



**BAKER TILLY  
POLAND**

ul. Nowogrodzka 12 lok 3

00-511 Warszawa

Tel. +48 (22) 622 1922

Fax +48 (22) 629 8747

E-mail [contact@bakertillypoland.eu](mailto:contact@bakertillypoland.eu)

[www.bakertillypoland.eu](http://www.bakertillypoland.eu)

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej MEWA S.A.  
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010**

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MEWA S.A. sporządzonego przez jednostkę dominującą MEWA S.A. z siedzibą w Biłgoraju, przy ul. Krzeszowskiej 62, stanowiącego załącznik do niniejszej opinii, obejmującego:

- (a) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 wykazujące dochód całkowity w kwocie minus 5.549 tys. zł,
- (b) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2010, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 34.023 tys. zł,
- (c) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.268 tys. zł,
- (d) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 5.556 tys. zł,
- (e) wprowadzenie oraz informacje objaśniające.

Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd jednostki dominującej. Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- (a) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- (b) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie nasze zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie miarodajnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało w szczególności ocenę poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi 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.

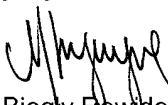
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne z wpływającymi na jego treść przepisami prawa, a także przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2010, jak też jej wynik finansowy za okres obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010.

Stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej MEWA S.A. jest kompletne, we wszystkich istotnych aspektach, w rozumieniu ustawy o rachunkowości i uwzględnia postanowienia 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. nr 33, poz. 259) oraz zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że do dnia zakończenia badania podmiot dominujący nie złożył zatwierdzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2009 do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

**Przeprowadzający badanie w imieniu BAKER TILLY Poland Audit Sp. z o.o.,  
(dawna nazwa Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy)  
spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych  
pod numerem 1898:**

**Monika Byczyńska**



Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 9877

Warszawa, dnia 29.04.2011



**BAKER TILLY  
POLAND**

ul. Nowogrodzka 12 lok 3  
00-511 Warszawa  
Tel. +48 (22) 622 1922  
Fax +48 (22) 629 8747  
E-mail contact@bakertillypoland.eu  
www.bakertillypoland.eu

**Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta  
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej MEWA S.A.  
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010**

Raport został opracowany w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MEWA S.A. sporządzonego przez jednostkę dominującą MEWA S.A., z siedzibą w Biłgoraju przy ul. Krzeszowskiej 62, (zwanej dalej Grupą Kapitałową).

Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 wykazujące dochód całkowity w kwocie minus 5.549 tys. zł,
- (b) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2010, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 34.023 tys. zł,
- (c) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.268 tys. zł,
- (d) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 5.556 tys. zł,
- (e) wprowadzenie oraz informacje objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd MEWA S.A. oraz osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych dnia 29.04.2011. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej MEWA S.A. z dnia 29.04.2011 dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.

**Raport zawiera 10 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:**

	<b>Strona</b>
I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej	2
II. Ogólna charakterystyka jednostek objętych konsolidacją	2
III. Zmiany zakresu jednostek objętych konsolidacją	3
IV. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania	3
V. Podsumowanie badania	4
VI. Analiza finansowa	5
VII. Stwierdzenia biegłego rewidenta	9

**Przeprowadzający badanie w imieniu BAKER TILLY Poland Audit Sp. z o.o.,  
(dawna nazwa Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy)  
spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych  
pod numerem 1898:**

**Monika Bczykńska**

Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 9877

Warszawa, dnia 29.04.2011



an independent member of  
**BAKER TILLY  
INTERNATIONAL**

Baker Tilly Poland Audit Sp. z o.o.  
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 1898  
KRS 0000034422 • NIP 5261025639 • Kap. Zakładowy 200.000 zł  
Sąd rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS



**Grupa Kapitałowa Mewa S.A.****Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010****I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej**

- (a) Na dzień 31.12.2010 w skład Grupy Kapitałowej Mewa S.A. wchodziły następujące jednostki zależne, w których spółka dominująca posiada 100% udziałów i głosów:
- Szame Sp. o. o.
  - Meva Fashion Sp. o. o.
- (b) Na dzień 31.12.2010 udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Spółkę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.
- (c) Spółka posiada 43,78% akcji GPPI S.A. (dających prawo do 53,37% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy). Zgodnie z oświadczeniem Zarząd Spółki dominującej nie posiada kontroli nad GPPI S.A. i w związku z tym podjęto decyzję o wyłączeniu tego podmiotu z konsolidacji.

**II. Ogólna charakterystyka jednostek objętych konsolidacją****Jednostka dominująca****Mewa S.A.**

- (a) MEWA S.A. (dawniej Zakłady Dziewiarskie MEWA S.A.), zwana dalej Spółką dominującą, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Biłgoraju, przy ul. Krzeszowskiej 62.
- (b) Spółka dominująca zawiązana została na podstawie statutu dnia 05.12.1991 w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego. W dniu 23.01.2002 nastąpiła rejestracja Spółki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym pod nr 0000082806. Ostatniego aktualnego odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego dokonano 29.03.2011.
- (c) Spółka dominująca posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 9180000525 oraz statystycznej w systemie REGON 950011666.
- (d) Rzeczywistym przedmiotem działalności Spółki dominującej, zgodnie ze statutem, była sprzedaż hurtowa oraz detaliczna odzieży i obuwia.
- (e) Kapitał podstawowy Spółki dominującej na dzień bilansowy wynosił 30.681.055,52 zł i dzielił się na 28.944.392 akcji o wartości nominalnej 1,06 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 29.610 tys. zł.
- (f) Akcje w Spółce na dzień bilansowy były objęte następująco:

	Ilość akcji	Wartość akcji w zł	% posiadanych głosów
Kiszka Józef Roman	3.209.886	3.402.479,16	11,1
Kenicer Dorota Anna	2.137.948	2.266.224,88	7,4
Pozostali akcjonariusze poniżej 5%	23.596.558	25.012.351,48	81,5
	<b>28.944.392</b>	<b>30.681.055,52</b>	<b>100,0</b>

- (g) Władze Spółki stanowią: Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.
- (h) Władze Spółki stanowią: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.
- (i) W okresie obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:
- Kenicer Dorota Anna                      Prezes Zarządu,
  - Kiszka Józef Roman                      Wiceprezes Zarządu.

**Grupa Kapitałowa Mewa S.A.****Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010**

- (j) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 zostało zbadane przez DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych, z siedzibą w Lublinie, przy Al. J. Piłsudskiego 1a. Audytor wydał stanowisko, w którym odmówił wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, ze względu na brak danych dotyczących Spółki GPPI (spółka podlegająca konsolidacji w roku 2009).
- (k) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 01.12.2009 do 31.12.2009 zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 25.06.2010.
- (l) Skonsolidowane sprawozdanie za ubiegły okres obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 19.07.2010. Sprawozdanie nie zostało złożone do publikacji w Monitorze Polskim B.
- (m) Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki dominującej za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 zostało zbadane przez Baker Tilly Poland Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 12 lok. 3 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

**Jednostki zależne**

- (a) Podstawowe dane podmiotów zależnych objętych konsolidacją w badanym okresie przedstawiono poniżej.

<b>Nazwa Spółki</b>	<b>Siedziba Spółki</b>	<b>Podstawowa działalność</b>
Szame Sp. z o. o.	Biłgoraj	Produkcja wyrobów tekstylnych
Meva Fashion Sp. o. o.	Biłgoraj	Działalność handlowa, odzież

- (b) Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Szame za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 zostało zbadane przez Baker Tilly Poland Audit z siedzibą w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 12 lok. 3 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- (c) Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Meva Fashion za rok 2010 nie podlegało obowiązkowi badania.

**III. Zmiany zakresu jednostek objętych konsolidacją**

W badanym okresie, w porównaniu do danych porównywalnych, zakres jednostek objętych konsolidacją uległ zmianie ze względu na utratę kontroli nad Spółką GPPI S.A.

**IV. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

- (a) Wyboru audytora Spółki dominującej dokonano uchwałą Rady Nadzorczej dnia 22.10.2010.
- (b) Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 17.11.2010 w okresie od 28.02.2011 do 27.04.2011 z przerwami.
- (c) Podstawą badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego były sprawozdania finansowe Spółek objętych konsolidacją oraz zastosowane zasady konsolidacji i dokumentacja konsolidacyjna, w tym korekty i wyłączenia konsolidacyjne.
- (d) Spółka udzieliła Biegłemu Rewidentowi informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania. Otrzymano od Zarządu Spółki dominującej oświadczenie z dnia 29.04.2011 o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej przedstawionego do badania i ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie zaistnieniu lub ewentualnym zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany rok.

**Grupa Kapitałowa Mewa S.A.****Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010****V. Podsumowanie badania**

- (a) Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31.12.2010 i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2010 do 31.12.2010. Bieżący okres obrotowy obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 01.01.2010 do 31.01.2010. Ubiegły okres obrotowy obejmuje odpowiednio 12 miesięcy od 01.01.2009 do 31.12.2009.
- (b) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za bieżący okres obrotowy sporządzone zostało zgodnie z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej przyjętych przez Komisję Europejską, na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy objętych konsolidacją.
- (c) Spółka dominująca sporządziła dokumentację konsolidacyjną, na którą składają się:
- sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy,
  - korekty i wyłączenia konsolidacyjne.
- (d) W przypadku zastosowania metody konsolidacji pełnej, sumowaniu podlegały w pełnej wysokości wszystkie odpowiednie pozycje bilansów i rachunków zysków i strat jednostki dominującej i jednostek zależnych. Następnie dokonano odpowiednich korekt i wyłączeń konsolidacyjnych. W wyniku konsolidacji wyłączeniom konsolidacyjnym podlegały:
- kapitały własne jednostek zależnych powstałe przed dniem objęcia kontroli,
  - wartość udziałów jednostek zależnych wykazanych w pozycji długoterminowych aktywów finansowych jednostki dominującej,
  - wzajemne należności i zobowiązania jednostek objętych konsolidacją,
  - przychody i koszty dotyczące operacji dokonywanych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją,
  - zyski lub straty powstałe na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.
- (e) Na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej, w porównaniu do okresu ubiegłego, wpływ miało przede wszystkim:
- Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży o 36% oraz spadek należności handlowych,
  - Utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów oraz należności w jednostce dominującej (1.403 tys. zł),
  - Wysokie koszty ogólnego zarządu, głównie z powodu wydatków związanych z utrzymaniem nieruchomości.
- (f) W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2010 wykazano łączną wartość wierzytelność z tytułu obligacji GPPI S.A. w kwocie 2.823 tys. zł (łącznie z odsetkami). W dniu 17.02.2011 podpisano porozumienie, na mocy którego GPPI S.A. zobowiązało się do spłaty zobowiązania z tytułu wyemitowanych przez siebie obligacji. Spłata ma nastąpić poprzez emisję akcji GPPI S.A. W związku z powyższym Zarząd Spółki uznał, iż utworzenie odpisu aktualizującego na aktywa finansowe nie jest konieczne.

## Grupa Kapitałowa Mewa S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010

## VI. Analiza finansowa

### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 roku

	A	B	C	Zmiana (A-B)/B %	Zmiana (B-C) '000 zł	Zmiana (B-C)/C %	Bieżący okres Struktura %	Ubiegły okres Struktura %	Okres dwa lata wstecz Struktura %
<b>Działalność kontynuowana</b>									
Przychody ze sprzedaży	12 438 (9 969)	19 553 (16 132)	20 326 (15 870)	-36%	(7 115)	-4%	100%	100%	100%
Koszt własny sprzedaży				-38%	6 163	2%	-80%	-83%	-78%
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>2 469</b>	<b>3 421</b>	<b>4 456</b>	<b>-28%</b>	<b>(952)</b>	<b>-23%</b>	<b>20%</b>	<b>17%</b>	<b>22%</b>
Koszty sprzedaży	(3 072)	(4 716)	(6 751)	-35%	1 644	-30%	-25%	-24%	-33%
Koszty ogólnego zarządu	(3 710)	(3 769)	(4 397)	-2%	59	-14%	-30%	-19%	-22%
Pozostałe przychody	511	3 844	874	-87%	(3 333)	340%	4%	20%	4%
Pozostałe koszty	(1 840)	(1 966)	(3 737)	-6%	126	-47%	-15%	-10%	-18%
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(5 642)</b>	<b>(3 186)</b>	<b>(9 555)</b>	<b>77%</b>	<b>(2 456)</b>	<b>-67%</b>	<b>-45%</b>	<b>-16%</b>	<b>-47%</b>
Koszty finansowe - netto	149	598	(2 744)	-75%	(449)	-122%	1%	3%	-13%
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>(5 493)</b>	<b>(2 588)</b>	<b>(12 299)</b>	<b>112%</b>	<b>(2 905)</b>	<b>-79%</b>	<b>-44%</b>	<b>-13%</b>	<b>-61%</b>
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	0%	-	0%	0%	0%	0%
<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>(5 493)</b>	<b>(2 588)</b>	<b>(12 299)</b>	<b>112%</b>	<b>(2 905)</b>	<b>-79%</b>	<b>-44%</b>	<b>-13%</b>	<b>-61%</b>
Podatek dochodowy	(165)	721	249	-123%	(886)	190%	-1%	4%	1%
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(5 658)</b>	<b>(1 867)</b>	<b>(12 050)</b>	<b>203%</b>	<b>(3 791)</b>	<b>-85%</b>	<b>-45%</b>	<b>-10%</b>	<b>-59%</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	0%	-	0%	0%	0%	0%
<b>Zysk/(strata) netto jednostki dominującej</b>	<b>(5 658)</b>	<b>(1 867)</b>	<b>(12 050)</b>	<b>203%</b>	<b>(3 791)</b>	<b>-85%</b>	<b>-45%</b>	<b>-10%</b>	<b>-59%</b>
<b>Przypisany:</b>									
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(5 658)	(1 867)	(12 050)	203%	(3 791)	-269%	-45%	-10%	-59%
Udziałowcom mniejszościowym	-	-	-	0%	-	0%	0%	0%	0%
	(5 658)	(1 867)	(12 050)	203%	(3 791)	-269%	-45%	-10%	-59%

## Grupa Kapitałowa Mewa S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010

**SKONSOLIDOWANY BILANS**  
na dzień 31 grudnia 2010 roku

	A	B	C	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Zmiana (B-C) '000 zł	Zmiana (B-C)/C %	Koniec bieżącego okresu Struktura %	Koniec ubiegłego okresu Struktura %	Koniec okresu dwa lata wstecz Struktura %
<b>AKTYWA</b>										
<b>Aktywa trwałe</b>										
Wartości niematerialne	30	53	64	(23)	-43%	(11)	-17%	0%	0%	0%
Rzeczowe aktywa trwałe	6 980	7 382	9 180	(402)	-5%	(1 798)	-20%	21%	18%	21%
Wartość firmy	1 054	1 054	1 054	-	0%	-	0%	3%	3%	2%
Aktywa finansowe	763	7 664	5	(6 901)	-90%	7 659	153180%	2%	19%	0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 890	2 040	1 266	(150)	-7%	774	61%	6%	5%	3%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	-	39	250	(39)	-100%	(211)	-84%	0%	0%	1%
	<b>10 717</b>	<b>18 232</b>	<b>11 819</b>	<b>(7 515)</b>	<b>-41%</b>	<b>6 413</b>	<b>54%</b>	<b>31%</b>	<b>45%</b>	<b>27%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>										
Zapasy	9 118	9 669	6 239	(551)	-6%	3 430	55%	27%	24%	0%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	4 968	6 262	7 288	(1 294)	-21%	(1 026)	-14%	15%	16%	17%
Rozliczenia międzyokresowe	40	74	47	(34)	-46%	27	57%	0%	0%	0%
Inwestycje krótkoterminowe	6 863	2 368	-	4 495	190%	2 368	0%	20%	6%	0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 317	3 585	17 933	(1 268)	-35%	(14 348)	-80%	7%	9%	41%
	<b>23 306</b>	<b>21 958</b>	<b>31 507</b>	<b>1 348</b>	<b>6%</b>	<b>(9 549)</b>	<b>-30%</b>	<b>69%</b>	<b>55%</b>	<b>73%</b>
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	-	-	-	-	0%	-	0%	0%	0%	0%
<b>Suma aktywów</b>	<b>34 023</b>	<b>40 190</b>	<b>43 326</b>	<b>(6 167)</b>	<b>-15%</b>	<b>(3 136)</b>	<b>-7%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>



## Grupa Kapitałowa Mewa S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010

**SKONSOLIDOWANY BILANS ( c.d.)**  
na dzień 31 grudnia 2010 roku

	A	B	C	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Zmiana (B-C) '000 zł	Zmiana (B-C)/C %	Koniec bieżącego okresu Struktura %	Koniec ubiegłego okresu Struktura %	Koniec okresu dwa lata wstecz Struktura %
<b>PASYWA</b>										
<b>Kapitał własny</b>										
Kapitał podstawowy	30 681	30 681	28 001	-	0%	2 680	10%	90%	76%	65%
Kapitał zapasowy	830	727	8 115	103	14%	(7 388)	-91%	2%	2%	19%
Kapitał z aktualizacji	466	376	307	90	24%	69	22%	1%	1%	1%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 733	2 733	11 491	-	0%	(8 758)	-76%	8%	7%	27%
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	(6 224)	(475)	(15 278)	(5 749)	1210%	14 803	-97%	-18%	-1%	-35%
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	<b>28 486</b>	<b>34 042</b>	<b>32 636</b>	<b>(5 556)</b>	<b>-16%</b>	<b>1 406</b>	<b>4%</b>	<b>84%</b>	<b>85%</b>	<b>75%</b>
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-	0%	-	0%	0%	0%	0%
<b>Razem kapitały własne</b>	<b>28 486</b>	<b>34 042</b>	<b>32 636</b>	<b>(5 556)</b>	<b>-16%</b>	<b>1 406</b>	<b>4%</b>	<b>84%</b>	<b>85%</b>	<b>75%</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>										
Zobowiązania długoterminowe	1 189	1 413	2 776	(224)	-16%	(1 363)	-49%	3%	4%	6%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	724	921	1 705	(197)	-21%	(784)	-46%	2%	2%	4%
Rezerwy długoterminowe	830	809	740	21	3%	69	9%	2%	2%	2%
Zobowiązania krótkoterminowe	2 462	2 724	4 839	(262)	-10%	(2 115)	-44%	7%	7%	11%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	332	281	630	51	18%	(349)	-55%	1%	1%	1%
	<b>5 537</b>	<b>6 148</b>	<b>10 690</b>	<b>(611)</b>	<b>-10%</b>	<b>(4 542)</b>	<b>-42%</b>	<b>16%</b>	<b>15%</b>	<b>25%</b>
<b>Suma pasywów</b>	<b>34 023</b>	<b>40 190</b>	<b>43 326</b>	<b>(6 167)</b>	<b>-15%</b>	<b>(3 136)</b>	<b>-7%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**Grupa Kapitałowa Mewa S.A.****Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010****Sytuacja majątkowa i finansowa, wynik finansowy oraz rentowność**

Działalność gospodarczą Grupy Kapitałowej, jej wynik finansowy i rentowność za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do ubiegłego okresu charakteryzują następujące wskaźniki:

		J.m.	Bieżący okres	Ubiegły okres
<b><u>Wskaźniki aktywności</u></b>				
- produktywność majątku ogółem	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$		0,34	0,47
- produktywność majątku trwałego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów trwałych}}$		0,86	1,30
- produktywność kapitału własnego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$		0,40	0,59
- szybkość obrotu należności	$\frac{\text{przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	dni	116	109
<b><u>Wskaźniki rentowności</u></b>				
- rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	-45,49	-9,55
- rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk/strata ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	19,85	17,50
- rentowność majątku ogółem	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$	%	-15,25	-4,47
- rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$	%	-18,10	-5,60
<b><u>Wskaźniki finansowania</u></b>				
- stopa zadłużenia	$\frac{\text{suma zobowiązań długo i krótkoterminowych}}{\text{suma pasywów}}$		0,11	0,10
- szybkość obrotu zobowiązań	$\frac{\text{przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	dni	57	35
- pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$		2,66	1,87
- trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$		0,87	0,88

**Grupa Kapitałowa Mewa S.A.****Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010**

			Koniec bieżącego okresu	Koniec ubiegłego okresu
<b><u>Wskaźniki płynności</u></b>				
- płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		9,47	8,06
- płynności III	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,71	1,32
<b><u>Wskaźniki rynku kapitałowego</u></b>				
- zysk/strata na jedną akcję	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł	-0,20	0,00
- cena do zysku/straty na jedną akcję	$\frac{\text{cena rynkowa jednej akcji}}{\text{zysk/strata netto na jedną akcję}}$		-2,66	-16,43
- kapitał własny na jedną akcję	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł	984,16	11,10

**VII. Stwierdzenia biegłego rewidenta**

- (a) Zarząd Spółki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawił żądane informacje, wiarygodne wyjaśnienia i oświadczenia w wystarczającym zakresie i w rozsądnym czasie dla celów przeprowadzenia badania oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, dokumentacji konsolidacyjnej i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- (c) We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów mniejszości zostały przeprowadzone prawidłowo.
- (d) We wszystkich istotnych aspektach określone przez kierownika Jednostki dominującej zasady rachunkowości oraz wykazywanie danych były zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad i metod w stosunku do okresu ubiegłego.
- (e) Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (f) Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (g) Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo.
- (h) Podczas badania nie stwierdzono istotnych naruszeń prawa wpływających na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także statutu lub umowy jednostek objętych konsolidacją.

**Grupa Kapitałowa Mewa S.A.****Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010**

---

- (i) Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej we wszystkich istotnych aspektach jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia postanowienia 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.nr 33 poz. 259). Zawarte w nim informacje są zgodne ze sprawozdaniem finansowym za okres bieżący. Zawarte w nim informacje są zgodne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres bieżący.
- (j) Baker Tilly Poland Audit Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki 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. Nr 77, poz. 649).
- (k) Zakres badania nie był ograniczony.