



BAKER TILLY
POLAND

ul. Hrubieszowska 2
01-209 Warszawa

Tel. +48 (22) 295 3000
Fax +48 (22) 295 3001
E-mail contact@bakertillypoland.eu
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**

Niniejsza opinia zastępuje opinię wydaną przez nas w dniu 29.04.2011, odnoszącą się do skonsolidowanego sprawozdania finansowego podpisanego przez Zarząd Spółki w dniu 29.04.2011. Zgodnie z art. 54 ustawy o rachunkowości aktualizacja wcześniej wydanej opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nastąpiła na skutek zdarzeń mających miejsce po dacie bilansu, po podpisaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego przez Zarząd a przed dniem zatwierdzenia tego sprawozdania przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy mające miejsce w dniu 31.05.2011 nie podjęło uchwały w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 podpisanego przez Zarząd w dniu 29.04.2011. Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 31.05.2010 dokonało wyboru nowego składu Rady Nadzorczej, która w tym samym dniu powołała Zarząd w nowym składzie. Zaktualizowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe uwzględniające zdarzenia mające miejsce po dniu bilansowym zostało podpisane przez Zarząd Spółki w dniu 31.08.2011. Niniejsza opinia odnosi się do zaktualizowanej wersji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mewa S.A. sporządzonego przez 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 8.701 tys. zł,
- (b) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2010, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 30.871 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 8.708 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 przeznaczonej mierze w sposób weryfikacyjny – 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.

Kraków
ul. Prądnicka 4
30-002 Kraków
Tel: (+48) 12 633 5625

Wrocław
ul. Legnicka 51-53
54-203 Wrocław
Tel: (+48) 71 733 1300

Łódź
ul. Nawrot 114
90-029 Łódź
Tel: (+48) 42 671 8560



an independent member of
BAKER TILLY
INTERNATIONAL

Baker Tilly Poland Sp. z o.o.: KRS 0000067026, NIP 5252060079, Kap. zakładowy 50.000 zł • 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 • Baker Tilly Poland VAT Services Sp. z o.o.: KRS 0000057559, NIP 5251557493, Kap. zakładowy 50.000 zł • Baker Tilly Poland Tax Advisers Sp. z o.o., KRS 0000294572, NIP 5252411538, Kap. zakładowy 50.000 zł. Siedziba: ul. Hrubieszowska 2, 01-209 Warszawa, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS

W aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej została wykazana wartość firmy zależnej Szame Sp. z o.o. w kwocie 1.054 tys. zł. W dniu 26.08.2011 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Szame Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania spółki oraz został złożony wniosek o zarejestrowanie likwidacji tej spółki w sądzie rejestrowym. Powyżej wymieniona wartość firmy nie została objęta odpisem aktualizującym w badanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto w aktywach w pozycji inwestycji oraz należności krótkoterminowych wykazane zostały wierzytelności z tytułu obligacji emitowanych przez GPPI S.A. Porozumienie z dnia 17.02.2011 zawarte między GPPI oraz Mewa S.A. i jej spółkami zależnymi mające między innymi na celu rozliczenie wierzytelności z tytułu obligacji emitowanych przez GPPI będących w posiadaniu spółek z Grupy Kapitałowej Mewa S.A. z dniem 31.05.2011 zostało wstrzymane. Aktywa z tytułu obligacji GPPI będące w posiadaniu spółek zależnych Mewa S.A. w kwocie 2.361 tys. zł nie zostały objęte odpisem aktualizującym.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zgłoszonych wyżej zastrzeżeń, 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 innych, poza przedstawionymi powyżej, zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na niżej wymienione informacje. Skorygowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe uwzględnia następujące zdarzenia mające miejsce po dniu bilansowym:

- (a) Podjęcie uchwały przez nowy Zarząd w dniu 22.08.2011 w sprawie utworzenia dodatkowego odpisu aktualizującego w kwocie 2.552 tys. zł na zapasy magazynowe wykazane dotychczas w wartości nie wyższej niż cena netto możliwa do uzyskania. Odpis aktualizujący utworzono na wyroby gotowe zalegające powyżej 2 lat w wysokości 100% ich wartości oraz w wysokości 50% na wyroby gotowe zalegające powyżej 1 roku.
- (b) W związku z brakiem realizacji porozumienia z dnia 17.02.2011 zawartego między GPPI oraz Mewa S.A. i jej spółkami zależnymi mającego między innymi na celu rozliczenie wierzytelności z tytułu obligacji emitowanych przez GPPI będących w posiadaniu Mewa S.A. nowy Zarząd w dniu 26.08.2011 podjął uchwałę o utworzeniu odpisu aktualizującego wartość aktywów finansowych w kwocie 470 tys. zł obejmującego wartość nominalną obligacji GPPI wraz z należnymi odsetkami.

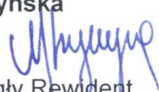
Szczegółowa informacja odnośnie zmian wprowadzonych w zaktualizowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym została przedstawiona w pkt 33 not objaśniających.

Zwracamy ponadto uwagę na niespójność informacji zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujętych w notcie 12 Wartość firmy i test na utratę wartości oraz w notcie 29 Istotne zdarzenie po dniu bilansowym. Przeprowadzony przez badaną Spółkę test na utratę wartości firmy spółki zależnej nie uwzględnia faktu podjęcia w dniu 26.08.2011 uchwały przez zgromadzenie wspólników o likwidacji Spółki Szame.

Do dnia zakończenia badania podmiot dominujący Mewa S.A. 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 07.11.2011

GRUPA KAPITAŁOWA MEWA S.A.

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

(aktualizacja na podstawie art. 54 ustawy o rachunkowości)



**BAKER TILLY
POLAND**

ul. Hrubieszowska 2
01-209 Warszawa

Tel. +48 (22) 295 3000
Fax +48 (22) 295 3001
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**

Niniejszy raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastępuje raport wydany przez nas w dniu 29.04.2011. Zgodnie z art. 54 ustawy o rachunkowości aktualizacja wcześniej wydanej opinii i raportu z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nastąpiła na skutek zdarzeń mających miejsce po dacie bilansu, po podpisaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego przez Zarząd a przed dniem zatwierdzenia tego sprawozdania przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy mające miejsce w dniu 31.05.2011, nie podjęło uchwały w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2010 podpisanego przez Zarząd w dniu 29.04.2011. Zaktualizowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe uwzględniające zdarzenia mające miejsce po dniu bilansowym zostało podpisane przez nowy Zarząd Spółki w dniu 31.08.2011. Opinia oraz niniejszy raport uzupełniający opinię z badania odnosi się do zaktualizowanej wersji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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:

- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 wykazujące dochód całkowity w kwocie minus 8.701 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2010, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 30.871 tys. zł,
- 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,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 8.708 tys. zł,
- wprowadzenie oraz informacje objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Mewa S.A. oraz osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych dnia 31.08.2011. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Mewa S.A. z dnia 07.11.2011 dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera 10 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
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	6
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 Byczyńska

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 9877

Warszawa, dnia 07.11.2011

Kraków
ul. Prądnicka 4
30-002 Kraków
Tel: (+48) 12 633 5625

Wrocław
ul. Legnicka 51-53
54-203 Wrocław
Tel: (+48) 71 733 1300

Łódź
ul. Nawrot 114
90-029 Łódź
Tel: (+48) 42 671 8560



**BAKER TILLY
INTERNATIONAL**

an independent member of Baker Tilly Poland Sp. z o.o.: KRS 0000067026, NIP 5252060079, Kap. zakładowy 50.000 zł • 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 • Baker Tilly Poland VAT Services Sp. z o.o.: KRS 0000057559, NIP 5251557493, Kap. zakładowy 50.000 zł • Baker Tilly Poland Tax Advisers Sp. z o.o., KRS 0000294572, NIP 5252411538, Kap. zakładowy 50.000 zł. Siedziba: ul. Hrubieszowska 2, 01-209 Warszawa, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS

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 dnia 14.09.2011.
- (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 25.334 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
	28.944.392	30.681.055,52	100,0

- (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.
- (j) W dniu 31.05.2011 Rada Nadzorcza odwołała zarząd w składzie wymienionym powyżej oraz powołała na stanowisko prezesa zarządu p. Jarosława Pawelczuka oraz na wiceprezesa zarządu p. Karola Maciuka. P. Jarosław Pawelczuk pełnił funkcję prezesa zarządu do dnia 26.07.2011. W dniu 15.09.2011 Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, na podstawie której dotychczasowy wiceprezes zarządu p. Karol Maciuk został powołany na stanowisko prezesa zarządu.
- (k) 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).

- (l) 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.
- (m) 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.
- (n) 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. Hrubieszowskiej 2 i uzyskało w dniu 07.11.2011 opinię z zastrzeżeniami. Opinia z badania sprawozdania finansowego z dnia 07.11.2011 zastępuje opinię wydaną przez nas w dniu 29.04.2011 odnoszącą się do jednostkowego sprawozdania finansowego podpisanego przez Zarząd Spółki w dniu 29.04.2011. Zgodnie z art. 54 ustawy o rachunkowości aktualizacja wcześniej wydanej opinii z badania sprawozdania finansowego nastąpiła na skutek zdarzeń mających miejsce po dacie bilansu, po podpisaniu sprawozdania finansowego przez Zarząd a przed dniem zatwierdzenia tego sprawozdania przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy mające miejsce w dniu 31.08.2011, nie podjęło uchwały w sprawie zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2011 podpisanego przez Zarząd w dniu 29.04.2011. Zaktualizowana wersja jednostkowego sprawozdania finansowego uwzględniająca zdarzenia mające miejsce po dniu bilansowym została podpisana przez Zarząd Spółki w dniu 31.08.2011. Opinia oraz raport uzupełniający opinię z badania z dnia 07.11.2011 odnosi się do zaktualizowanej wersji jednostkowego sprawozdania finansowego.

Jednostki zależne

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

Nazwa Spółki	Siedziba Spółki	Podstawowa działalność
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 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 29.04.2011 z przerwami oraz od 30.08.2011 do 07.11.2011 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 07.11.2011 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.

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) Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego z dnia 07.11.2011 zastępuje opinię wydaną przez nas w dniu 29.04.2011 odnoszącą się do skonsolidowanego sprawozdania finansowego podpisanego przez Zarząd Spółki w dniu 29.04.2011. Zgodnie z art. 54 ustawy o rachunkowości aktualizacja wcześniej wydanej opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nastąpiła na skutek zdarzeń mających miejsce po dacie bilansu, po podpisaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego przez Zarząd a przed dniem zatwierdzenia tego sprawozdania przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy mające miejsce w dniu 31.05.2011 nie podjęło uchwały w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 podpisanego przez Zarząd w dniu 29.04.2011. Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 31.05.2010 dokonało wyboru nowego składu Rady Nadzorczej, która w tym samym dniu powołała Zarząd w nowym składzie. Zaktualizowana wersja skonsolidowanego sprawozdania finansowego uwzględniająca zdarzenia mające miejsce po dniu bilansowym została podpisana przez nowy Zarząd Spółki w dniu 31.08.2011. Opinia oraz raport uzupełniający opinię z badania z dnia 07.11.2011 odnosi się do zaktualizowanej wersji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej została wykazana wartość firmy zależnej Szame Sp. z o.o. w kwocie 1.054 tys. zł. W dniu 26.08.2011 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Szame Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania spółki oraz został złożony wniosek o zarejestrowanie likwidacji tej spółki w sądzie rejestrowym. Powyżej wymieniona wartość firmy nie została objęta odpisem aktualizującym w badanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto w aktywach w pozycji inwestycji oraz należności krótkoterminowych wykazane zostały wierzytelności z tytułu obligacji emitowanych przez GPPI S.A. Porozumienie z dnia 17.02.2011 zawarte między GPPI oraz Mewa S.A. i jej spółkami zależnymi mające między innymi na celu rozliczenie wierzytelności z tytułu obligacji emitowanych przez GPPI będących w posiadaniu spółek z Grupy Kapitałowej Mewa S.A. z dniem 31.05.2011 zostało wstrzymane. Aktywa z tytułu obligacji GPPI będące w posiadaniu spółek zależnych Mewa S.A. w kwocie 2.361 tys. zł nie zostały objęte odpisem aktualizującym.

Zaktualizowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe uwzględnia następujące zdarzenia mające miejsce po dniu bilansowym:

- Podjęcie uchwały przez nowy Zarząd w dniu 22.08.2011 w sprawie utworzenia dodatkowego odpisu aktualizującego w kwocie 2.552 tys. zł na zapasy magazynowe wykazane dotychczas w wartości nie wyższej niż cena netto możliwa do uzyskania. Odpis aktualizujący utworzono na wyroby gotowe zalegające powyżej 2 lat w wysokości 100% ich wartości oraz w wysokości 50% na wyroby gotowe zalegające powyżej 1 roku.
- W związku z brakiem realizacji porozumienia z dnia 17.02.2011 zawartego między GPPI oraz Mewa S.A. i jej spółkami zależnymi mającego między innymi na celu rozliczenie wierzytelności z tytułu obligacji emitowanych przez GPPI będących w posiadaniu Mewa S.A. nowy Zarząd w dniu 26.08.2011

podjął uchwałę o utworzeniu odpisu aktualizującego wartość aktywów finansowych w kwocie 470 tys. zł obejmującego wartość nominalną obligacji GPPI wraz z należnymi odsetkami.

Szczegółowa informacja odnośnie zmian wprowadzonych w zaktualizowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym została przedstawiona w pkt 33 not objaśniających.

Zwracamy uwagę ponadto, na niespójność informacji zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujętych w nocie 12 Wartość firmy i test na utratę wartości oraz w nocie 29 Istotne zdarzenie po dniu bilansowym. Przeprowadzony przez badaną Spółkę test na utratę wartości firmy spółki zależnej nie uwzględnia faktu podjęcia w dniu 26.08.2011 uchwały przez zgromadzenie wspólników o likwidacji Spółki Szame.

VI. Analiza finansowa

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

	A Bieżący okres '000 zł	B Ubiegły okres '000 zł	C Okres dwa lata wstecz '000 zł	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Zmiana (B-C) '000 zł	Zmiana (B-C)/C %	Bieżący okres Struktura %	Ubiegły okres Struktura %	Okres dwa lata wstecz Struktura %
Działalność kontynuowana										
Przychody ze sprzedaży	12 438 (9 969)	19 553 (16 132)	20 326 (15 870)	(7 115) 6 163	-36% -38%	(773) (262)	-4% 2%	100% -80%	100% -83%	100% -78%
Koszt własny sprzedaży										
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2 469	3 421	4 456	(952)	-28%	(1 035)	-23%	20%	17%	22%
Koszty sprzedaży	(3 072)	(4 716)	(6 751)	1 644	-35%	2 035	-30%	-25%	-24%	-33%
Koszty ogólnego zarządu	(3 710)	(3 769)	(4 397)	59	-2%	628	-14%	-30%	-19%	-22%
Pozostałe przychody	511	3 844	874	(3 333)	-87%	2 970	340%	4%	20%	4%
Pozostałe koszty	(4 392)	(1 966)	(3 737)	(2 426)	123%	1 771	-47%	-35%	-10%	-18%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(8 194)	(3 186)	(9 555)	(5 008)	157%	6 369	-67%	-66%	-16%	-47%
Koszty finansowe - netto	(326)	598	(2 744)	(924)	-155%	3 342	-122%	-3%	3%	-13%
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	(8 520)	(2 588)	(12 299)	(5 932)	229%	9 711	-79%	-68%	-13%	-61%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	0%	-	0%	0%	0%	0%
Zysk/(strata) brutto	(8 520)	(2 588)	(12 299)	(5 932)	229%	9 711	-79%	-68%	-13%	-61%
Podatek dochodowy	(290)	721	249	(1 011)	-140%	472	190%	-2%	4%	1%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(8 810)	(1 867)	(12 050)	(6 943)	372%	10 183	-85%	-71%	-10%	-59%
Zysk (strata) netto z działalności zaniecanej	-	-	-	-	0%	-	0%	0%	0%	0%
Zysk/(strata) netto jednostki dominującej	(8 810)	(1 867)	(12 050)	(6 943)	372%	10 183	-85%	-71%	-10%	-59%
Przypisany:										
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(8 810)	(1 867)	(12 050)	(6 943)	372%	10 183	-147%	-71%	-10%	-59%
Udziałowcom mniejszościowym	-	-	-	-	0%	-	0%	0%	0%	0%
	(8 810)	(1 867)	(12 050)	(6 943)	372%	10 183	-147%	-71%	-10%	-59%

SKONSOLIDOWANY SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
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 %
AKTYWA										
Aktywa trwałe										
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%	23%	18%	21%
Wartość firmy	1 054	1 054	1 054	-	0%	-	0%	3%	3%	2%
Aktywa finansowe	758	7 664	5	(6 906)	-90%	7 659	153180%	2%	19%	0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 766	2 040	1 266	(274)	-13%	774	61%	6%	5%	3%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	-	39	250	(39)	-100%	(211)	-84%	0%	0%	1%
	10 588	18 232	11 819	(7 644)	-42%	6 413	54%	34%	45%	27%
Aktywa obrotowe										
Zapasy	6 566	9 669	6 239	(3 103)	-32%	3 430	55%	21%	24%	0%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	4 968	6 262	7 288	(1 294)	-21%	(1 026)	-14%	16%	16%	17%
Rozliczenia międzyokresowe	40	74	47	(34)	-46%	27	57%	0%	0%	0%
Inwestycje krótkoterminowe	6 392	2 368	-	4 024	170%	2 368	0%	21%	6%	0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 317	3 585	17 933	(1 268)	-35%	(14 348)	-80%	8%	9%	41%
	20 283	21 958	31 507	(1 675)	-8%	(9 549)	-30%	66%	55%	73%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	0%	-	0%	0%	0%	0%
Suma aktywów	30 871	40 190	43 326	(9 319)	-23%	(3 136)	-7%	100%	100%	100%

SKONSOLIDOWANY SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (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 %
PASYWA											
Kapitał własny											
Kapitał podstawowy	30 681	30 681	28 001	-	0%	0%	2 680	10%	99%	76%	65%
Kapitał zapasowy	830	727	8 115	103	14%	14%	(7 388)	-91%	3%	2%	19%
Kapitał z aktualizacji	466	376	307	90	24%	24%	69	22%	2%	1%	1%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 733	2 733	11 491	-	0%	0%	(8 758)	-76%	9%	7%	27%
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	(9 376)	(475)	(15 278)	(8 901)	1874%	1874%	14 803	-97%	-30%	-1%	-35%
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	25 334	34 042	32 636	(8 708)	-26%	-26%	1 406	4%	82%	85%	75%
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-	0%	0%	-	0%	0%	0%	0%
Razem kapitały własne	25 334	34 042	32 636	(8 708)	-26%	-26%	1 406	4%	82%	85%	75%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania											
Zobowiązania długoterminowe	1 189	1 413	2 776	(224)	-16%	-16%	(1 363)	-49%	4%	4%	6%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	724	921	1 705	(197)	-21%	-21%	(784)	-46%	2%	2%	4%
Rezerwy długoterminowe	830	809	740	21	3%	3%	69	9%	3%	2%	2%
Zobowiązania krótkoterminowe	2 462	2 724	4 839	(262)	-10%	-10%	(2 115)	-44%	8%	7%	11%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	332	281	630	51	18%	18%	(349)	-55%	1%	1%	1%
	5 537	6 148	10 690	(611)	-10%	-10%	(4 542)	-42%	18%	15%	25%
Suma pasywów	30 871	40 190	43 326	(9 319)	-23%	-23%	(3 136)	-7%	100%	100%	100%

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
<u>Wskaźniki aktywności</u>				
- produktywność majątku ogółem	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$		0,35	0,47
- produktywność majątku trwałego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów trwałych}}$		0,86	1,30
- produktywność kapitału własnego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$		0,42	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
<u>Wskaźniki rentowności</u>				
- rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	-70,83	-9,55
- rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk/strata ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	19,85	17,50
- rentowność majątku ogółem	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$	%	-24,80	-4,47
- rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$	%	-29,68	-5,60
<u>Wskaźniki finansowania</u>				
- stopa zadłużenia	$\frac{\text{suma zobowiązań długo i krótkoterminowych}}{\text{suma pasywów}}$		0,12	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	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$		2,39	1,87
- trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$		0,86	0,88

			Koniec bieżącego okresu	Koniec ubiegłego okresu
Wskaźniki płynności				
- płynności I	aktywa obrotowe ogółem		8,24	8,06
	zobowiązania krótkoterminowe			
- płynności III	środki pieniężne		0,71	1,32
	zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźniki rynku kapitałowego				
- zysk/strata na jedną akcję	zysk/strata netto	zł	-0,20	0,00
	ilość wyemitowanych akcji			
- kapitał własny na jedną akcję	kapitał własny	zł	984,16	11,10
	ilość wyemitowanych akcji			

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.
- (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.