>5 192</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Rezerwy krótkoterminowe			-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2.8	2 356	4 091
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek		149	251
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			-
Rozliczenia międzyokresowe	2.9	306	260
		<b>2 811</b>	<b>4 602</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>5 562</b>	<b>9 794</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>40 309</b>	<b>41 660</b>

**V. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (W TYS. ZŁ)**

	IV kwartały narastająco od 2009-01-01 do 2009-12-31	IV kwartały narastająco od 2008-01-01 do 2008-12-31
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/(strata) brutto	37	-13 642
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>-8 567</b>	<b>10 453</b>
Amortyzacja	345	272
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i dywidendy, netto	-531	-429
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	-1 390	-281
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	-4 308	2 252
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	-3 196	2 487
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	74	-775
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-999	
Zmiana stanu rezerw	-75	-123
Podatek dochodowy zapłacony		
Pozostałe	1 513	7 050
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-8 530</b>	<b>-3 189</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 478	165
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-638	-904
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		
Sprzedaż aktywów finansowych		
Nabycie aktywów finansowych	-50	-720
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych		
Dywidendy i odsetki otrzymane		
Splata udzielonych pożyczek	103	
Udzielenie pożyczek		
Pozostałe	-4 700	
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-3 807</b>	<b>-1 459</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	24 833
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-1 913	-817
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		
Splata pożyczek/kredytów	-102	-1 734
Odsetki zapłacone	-123	-230
Prowizje bankowe		
Pozostałe		
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-2 138</b>	<b>22 052</b>
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-14 745	17 404
Różnice kursowe netto		
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>17 906</b>	<b>502</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>3 431</b>	<b>17 906</b>
O ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

**VI. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (W TYS. ZŁ)**

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji	Zyski zatrzymane /straty niepokryte	Zysk/strata netto	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2009 roku</b>	28 001	11 491	8 115	307	- 16 048	-	31 866
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	104	104
Podział wyniku finansowego	-	- 8 758	-7 388	-	16 146	-	-
Emisja akcji	2 680	-	-	-	-	-	2 680
Zwiększenie z tytułu sprzedaży i likwidacji środków trwałych	-	-	-	756	-	-	756
Zmniejszenie wartości środków trwałych z przeszacowania	-	-	-	-	- 659	-	- 659
<b>Na 31 grudzień 2009 roku</b>	30 681	2 733	727	1 063	- 561	104	34 747
<b>Na dzień 1 stycznia 2008 roku</b>	2 154	11 491	8 114	307	-2 358	-	19 708
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-13 348	-13 348
Emisja akcji	25 847	-	-	-	-	-	25 847
Inne	-	-	1	-	-342	-	-341
<b>Na 31 grudzień 2008 roku</b>	28 001	11 491	8 115	307	-2 700	-13 348	31 866

**VII. POZYCJE POZABILANSOWE (W TYS. ZŁ)**

	Stan na 2009-12-31	Stan na 2008-12-31
I. Grunty w wieczystym użytkowaniu	746	1 064
II. Zobowiązania warunkowe	2 014	4 666
Na rzecz jednostek powiązanych z tytułu:	526	1 086
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	820
- zabezpieczenie kredytów	-	266
- zabezpieczenie umów leasingowych	112	-
- obligacji	414	-
Na rzecz pozostałych jednostek z tytułu:	1 488	3 580
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
- zabezpieczenie kredytów		
- zabezpieczenie umów leasingowych	1 488	3 580

## VIII. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2009 r. sporządzone zostało zgodnie z MSSF 1. Spółka dokonała przeszacowania środków trwałych na bilans otwarcia MSSF. Na dzień 01.01.2008 r. ustalona została wartość godziwa poszczególnych składników środków trwałych, przewidywany okres ekonomicznej użyteczności każdego środka oraz wartość rezydualna, odpowiadająca spodziewanej wartości środka w momencie sprzedaży lub likwidacji, po zakończeniu okresu wykorzystywania środka przez Spółkę. Stosownie do MSR 16, Zarząd dokonał także weryfikacji środków trwałych w pełni umorzonych. Te z nich, które znajdują bieżące zastosowanie oraz ich przewidywany okres ekonomicznej użyteczności przekracza 1 rok, zostały włączone do ewidencji. Łączna wartość godziwa zidentyfikowanych w ten sposób środków oszacowana została na 59.700 zł. Zidentyfikowane zostały ponadto środki trwałe nieużywane, przeznaczone do sprzedaży lub likwidacji. Zaliczają się do nich przede wszystkim zespoły komputerowe, za które możliwa do uzyskania cena na aktywnym rynku jest bardzo niska (lub sprzedaż środka jest w praktyce niemożliwa). Wartość godziwa tych aktywów na dzień przeszacowania uznana została za nieistotną (równą zero). W wyniku dokonanego przeszacowania nastąpiły zmiany wartości poszczególnych grup środków trwałych:

- budynki i budowle: oszacowana wartość godziwa na 01.01.2008 r. wyniosła 5.987.000 zł; wartość ewidencyjna wg ustawy o rachunkowości wynosiła 4.630.797,06 zł;
- maszyny i urządzenia: wartość godziwa – 1.434.410 zł; wartość ewidencyjna – 2.108.614,82 zł;
- środki transportu: wartość godziwa – 345.685 zł; wartość ewidencyjna – 356.976,41zł;
- inne środki: wartość godziwa – 52.300 zł; wartość ewidencyjna – 68.130,25 zł.

Grunty w wieczystym użytkowaniu, o oszacowanej wartości godziwej 1.064.189 zł (wartość ewidencyjna wynosiła 251.985,68 zł) po przejściu na MSSF nie są ujmowane w bilansie, tylko prezentowane w ewidencji pozabilansowej.

Dane porównywalne zawarte w sprawozdaniu kwartalnym przekształcone zostały stosownie do przejścia ze standardów krajowych na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej. Poniżej zaprezentowane zostało uzgodnienie kapitału własnego oraz pozycji rachunku zysków i strat.

**Uzgodnienie kapitału własnego na 01.01.2008 r.**

	PSR	Korekty przejścia na MSSF	MSSF
<b>AKTYWA</b>			
Aktywa trwałe (długoterminowe)			
Rzeczowe aktywa trwałe	7 417	402	7 819
Wartości niematerialne	30		30
Aktywa finansowe	3 495		3 495
Należności	97		97
Rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	670		670
	11 709	402	12 111
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
Zapasy	7 181	-13	7 168
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	11 641	218	11 859
- należności z tytułu podatku dochodowego			
Rozliczenia międzyokresowe	526	-205	321
Inwestycje krótkoterminowe	282		282
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	502		502
	20 132		20 132
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>31 841</b>	<b>402</b>	<b>32 243</b>
<b>PASYWA</b>			
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)			
Kapitał podstawowy	2 154		2 154
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 491		11 491
Kapitał zapasowy	7 782	332	8 114
Kapitał z aktualizacji	332	-25	307
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	-2 357		-2 357
	19 402	307	19 709
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	-		-
Kapitał własny ogółem	19 402	307	19 709
Zobowiązania długoterminowe			
Rozliczenia międzyokresowe	1 934	-16	1 918
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki			
Zobowiązania leasingowe	3 253	-236	3 017
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	408	347	755
	5 595	95	5 690
Zobowiązania krótkoterminowe			
Rezerwy krótkoterminowe	253	-253	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 227	253	4 480
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	1 984		1 984
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-		-
Rozliczenia międzyokresowe	380		380
	6 844		6 844
Zobowiązania razem	12 439	95	12 534
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>31 841</b>	<b>402</b>	<b>32 243</b>

**Uzgodnienie kapitału własnego na 31.12.2008 r.**

	PSR	Korekty przejścia na MSSF	MSSF
<b>AKTYWA</b>			
Aktywa trwałe (długoterminowe)			
Rzeczowe aktywa trwałe	7 789	901	8 690
Wartości niematerialne	10		10
Aktywa finansowe	1 516		1 516
Należności	81		81
Rozliczenia międzyokresowe	-		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	949		949
	10 345	901	11 246
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
Zapasy	5 348	-654	4 694
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	6 537	868	7 405
- należności z tytułu podatku dochodowego			
Rozliczenia międzyokresowe	245	-214	31
Inwestycje krótkoterminowe	378		378
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 906		17 906
	30 414		30 414
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	40 759	901	41 660
<b>PASYWA</b>			
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)			
Kapitał podstawowy	28 001		28 001
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 491		11 491
Kapitał zapasowy	7 788	327	8 115
Kapitał z aktualizacji	327	-20	307
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	-16 546	498	-16 048
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	-		-
Kapitał własny ogółem	31 061	805	31 866
Zobowiązania długoterminowe			
Rozliczenia międzyokresowe	1 691	-15	1 676
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	-		
Zobowiązania leasingowe	3 012	-236	2 776
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	393	347	740
	5 096	96	5 192
Zobowiązania krótkoterminowe			
Rezerwy krótkoterminowe	157	-157	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 934	157	4 091
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	251		251
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			
Rozliczenia międzyokresowe	260		260
	4 602		4 602
Zobowiązania razem	9 698	96	9 794
<b>SUMA PASYWÓW</b>	40 759	901	41 660

**Uzgodnienie rachunku zysków i strat za okres 01.01.2008 - 31.12.2008**

	PSR	Korekty przejścia na MSSF	MSSF
Przychody ze sprzedaży	17 571	695	18 266
Przychody ze sprzedaży produktów	12 805	695	13 500
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 766		4 766
Koszt własny sprzedaży	14 889	197	15 086
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	2 682	498	3 180
Pozostałe przychody operacyjne	872		872
Koszty sprzedaży	3 892	-83	3 809
Koszty ogólnego zarządu	4 234	-267	3 967
Pozostałe koszty operacyjne	3 210	28	3 238
Zysk z działalności operacyjnej	-7 782	820	-6 962
Przychody finansowe	1 087		1 087
Koszty finansowe	7 787	-20	7 767
<b>Zysk brutto</b>	-14 482	840	-13 642
Podatek dochodowy	-294		-294
<b>Zysk /(strata) netto za rok obrotowy</b>	-14 188	840	-13 348

**Noty objaśniające wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z sytuacji finansowej za IV kwartał 2009 r.**

**Nota 1.1**

*Pozostałe przychody*

*IV kwartały 2009 r.*

*IV kwartały 2008 r.*

Rozwiązane odpisy na zapasy	1 900	377
Wynik na sprzedaży budynku rozliczany w czasie	914	249
Zysk ze zbycia środków trwałych	476	32
Nadwyżki inwentaryzacyjne	99	55
Rozwiązane odpisy na należności	74	43
Refundacje	51	79
Pozostałe	<u>59</u>	<u>37</u>
	3 573	872

**Nota 1.2**

*Pozostałe koszty*

*IV kwartały 2009 r.*

*IV kwartały 2008 r.*

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	754	2 923
Niedobory inwentaryzacyjne	202	3
Spisane należności	49	195
Darowizny	4	45
Likwidacje środków trwałych	-	28
Pozostałe	<u>47</u>	<u>44</u>
	1 056	3 238

**Nota 1.3**

*Przychody finansowe*

*IV kwartały 2009 r.*

*IV kwartały 2008 r.*

Odsetki	979	877
Emisja akcji	-	104
Inne	<u>19</u>	<u>106</u>
	998	1 087

**Nota 1.4**

*Koszty finansowe*

*IV kwartały 2009 r.*

*IV kwartały 2008 r.*

Odsetki od umów leasingowych	190	303
Odsetki od zobowiązań	122	310
Aktualizacja wartości inwestycji (GPPI S.A.)	25	4 636
Dopłata do kapitału (Szame)	-	1 600
Koszty emisji akcji	-	918
Inne	<u>10</u>	<u>-</u>
	347	7 767

**Nota 1.5**

*Podatek dochodowy*

*IV kwartały 2009 r.*

*IV kwartały 2008 r.*

Bieżące obciążenie z tyt. podatku dochodowego	-	-
Odroczony podatek dochodowy	<u>-67</u>	<u>-294</u>
Obciążenia podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-67	-294

Na podstawie wykonanych analiz i prognoz, kierując się zasadą ostrożności i kontynuacji działalności, Zarząd oszacował rozliczenie w ciągu najbliższych pięciu lat 36% straty podatkowej z lat 2007 – 2009. Z tego tytułu utworzony został aktyw na odroczony podatek dochodowy w wysokości 609.900 zł.

Nota 2.1

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Budynki i lokale	4 313	6 367
Urządzenia techniczne i maszyny	1 359	1 376
Środki transportu	768	873
Inne środki trwałe	<u>164</u>	<u>74</u>
	6 604	8 690

Nakłady na środki trwałe w IV kwartale 2009 r. wyniosły 11 tys. zł; narastająco od początku roku 541 tys. zł. Spółka dokonała zbycia w okresie 01.10.2009 – 31.12.2009 aktywów trwałych na wartość netto 57 tys. zł; narastająco od początku roku 2.299 tys. zł.

Nota 2.2

Aktywa finansowe długoterminowe	31. 12.2009 r.	31.12.2008 r.
<i>W jednostkach powiązanych:</i>	4 679	1 511
- akcje GPPI S.A.	2 700	-
- udziały w Szame sp. z o.o.	1 929	1 054
- udziały w Meva Fashion sp. z o.o.	50	-
- udzielone pożyczki – Szame sp. z o.o.	-	457
<i>W pozostałych jednostkach:</i>	4 871	5
- lokaty	4 866	-
- udziały w Trading Tricot sp. z o.o.	<u>5</u>	<u>5</u>
	9 550	1 516

Akcje GPPI S.A. wyceniane są w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat; udziały w Szame sp. z o.o., Meva Fashion sp. z o.o. oraz Trading Tricot sp. z o.o. zaklasyfikowane zostały jako instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży.

Na dzień bilansowy Zarząd dokonał wyceny Szame sp. z o.o. metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Dane wejściowe przyjęte do modelu DCF opierają się na obecnie posiadanych informacjach i obecnie najbardziej prawdopodobnym rozwoju sytuacji gospodarczej spółki zależnej. Stopa dyskonta przyjęta do modelu opracowana została we współpracy z niezależnym rzeczoznawcą majątkowym. W wyniku przeprowadzonego testu nie stwierdza się utraty wartości Szame sp. z o.o.

Nota 2.3

Zapasy	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Towary	5 913	1 376
Produkty gotowe	1 168	1 003
Materiały	605	1 488
Półprodukty i produkty w toku	<u>204</u>	<u>827</u>
	7 890	4 694

Nota 2.4

Inwestycje krótkoterminowe	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Obligacje GPPI S.A.	-	-
Udzielone pożyczki	<u>-</u>	<u>378</u>
	-	378

Nota 2.5

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Lokaty krótkoterminowe	2 376	17 288
Środki w kasie i na rachunkach	545	618
Otwarta akredytywa	<u>510</u>	<u>-</u>
	3 431	17 906



Nota 2.6		
Zobowiązania długoterminowe	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Zobowiązania z tyt. umów leasingowych	<u>1 225</u>	<u>2 776</u>
	1 225	2 776

Nota 2.7		
Rozliczenia międzyokresowe (długoterminowe)	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Wynik na sprzedaży nieruchomości	848	1 662
Refundacja z PFRON	<u>12</u>	<u>14</u>
	860	1 676

Nota 2.8		
Zobowiązania (krótkoterminowe) z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1 473	1 415
Zobowiązania z tyt. podatków	409	307
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	160	337
Zadatek BRW S.A.	-	1 479
Inne	<u>314</u>	<u>553</u>
	2 356	4 091

Nota 2.9		
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Wynik na sprzedaży nieruchomości	150	249
Sprzedaż niepotwierdzona	148	-
Koszty procesu zasądzone	8	8
Refundacje z PFRON	<u>-</u>	<u>3</u>
	306	260

## IX. INFORMACJE DODATKOWE

### 1. Dokonania lub niepowodzenia emitenta w okresie objętym raportem

W okresie, którego dotyczy raport emitent prowadził działalność gospodarczą w dotychczasowym zakresie. W okresie objętym raportem nie wystąpiły nadzwyczajne dokonania lub niepowodzenia.

### 2. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W działalności emitenta nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na wynik finansowy.

### 3. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

W działalności emitenta nie występuje efekt sezonowości lub cykliczności.

### 4. Informacje dotyczące emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 23.01.2009 r. emitent, wykonując uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Akcjonariuszy z dnia 5 grudnia 2008 r., zawarł z 3 akcjonariuszami Grupy Pactor-Potempa Inkasso SA (tj. spółki: Potempa Inkasso Sp. z o.o., Pactor Sp. z o.o. i Obsługa Wierzytelności Faktor Sp. z o.o.) umowy objęcia przez tych akcjonariuszy łącznie 268.009.552 akcji na okaziciela serii E1 emitenta (o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 grosz) w zamian za wkład niepieniężny w postaci łącznie 2.528.392 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A Grupy Pactor-Potempa Inkasso S.A. stanowiących 43,78% kapitału tej spółki i dających 53,37% ogólnej liczby wszystkich głosów w tej spółce. Zarząd emitenta wycenił wkład niepieniężny na kwotę 2.680.095,52 zł. Wycena w tej wysokości została zaakceptowana przez biegłego rewidenta powołanego przez sąd rejestrowy.

W dniu 20.02.2009 r. Mewa S.A. otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 12 lutego 2009 roku, o zarejestrowaniu w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 30.681.055,52 zł (słownie: trzydzieści milionów sześćset osiemdziesiąt jeden tysięcy pięćdziesiąt pięć 52/100 złotych). Podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane poprzez emisję 268.009.552 (słownie dwieście sześćdziesiąt osiem milionów dziewięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt dwie) akcji serii E1 o wartości nominalnej 0,01 zł (słownie: jeden grosz).

Wyemitowane akcje zostały objęte przez:

1) Spółkę Potempa Inkasso Sp. z o.o. w liczbie 134.004.776 (sto trzydzieści cztery miliony cztery tysiące siedemset siedemdziesiąt sześć) akcji,

2) Spółkę Pactor Sp. z o.o. w liczbie 106.477.954 (sto sześć milionów czterysta siedemdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt cztery) akcje,

3) Obsługa Wierzytelności "Faktor" Sp. z o.o. w liczbie 27.526.822 (dwadzieścia siedem milionów pięćset dwadzieścia sześć tysięcy osiemset dwadzieścia dwie) akcje.

Po podwyższeniu kapitału zakładowy Spółki wynosi 30.681.055,52 (trzydzieści milionów sześćset osiemdziesiąt jeden tysięcy pięćdziesiąt pięć 52/100) złotych i dzieli się na:

1/ 103.392.000 (sto trzy miliony trzysta dziewięćdziesiąt dwa tysiące) akcji serii A o wartości nominalnej 1 (jeden) grosz każda akcja, o numerach 000.000.1- 103.392.000,

2/ 100.000.000 (sto milionów) akcji serii B o wartości nominalnej 1 (jeden) grosz każda akcja, o numerach 000.000.1 - 100.000.000,

3/ 12.000.000 (dwanaście milionów) akcji serii C o wartości nominalnej 1 (jeden) grosz każda akcja, o numerach 000.000.1 - 12.000.000,

4/ 2.584.704.000 (dwa miliardy pięćset osiemdziesiąt cztery miliony siedemset cztery tysiące) akcji serii D o wartości nominalnej 1 (jeden) grosz każda akcja, o numerach od 000.000.000.1 do 2.584.704.000,

5/ 268.009.552 (dwieście sześćdziesiąt osiem milionów dziewięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt dwie) akcje serii E1 o wartości nominalnej 1 (jeden) grosz każda akcja, o numerach od 000.000.001 do 268.009.552.

Udział akcji serii E 1 w kapitale ogólnym Spółki wynosi 8,73%.

W dniu 31.03.2009 r. Zarząd Spółki otrzymał Uchwałę nr 142/2009 Zarządu GPW w Warszawie S.A. z dnia 31.03.2009 r., na podstawie której Zarząd Giełdy postanawia wprowadzić z dniem 02.04.2009 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 268.009.552 akcje serii E1 Spółki Zakłady Dzierżawskie Mewa S.A. o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz). W dniu 01 kwietnia 2009 r. Emitent otrzymał komunikat z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., że na podstawie Uchwały Nr 104/09 z dnia 18.03.2009 r. Zarządu KDPW S.A., w dniu 02 kwietnia 2009 r. nastąpi rejestracja 268.009.552 akcji serii E1.

W dniu 23.04.2009 r. emitent, wykonując uchwałę nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia emitenta z dnia 5 grudnia 2008 r., zawarł z 3 akcjonariuszami Grupy Pactor-Potempa Inkasso S.A. (tj. spółki: Potempa Inkasso Sp. z o.o., Pactor Sp. z o.o. i Obsługa Wierzytelności Faktor Sp. z o.o.) umowy objęcia przez tych akcjonariuszy łącznie 124.169.248 imiennych akcji serii E2 Emitenta (o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 grosz) w zamian za wkład niepieniężny w postaci łącznie 1.171.408 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A Grupy Pactor-Potempa Inkasso S.A. stanowiących 20,28% kapitału tej spółki i dających 24,73% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Spółka Potempa Inkasso Sp. z o.o. objęła 62.084.624 akcji, Spółka Pactor Sp. z o.o. objęła 49.331.446 akcji a Spółka Obsługa Wierzytelności „Faktor” Sp. z o.o. objęła 12.753.178 akcji.

Po dwukrotnym wezwaniu spółek: Faktor Sp. z o.o., Pactor Sp. z o.o. oraz Potempa Inkasso Sp. z o.o. do odbioru akcji GPPI S.A. - w dniu 6.08.2009 r. Mewa S.A. zwróciła pełnomocnikowi ww. akcjonariuszy 1.171.408 akcji imiennych uprzywilejowanych spółki GPPI S.A., tj. 20,28 % akcji ogółem tej Spółki i dających prawo do 24,73 % głosów na WZ, wniesionych do Mewa SA jako aport w zamian za emisję akcji serii E2. Zwrot akcji nastąpił w związku z niezarejestrowaniem przez sąd gospodarczy w Lublinie podwyższenia kapitału Mewa S.A. o emisję aportową akcji serii E2.

## **5. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane**

Emitent nie wypłacił oraz nie deklarował wypłaty dywidendy.

## **6. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta**

W odpowiedzi na wniosek Spółki, w lutym br. Zarząd otrzymał pismo z Komisji Nadzoru Audytowego o wystąpieniu Komisji do Krajowego Rzecznika Dyscyplinarnego Krajowej Izby Biegłych Rewidentów o wszczęcie postępowania wyjaśniającego wobec biegłych rewidentów będących członkami zarządu Auxilium SA, jak również o skierowaniu pisma do Krajowej Komisji Nadzoru KIBR w sprawie przeprowadzenia kontroli w Auxilium SA. Wniosek Emitenta skierowany do KNA dotyczył wszczęcia ww. postępowania w związku z nieprawidłowościami – w opinii zarządu Emitenta - w zakresie sporządzenia sprawozdania GPPI SA za 2008 rok i wydanej (przez Auxilium SA) opinii oraz raportu biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania.

Emitent przypomina, że sprawozdanie finansowe spółki GPPI SA za 2008 r. nie zostało przez Walne Zgromadzenie zatwierdzone, a władze Spółki nie otrzymały absolutorium.

Jednocześnie Zarząd Emitenta informuje, że w odpowiedzi na pisma kierowane w II półroczu 2009 r. do władz GPW w Warszawie SA w sprawie nieprawidłowości w sprawozdaniach finansowych GPPI SA oraz nierzetelnego wypełniania obowiązków informacyjnych przez Zarząd Spółki GPPI SA Giełda zawiadomiła Emitenta o prowadzeniu przez GPW postępowania wyjaśniającego w tej sprawie.

W dn. 15.02.2010 r. NWZ Spółki podjęło uchwałę nr 5 w sprawie połączenia wszystkich dotychczasowych serii akcji Spółki w jedną wspólną serię, scalenia (połączenia) akcji Spółki, zmian Statutu Spółki oraz upoważnienia Zarządu do podjęcia czynności z tym związanych. Szczegóły uchwały oraz treść wszystkich uchwał NWZ Zarząd podał w raporcie bieżącym nr 9/2010 z dn. 16.02.2010 r.

W lutym br. Szame sp. z o.o. zbyła na rzecz Meva Fashion sp. z o.o. wierzytelność wynikającą z umowy nabycia od Mewy S.A. praw do obligacji serii B1. Wartość nominalna zbywanej wierzytelności to kwota 800.000,- zł oraz odsetki w wysokości i na warunkach wynikających z zawartych umów nabycia obligacji.

## **7. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

Wartość aktywów i zobowiązań warunkowych prezentuje w niniejszym raporcie tabela pkt. VII *Pozycje pozabilansowe*.

## **8. Utworzone oraz rozwiązane odpisy aktualizujące wartość aktywów**

	<b>Odpis aktualizujący na 01.01.2009 r. (w zł)</b>	<b>Utworzono (w zł)</b>	<b>Rozwiązano (w zł)</b>	<b>Odpis aktualizujący na 31.12.2009 r. (w zł)</b>
ZAPASY	2 417 679,46	448 195,93	1 900 127,72	965 747,67
materiały	925 346,67	62 603,24	316 467,60	671 482,31
produkty w toku	285 322,60	-	110 412,08	174 910,52
wyroby gotowe	961 482,07	349 203,88	1 225 703,56	84 982,39
towary	245 528,12	36 388,81	247 544,48	34 372,45
NALEŻNOŚCI	1 589 887,54	123 781,06	414 839,64*	1 298 828,96

\*w tym wartość należności spisanych 340.642,81 zł

## **9. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji**

Emitent posiada 100 % udziałów w Szame sp. z o.o. z siedzibą ul. Krzeszowska 62, 23 – 400 Biłgoraj.

Emitent posiada 100 % udziałów w Meva Fashion sp. z o.o. z siedzibą ul. Krzeszowska 62, 23 – 400 Biłgoraj.

W dniu 12.02.2009 r. Mewa S.A. objęła pakiet kontrolny w GPPI S.A. z siedzibą 60-854 Poznań, ul. Romka Strzałkowskiego 5/7. Akcje GPPI S.A. notowane są na rynku NewConnect.

**10. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania**

Informacje nt. restrukturyzacji Spółka podała w raporcie bieżącym nr 10/2009 z dn. 26.03.2009 r. W uzupełnieniu tych informacji, emitent informuje, że w dniu 29.05.2009 r. Mewa S.A. i Szame sp. z o.o. podpisały umowę dotyczącą odpłatnego wydzierżawienia wydZIAŁu produkcyjnego, na który składają się: snowalnia, dziewiarnia, farbiarnia oraz powierzchnie magazynowe i biurowe wraz z wyposażeniem niezbędnym do prowadzenia działalności gospodarczej oraz przejęcia grupy pracowników Mewy S.A. Umowa obowiązuje od 01.07.2009 r. i została zawarta na czas nieokreślony.

**11. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych**

Spółka nie publikowała prognozy na 2009 r. W 2009 roku nastąpiła znacząca poprawa osiąganych przez Spółkę wyników. Mewa S.A. **uzyskała przychody o 18% większe w stosunku do zaprezentowanych danych porównywalnych**. Spółka osiągnęła **za III kwartał zysk w wysokości 464 tys. zł, za IV kwartał zysk 567 tys. zł oraz zysk roczny w wysokości 104 tys. zł**. Widoczne są efekty przeprowadzonego procesu restrukturyzacji, zwłaszcza w obszarze kosztów ogólnych i sprzedaży – koszty ogólne w IV kwartale są niższe o 29% niż w analogicznym okresie ubiegłego roku, natomiast koszty sprzedaży uległy obniżeniu o 22%.

**12. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień zatwierdzenia raportu kwartalnego do publikacji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od zatwierdzenia do publikacji raportu kwartalnego za III kwartał 2009 roku**

Dorota Kenicer, prezes Zarządu emitenta posiada 226.622.400 akcji, stanowiących 7,39% kapitału zakładowego emitenta. Akcje te dają prawo do 226.622.400 głosów, stanowiących 7,39% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta.

Józef Kiszka, wiceprezes Zarządu emitenta posiada 340.864.710 akcji, stanowiących 11,11% kapitału zakładowego emitenta. Akcje te dają prawo do 340.864.710 głosów, stanowiących 11,11% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta.

Nie zaszły zmiany w liczbie akcji kontrolowanych przez w/w akcjonariuszy od czasu zatwierdzenia do publikacji raportu za III kwartał 2009 r.

Powyższe zestawienie prezentuje również stan posiadania akcji emitenta przez wszystkie osoby zarządzające i nadzorujące.

O zmianach w składzie Rady Nadzorczej i Zarządu emitent informował w raportach bieżących nr 08/2009 z dn. 25.03.2009 r., 11/2009 z dn. 31.03.2009 r., 16/2009 z dn. 24.04.2009 r., 17/2009 r. z 24.04.2009 r. oraz 29/2009 z dn. 26.06.2009 r.

W rękach pozostałych akcjonariuszy znajdują się akcje stanowiące 81,5% kapitału zakładowego Spółki oraz dające prawo do 81,5% głosów na walnym zgromadzeniu.

**13. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej o wartości co najmniej 10 % kapitałów własnych**

Nie są prowadzone przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub organem administracji publicznej postępowania w zakresie zobowiązań albo wierzytelności stanowiących (osobno lub łącznie) co najmniej 10% kapitałów własnych Mewy S.A.

#### 14. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane były na warunkach rynkowych.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych w okresie 01.01.2009 – 31.12.2009 (w tys. zł):

	Sprzedaż podmiotom powiązаныm	Zakupy od podmiotów powiązаныch	Należności od podmiotów powiązаныch na 31.12.2009	Zobowiązania wobec podmiotów powiązаныch na 31.12.2009
Jednostki zależne:				
Szame sp. z o.o.*	3 272	989	3 353	-
Kluczowy personel kierowniczy:				
Podmioty powiązаныe z członkami kadry kierowniczej	24	178	1	11

*\* w tabeli zaprezentowane zostały: sprzedaż, zakupy oraz należności wynikające z działalności handlowej*

Ponadto miały miejsce następujące transakcje:

Umowa-porozumienie zawarta w dniu 15.01.2009 r. pomiędzy Mewa S.A. a Szame sp. z o.o. w Biłgoraju. Przedmiotem umowy jest zmiana zabezpieczenia wierzytelności Mewy S.A. z tytułu udzielonej w dniu 31.03.2008 r. umowy pożyczki w wysokości 120 tys. zł dla Szame. Zabezpieczenie pożyczki zostało zamienione z przewłaszczenia rzeczy ruchomych oraz prawa własności do znaku towarowego „SZAME” na zastaw na towarach należących do Szame o wartości 250 tys. zł.

W dniu 12 maja 2009 r. Mewa S.A. jako jedyny wspólnik Szame Sp. z o.o. podniosła kapitał zakładowy spółki zależnej o kwotę 400 tys. zł. Podwyższony kapitał zakładowy w całości został pokryty aportem w postaci wierzytelności Mewa S.A., wynikającej z udzielonej w dniu 13.05.2008 r. pożyczki na kwotę 2 mln zł.

04.06.2009 r. Mewa S.A. dokonała przewłaszczenia środków trwałych o wartości netto 120 tys. zł na rzecz instytucji finansowej jako zabezpieczenie dokonanej przez spółkę zależną Szame sp. z o.o. transakcji leasingu zwrotnego na wartość 120 tys. zł. Transakcja rozliczona zostanie w czerwcu 2012 r.

W dniu 30.09.2009 r. Mewa S.A. jako jedyny wspólnik Szame sp. z o.o. podniosła o 475 tys. zł kapitał zakładowy spółki zależnej. Podwyższony kapitał zakładowy w całości został pokryty aportem w postaci wierzytelności Mewa S.A. wynikających z należności handlowych (233 tys. zł) oraz dwóch częściowo niespłaconych pożyczek udzielonych spółce zależnej (242 tys. zł). W dniu 04.02.2010 r. Szame sp. z o.o. otrzymała postanowienie z dn. 28.01.2010 r. Sądu Rejonowego w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 5.325.000 zł.

W dniu 21.12.2009 r. Mewa S.A. dokonała zbycia wierzytelności do Szame sp. z o.o. w Biłgoraju. Przedmiotem podpisanej między spółkami umowy jest zbycie wierzytelności oraz wszelkich praw z nich wynikających, dotyczących:

- wyemitowanych przez GPPI S.A. obligacji serii A1 o wartości nominalnej 138.000 zł
  - wyemitowanych przez GPPI S.A. obligacji serii B1 i B2 o łącznej wartości nominalnej 1.850.000 zł
- Należność Mewy S.A. od Szame sp. z o.o. z tego tytułu na dzień 31.12.2009 r. to 2.117 tys. zł.

Umowa pożyczki zawarta w dniu 9 marca 2009 r. pomiędzy Mewa S.A. a GPPI S.A.. Przedmiotem umowy jest pożyczka pieniężna w kwocie 400 tys. zł. Zgodnie z umową kwota pożyczki została przekazana na rachunek bankowy pożyczkobiorcy w terminie do 11.03.2009 r. Pożyczkobiorca zobowiązał się do spłaty pożyczki wraz z odsetkami w terminie do dnia 10.03.2010 r. Wysokość oprocentowania pożyczki wynosi 11 % w skali roku. Zabezpieczeniem pożyczki jest cesja wierzytelności na kwotę 1.748 tys. zł.

Mewa S.A. objęła wyemitowane w dniu 28.04.2009 r. przez spółkę zależną GPPI S.A. obligacje imienne serii A1 i A2 na łączną kwotę 552 tys. zł. Obligacje oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej, opartej o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę 6,60%. Z tego tytułu Mewa S.A. dokonała wpłaty na rzecz GPPI S.A. na kwotę 138 tys. zł. Ze względu na to, że:

- Zarząd GPPI S.A. uniemożliwił uczestniczenie w WZ pełnomocnikom Mewy S.A.,
- Zarząd GPPI S.A. dwukrotnie odmówił dostarczenia do Mewy S.A. niezbędnych do sporządzenia

sprawozdania skonsolidowanego za I półrocze br. informacji i wyjaśnień,  
 - w ocenie Mewy S.A. jako Akcjonariusza – raport GPPI S.A. za I półrocze br. opublikowany przez Zarząd GPPI S.A. w dniu 04.08.2009 r. nie spełnia wymogów określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (do których stosowania zobligowana jest GPPI S.A.), przez co może wprowadzać w błąd akcjonariuszy co do rzeczywistych wyników oraz sytuacji Spółki,  
 - Zarząd GPPI S.A., pomimo prawidłowo złożonego przez Mewa S.A. wezwania do ogłoszenia o zwołaniu NWZ GPPI S.A., nie wypełnił obowiązków spoczywających na Spółce w tym zakresie,  
 Zarząd Mewy S.A. wstrzymał w dniu 29.09.2009 r. podjęcie decyzji w zakresie realizacji zobowiązań w kwocie 414 tys. zł z tytułu obligacji serii A2 w stosunku do GPPI S.A. Termin wykupu obligacji przez GPPI S.A. to 22.02.2011 r. Zabezpieczeniem obligacji jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.  
 W dniu 12.05.2009 r. Mewa S.A. objęła wyemitowane przez GPPI S.A. obligacje imienne serii B1 i B2 na łączną kwotę 1.850.000 zł. Odsetki z tytułu oprocentowania obligacji serii B1 wynoszą 49.095,89 zł, natomiast z tytułu oprocentowania serii B2 62.712,33 zł. Termin wykupu obligacji to 22.12.2009 r. Zabezpieczeniem obligacji jest cesja wierzytelności z tytułu udzielonej przez GPPI S.A. pożyczki w wysokości 2 mln zł.

W dniu 21.12.2009 r. Mewa S.A. dokonała sprzedaży wierzytelności do Meva Fashion sp. z o.o. Przedmiotem podpisanej między spółkami umowy zbycia jest wierzytelność wynikająca z pożyczki Mewy S.A. udzielonej GPPI S.A. na kwotę 400 tys. zł. Należność Mewy S.A. od Meva Fashion z tego tytułu na dzień 31.12.2009 r. wynosi 409 tys. zł.

#### **15. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji**

04.06.2009 r. Mewa S.A. dokonała przewłaszczenia środków trwałych o wartości netto 120 tys. zł na rzecz instytucji finansowej jako zabezpieczenie dokonanej przez spółkę zależną Szame sp. z o.o. transakcji leasingu zwrotnego na wartość 120 tys. zł. Transakcja rozliczona zostanie w czerwcu 2012 r.

#### **16. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego emitenta i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta**

##### *Sytuacja związana ze spółką GPPI S.A.*

W maju br. Zarząd GPPI S.A. przekazał Mewie S.A. dane finansowe niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Mewa za I kwartał 2009 r. Otrzymane informacje oraz opublikowany przez GPPI S.A. w dn. 02.06.2009 r. raport roczny za 2008 r. wzbudziły poważne wątpliwości co do rzetelności prezentowanych danych i przedstawianego wyniku finansowego. W dniu 26.06.2009 r. Rada Nadzorcza Mewy S.A., mając powyższe na uwadze, podjęła uchwałę zalecającą Zarządowi Mewy S.A. daleko idącą ostrożność we współpracy z GPPI S.A. oraz rekomendującą natychmiastowe podjęcie kroków w celu zabezpieczenia interesów Spółki Mewa S.A., o czym Zarząd Mewy S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 30/2009 z dn. 26.06.2009 r.

#### **Lista nieprawidłowości, występujących – w opinii Zarządu Mewy S.A. – w raportach GPPI S.A. to:**

- 1. Nieprawidłowa wycena instrumentów finansowych przeszacowywanych do wartości godziwej oraz zysków ujmowanych z tego tytułu bezpośrednio w rachunku zysków i strat istotnie wpływających na wynik finansowy, a także nieujawnienie informacji dotyczących metod i istotnych założeń przyjętych do ustalenia wartości godziwej tych aktywów – co jest niezgodne z par. 15 oraz par. 40 ust. 1 pkt. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.**

Dodatni wynik netto GPPI S.A. wynika przede wszystkim z dokonywanych przeszacowań do wartości godziwej instrumentów finansowych wg metodologii nigdzie nie prezentowanej ani nie opisanej przez Zarząd GPPI S.A. GPPI S.A. dokonuje przeszacowań wierzytelności kwalifikując te przeszacowania jako przychody finansowe przed dokonaniem realnej windykacji wierzytelności, nie zamieszczając przy tym żadnych informacji na temat korzyści ekonomicznych uzyskiwanych z tego tytułu przez Spółkę. Przeszacowania dokonywane są na kwoty niewspółmierne do osiągniętych przychodów (przychody za 2008 r.: 1 mln 598 tys. zł,

aktualizacja wartości inwestycji poprawiająca wynik finansowy: 3 mln 157 tys. zł). W 2008 r. na działalności operacyjnej spółka GPPI S.A. odnotowała znaczącą stratę (499 tys. zł); wyłączając w/w przychody finansowe z tytułu przeszacowania wynik brutto spółki za 2008 r. wyniósłby (-) 1 mln 804 tys. zł wobec (+) 1 mln 353 tys. zł zaprezentowanego w sprawozdaniu rocznym. **Zarząd GPPI S.A. – jak zostało stwierdzone wcześniej - nie prezentuje w raportach opisu metody dokonywanych przeszacowań ani nie zamieszcza danych historycznych dokumentujących poprawność dokonywanych aktualizacji, podając jedynie informację, że „Spółka dokonuje wyceny instrumentów finansowych według wartości godziwej według metodologii przyjętej przez Spółkę”(!).**

2. **Niewypełnienie obowiązku informacyjnego wynikającego z art. 45 ust. 2 pkt. 3 Ustawy o rachunkowości z dn. 29 września 1994 r. (z późniejszymi zmianami)** dotyczącego obowiązku zamieszczenia w sprawozdaniu istotnej dla oceny sprawozdania informacji na temat instrumentów finansowych przekwalifikowanych do **długoterminowych rozliczeń międzyokresowych czynnych – pozycja w aktywach bilansu na dzień 31.12.2008 „nierozliczona cena zakupu dot. wierzytelności sprzedanych” na kwotę 1.549.108,21 zł (ta kwota nie występuje w bilansie na 30.06.2008 r. opublikowanym w raporcie za I półrocze 2008)**. Wielkość tej kwoty (porównywalnej z rocznym przychodem (!)), która stanowi koszt do rozliczenia w czasie decyduje o tym, że informacja dotycząca tych wierzytelności jest istotna dla oceny sprawozdania finansowego, a jej brak wprowadza w błąd inwestorów co do rzeczywistej sytuacji majątkowej i finansowej spółki. **Również w żadnym z raportów bieżących Zarząd GPPI S.A. nie udzielił informacji na temat w/w umowy zbycia – przekwalifikowania wierzytelności, chociaż jest do tego zobligowany na mocy Załącznika Nr 1 do Uchwały Nr 346/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 30 maja 2007 r. „Informacje Bieżące i Okresowe w Alternatywnym Systemie Obrotu”.** W bilansie GPPI S.A. na 31.12.2009 roku w/w kwota nie jest już wykazywana w rozliczeniach międzyokresowych. **Zarząd GPPI S.A. również nie przedstawił w żadnym z raportów informacji na temat rozwiązania czy rozliczenia w/w umowy.**
3. Niewykazanie transakcji z podmiotami powiązanymi w zakresie wymaganym obowiązującymi spółkę przepisami. W przekazywanych raportach **Zarząd GPPI S.A. nie przedstawia - w zakresie do jakiego jest zobligowany - informacji nt. transakcji z podmiotami powiązanymi, w tym ze spółkami Potempa Inkasso Sp. z o.o. oraz Pactor Sp. z o.o. kontrolowanymi przez członków organów zarządzających i nadzorujących GPPI S.A. – Piotra Karola Potempę i Krzysztofa Nowaka.** W dokumencie informacyjnym z dn. 11.01.2008 r., na str. 33, dostępnym pod adresem: [http://www.newconnect.pl/index.php?page=dokumenty\\_informacyjne&ncc\\_id=1015](http://www.newconnect.pl/index.php?page=dokumenty_informacyjne&ncc_id=1015) sporządzonym na potrzeby wprowadzenia akcji serii B, akcji serii C i praw do akcji serii C do obrotu na rynku NewConnect **Zarząd GPPI S.A. wskazuje w/w spółki jako istotne podmioty powiązane z GPPI S.A.** Potwierdzeniem tego jest informacja w raporcie z badania za 2008 rok (str. 40 raportu rocznego za 2008 r.) na temat wielkości zobowiązań w stosunku do podmiotów powiązanych. Tym niemniej, **w sprawozdaniu rocznym Zarząd GPPI S.A. nie przedstawia żadnych informacji na temat transakcji z tymi podmiotami, w tym obligatoryjnych: wielkości transakcji kupna, sprzedaży oraz sald wzajemnych należności i zobowiązań.**
4. Nieprawidłowe ujęcie i brak prezentacji w bilansie dwóch wysokiej klasy samochodów osobowych użytkowanych na podstawie umów leasingowych – **co jest niezgodne z art. 3 ust. 4 Ustawy o rachunkowości z dn. 29 września 1994 r. (z późniejszymi zmianami).**
5. **Nieprawidłowa kwalifikacja i prezentacja przychodów ze sprzedaży produktów.** W przychodach z tytułu sprzedaży produktów Zarząd GPPI S.A. ujmuje zasądzone na podstawie prawomocnych wyroków i postanowień komorniczych koszty sądowe i przyznane koszty egzekucyjne dotyczące wierzytelności pakietowych. W rachunku zysków i strat w pozostałych kosztach operacyjnych widnieje pozycja "aktualizacja wartości aktywów niefinansowych", gdzie – zgodnie z zaprezentowaną w sprawozdaniach polityką rachunkowości GPPI S.A. - wykazywane są odpisy aktualizujące należności wynikających z zasądzonych kosztów postępowania sądowego i egzekucyjnego. W raportach opublikowanych przez GPPI S.A. w 2008 r. kwota dokonanych odpisów jest bliska kwocie wykazanych przychodów. **Może to oznaczać, że zdecydowana większość (lub całość) wykazywanych przychodów ze sprzedaży produktów jest następnie odpisywana w koszty w wyniku nieudanej ich windykacji. Ujęcie przychodów ze sprzedaży**

produktów jest w takiej sytuacji niezgodne z *Ustawą o rachunkowości z dn. 29 września 1994 r. (z późniejszymi zmianami)*.

Każda z w/w informacji jest istotna dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej GPPI S.A. i występowanie którejkolwiek z w/w nieprawidłowości oznacza nierzetelne sporządzenie sprawozdania finansowego i wprowadzanie w błąd akcjonariuszy przez Zarząd GPPI S.A.

**Nieprawidłowości wymienione w pkt. 1, pkt. 4 i pkt. 5 dotyczą m.in. raportu GPPI S.A. za I półrocze 2008 roku, opublikowanego przez Zarząd GPPI S.A. w dn. 04.08.2008 r., stanowiącego podstawę podjęcia przez Zarząd Mewy S.A. decyzji o inwestycji w GPPI S.A.**

Ponadto Zarząd Emitenta informuje, że:

- 1/ **Wszystkie raporty okresowe GPPI S.A. za 2009 rok są niezgodne z obowiązującymi spółkę przepisami. Na podstawie uchwały nr 4 NWZ GPPI S.A. z dn. 02.12.2008 r. opublikowanej raportem bieżącym nr 30/2008 z dn. 03.12.2008 r. Zarząd GPPI S.A. ma obowiązek sporządzania od 2009 roku sprawozdań finansowych zgodnie z MSR.** Spółka w raporcie okresowym za I półrocze 2009 i III kwartał 2009 nie podaje, wg jakich standardów (ustawy o rachunkowości czy MSR) sporządza sprawozdanie, natomiast w korekcie raportu za IV kwartał 2009 znajduje się informacja, że sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości. **Jest to ewidentnym złamaniem przez Zarząd GPPI S.A. obowiązujących spółkę przepisów i lekceważeniem w/w uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie spółki.**
- 2/ Nieprawidłowości wymienione w pkt. 1-5 (a dotyczące 2009 roku) wynikają z niezgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej – **raporty GPPI S.A. są niezgodne z MSR 39 (instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena), MSSF 7 (instrumenty finansowe – ujawnienia informacji), MSR 34 (sprawozdawczość śródroczna), MSR 24 (transakcje z podmiotami powiązanymi), MSR 17 (leasing), MSR 18 (przychody).**
- 3/ W raporcie za IV kw. 2009 r. **Zarząd GPPI po raz drugi podał nieprawdziwą informację**, o wstrzymaniu się przez Mewę S.A. z realizacją „zobowiązań wynikających z nabycia obligacji wyemitowanych przez spółkę GPPI S.A. na kwotę 1.302.000,-zł z tytułu emisji obligacji serii C1 do C6” (poprzedni raz podobna informacja została opublikowana w raporcie za III kw. 2009 i dotyczyła obligacji serii C1-C4). Zarząd Mewy S.A. oświadcza, że:
  - i. Mewa S.A. nigdy nie objęła ani nie zamierza objąć obligacji serii C;
  - ii. Zarząd GPPI S.A. tłumaczy się ze złych (i pogarszających się z roku na rok) wyników na działalności operacyjnej fikcyjnym zobowiązaniem Mewy S.A.;
  - iii. Zarząd GPPI S.A. – po raz kolejny – wprowadza w błąd użytkowników sprawozdań finansowych;
  - iv. Zarząd Mewy S.A. wysłał pismo do Zarządu GPPI S.A. z żądaniem natychmiastowej korekty nieprawdziwych informacji dotyczących obligacji serii C lub opublikowania podpisanego przez Zarząd Mewy S.A. dokumentu propozycji nabycia obligacji serii C poświadczającego zobowiązanie Mewy z tego tytułu.

Zarząd Mewy S.A. przypomina także, że:

- a) Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy GPPI S.A. w dn. 29.07.2009 r. nie zatwierdziło sprawozdania za 2008 rok i nie udzieliło absolutorium:
  - b. członkom Zarządu – Piotrowi Karolowi Potempie i Waldemarowi Szczygłowi;
  - c. członkom Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącemu Przemysławowi Morysiakowi.
- b) Zarząd GPPI S.A. uniemożliwił trzykrotnie zwołanie NWZ spółki przez Mewę S.A. jako większościowego akcjonariusza, gdzie jedną z proponowanych uchwał NWZ było powołanie niezależnego biegłego rewidenta.

W lipcu br. GPPI S.A. przesłała do emitenta pismo wzywające do „zapłaty kwoty 1.270,5 tys. zł tytułem odszkodowania za spadek wartości notowań akcji spółki GPPI S.A. oraz naruszenia dobrego imienia Spółki” w związku z komunikatem Mewy S.A. z dnia 26.06 br. informującego o zaleceniach



Rady Nadzorczej Mewy S.A. dla Zarządu emitenta ws. „daleko idącej ostrożności we współpracy z GPPI S.A. i rekomendacji natychmiastowego podjęcia kroków w celu zabezpieczenia interesów spółki Mewa S.A.”. W lipcu i sierpniu br. wpłynęły do Mewy S.A. od spółek Potempa Inkasso sp. z o.o., Pactor sp. z o.o. oraz Faktor sp. z o.o. (posiadających łącznie 8,7 % akcji Mewy S.A.) pisma z roszczeniami z tytułu odszkodowań i kar umownych na łączną kwotę 3,4 mln zł.

Zdaniem Zarządu oraz kancelarii prawnej współpracującej z Mewa S.A. w/w roszczenia są bezzasadne.

W dniu 29.12.2009 r. oraz 05.01.2010 r. Zarząd Mewy S.A. otrzymał ponownie pisma od w/w akcjonariuszy wzywające Spółkę do zapłaty kar umownych, odpowiednio na rzecz:

- spółki Obsługa Wierzytelności Faktor sp. z o.o. na łączną kwotę 500.000,-zł,
- spółki Pactor sp. z o.o. na łączną kwotę 1.700.000,-zł,
- Potempa Inkasso sp. z o.o. na kwotę 2.000.000zł,

tytułem naruszenia przez Mewa S.A. zapisów umowy inwestycyjnej.

Zdaniem Zarządu oraz kancelarii prawnej współpracującej z Mewa S.A. te powielone roszczenia są bezzasadne i bezpodstawne.

O sytuacji związanej z GPPI S.A. Zarząd informuje szczegółowo w raportach bieżących.

O licznych nieprawidłowościach związanych z raportami GPPI S.A. Zarząd Mewy S.A. poinformował pisemnie Komisję Nadzoru Finansowego, Zarząd GPW S.A., Komisję Nadzoru Audytowego i Krajową Izbę Biegłych Rewidentów. **KNA i GPW S.A. wszczęły postępowania wyjaśniające w tej sprawie.**

W dniu 02.07.2009 r. Mewa S.A. rozwiązała z ING Lease Sp. z o.o. umowę zwrotnego leasingu finansowego w części dotyczącej 40% wartości początkowej budynku i 28% wartości początkowej gruntu. W dn. 10.08.2009 r. Zarząd Mewy S.A. dokonał zbycia na rzecz Black Red White S.A. tej nieruchomości. Wynagrodzenie z tytułu sprzedaży nieruchomości wyniosło 2.791 tys. zł., w tym 2.624 tys. zł za przeniesienie prawa własności budynku i 167 tys. zł za przeniesienie prawa użytkowania wieczystego gruntu. Łączny zysk na transakcji wykupu i sprzedaży nieruchomości wyniósł 1.227 tys. zł. Termin płatności pozostałej do zapłaty kwoty 1.391 tys. zł przypada na 31.10.2010 r.

## **17. Ład korporacyjny**

Szczegółowe informacje w tym zakresie Spółka przekazała w sprawozdaniu z działalności w raporcie rocznym za 2008 r. opublikowanym w dn. 30.04.2009 r.

## **18. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

W opinii Zarządu, na osiągane w perspektywie kolejnego kwartału wyniki, główny wpływ będą miały następujące czynniki:

- zagospodarowanie posiadanych aktywów obrotowych,
- sprzedaż bieżących kolekcji oraz wyprzedaże poprzednich,
- ogólna koniunktura makroekonomiczna w Polsce i krajach sąsiednich;
- sytuacja związana z GPPI S.A.

## **19. Zmiany wielkości szacunkowych, korekty błędów dokonane w IV kwartale 2009 r.**

Nie dotyczy.

Biłgoraj, dn. 01.03.2010 r.

Dorota Kenicer  
Prezes Zarządu

Józef Kiszka  
Wiceprezes Zarządu