



# **SPRAWOZDANIE FINANSOWE MEWA S.A.**

**ZA OKRES 12 MIESIĘCY  
ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

**SPORZĄDZONE ZGODNIE  
Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

## **Roczne sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2011**

Dla akcjonariuszy Mewa S.A.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten rok.

Elementy sprawozdania finansowego zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

|                                                                                                                                                                 | Strona |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| Wprowadzenie (Informacje ogólne dotyczące Spółki, zasady rachunkowości)                                                                                         | 2      |
| Wybrane dane finansowe                                                                                                                                          | 14     |
| Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 wykazujące całkowity dochód w kwocie minus 12 713tys. zł            | 15     |
| Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 18.953 tys. zł                                   | 16     |
| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 1.697 tys. zł | 17     |
| Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku                                                           | 18     |
| Pozycje pozabilansowe                                                                                                                                           | 19     |
| Noty objaśniające                                                                                                                                               | 20     |

Sprawozdanie Zarządu z działalności stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania finansowego.

Prezes Zarządu  
Karol Maciuk

Prokurent  
Mariusz Łazowski

Biłgoraj, dnia 18.04.2012

## **Wprowadzenie**

### **1. Informacje ogólne dotyczące Spółki.**

Nazwa: Mewa Spółka Akcyjna  
Siedziba: 23-400 Biłgoraj, ul. Krzeszowska 62  
Sąd rejestrowy: KRS 0000082806, Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

#### **1.1. Podstawowy przedmiot działalności Spółki**

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia - PKD 4642Z.

#### **1.2. Czas trwania Spółki**

Spółka została powołana na czas nieoznaczony.

#### **1.3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym**

Sprawozdanie finansowe Mewa SA obejmuje dane za okres sprawozdawczy rozpoczynający się 1 stycznia 2011 i kończący się 31 grudnia 2011. Porównywalne dane obejmują okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010.

#### **1.4. Uchwały władz Spółki**

##### **Walne Zgromadzenie**

W 2011 Zarząd zwołał Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

W dniu 31.05.2011 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło następujące uchwały:

- w sprawie wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia
- w sprawie uchylenia tajności w sprawie wyboru komisji ds. zbadania listy obecności
- w sprawie wyboru Komisji ds. zbadania listy obecności.
- w sprawie przyjęcia prawidłowości sporządzenia listy obecności
- w sprawie uchylenia tajności głosowania nad wyborem Komisji Skrutacyjnej
- w sprawie wyboru Komisji Skrutacyjnej
- w sprawie przyjęcia porządku obrad
- w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej VIII kadencji

Nie zostały podjęte niżej wymienione uchwały, które znajdowały się w porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia:

- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2010 rok
- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej MEWA za 2010 rok
- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2010 rok
- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MEWA za 2010
- w sprawie pokrycia straty Spółki za 2010 rok
- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w 2010r.
- w sprawie udzielenia absolutorium Członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków w 2010 roku
- w sprawie udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w 2010 roku

- w sprawie umorzenia akcji własnych Spółki, obniżenia jej kapitału zakładowego oraz zmiany statutu Spółki.

### **Rada Nadzorcza**

W 2011 Rada Nadzorcza Mewa SA pracowała w 5 osobowym składzie.

Skład Rady Nadzorczej w okresie od 01.01.2011r. do 31.05.2011r. był następujący:

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

W dniu 31 maja Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane przez Zarząd dokonało wyboru Rady Nadzorczej VIII kadencji. Rada ukonstytuowała się w następującym składzie:

|                                |                     |
|--------------------------------|---------------------|
| Przewodniczący Rady Nadzorczej | – Piotr Kwaśniewski |
| Wiceprzewodniczący i Sekretarz | – Dariusz Czech     |
| Członek Rady Nadzorczej        | – Robert Buchajski  |
| Członek Rady Nadzorczej        | – Sylwester Bogacki |
| Członek Rady Nadzorczej        | – Grzegorz Gniady   |

### **Zarząd**

W 2011 roku Zarząd pracował w zmiennym składzie.

Skład Zarządu w okresie od 01.01.2011r. do 31.05.2011r. był następujący:

|                    |                  |
|--------------------|------------------|
| Prezes Zarządu     | - Dorota Kenicer |
| Wiceprezes Zarządu | - Józef Kiszka   |

W dniu 31 maja 2011r. Rada Nadzorcza w nowym składzie odwołała dotychczasowy Zarząd powołując nowy Zarząd w osobach:

|                    |                      |
|--------------------|----------------------|
| Prezes Zarządu     | – Jarosław Pawełczuk |
| Wiceprezes Zarządu | – Karol Maciuk       |

W dniu 26.07.2011 Prezes Zarządu Jarosław Pawełczuk złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu.

W dniu 27.07.2011 Uchwałą Zarządu Mewa S.A. Wiceprezes Zarządu Karol Maciuk uprawniony do jednoosobowego reprezentowania Spółki udzielił prokury samoistnej Panu Mariuszowi Łazowskiemu.

W dniu 15.09.2011r. uchwałą Rady Nadzorczej na stanowisko Prezesa Zarządu został powołany Karol Maciuk.

Skład Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

|                |                    |
|----------------|--------------------|
| Prezes Zarządu | – Karol Maciuk     |
| Prokurent      | – Mariusz Łazowski |

### 1.5. Grupa Kapitałowa Mewa

Mewa SA na dzień 31.12.2011 posiada udziały w następujących spółkach:

- 100% udziałów w Szame Sp. z o.o. z siedzibą 23-400 Biłgoraj, ul. Krzeszowska 62;
- 100% udziałów w Meva Fashion sp. z o.o. z siedzibą ul. Krzeszowska 62, 23 – 400 Biłgoraj;
- 100% akcji dających prawo do 100,00% głosów na WZA Vistex S.A. z siedzibą 23-400 Biłgoraj, ul. Krzeszowska 62
- 92,3% udziałów w Doktor Inkaso sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej
- 43,78% akcji dających prawo do 53,37% głosów na WZA GPPI S.A., spółki z siedzibą 60-854 Poznań, ul. Romka Strzałkowskiego 5/7, notowanej na rynku NewConnect. Ze względu na sytuację związaną z GPPI o której Zarząd Mewa S.A. szczegółowo informuje w raportach bieżących jak i okresowych, Zarząd Mewy S.A. podjął decyzję o niekonsolidowaniu spółki GPPI S.A.

Mewa S.A. sporządza jednostkowe sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF.

Meva Fashion sp. z o.o. oraz Vistex S.A. sporządzają sprawozdania zgodnie z zasadami zawartymi w Ustawie o rachunkowości z dnia 29.09.1994 z późniejszymi zmianami, które na potrzeby konsolidacji podlegają przekształceniu na MSSF.

Mewa S.A. w dniu 26.08.2011r. zawiązała spółkę akcyjną pod firmą VISTEX S.A. Sąd Rejonowy w Lublinie zarejestrował Spółkę w dniu 02.11.2011r. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 100.000,00 złotych i dzieli się na 100.000 akcji na okaziciela serii A. Przy zawiązaniu Spółki Mewa S.A. jako założyciel pokryła kapitał zakładowy gotówką.

Głównym przedmiotem działalności nowo zawiązanej Spółki będzie sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia – PKD 4642Z.

Na dzień 31.12.2011r. Spółka Vistex S.A. prowadziła działalność w ograniczonym zakresie.

W dniu 23 września 2011r. Mewa S.A. objęła 600 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki Doktor Inkaso Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. Każda akcja daje prawo do 1 (jednego) głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Wartość nominalna i emisyjna akcji - 1,00 zł za każdą akcję.

Wkłady zostały pokryte wkładem pieniężnym.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych- PKD 64.99.Z

Konsolidacji w sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Mewa podlegają spółki zależne Meva Fashion sp. z o.o. i Vistex S.A., Szame sp.z o.o. w likwidacji.

Mewa S.A. Posiada ponadto 43,78 % akcji dających prawo do 53,37% głosów na WZA GPPI S.A., spółki z siedzibą 60-854 Poznań, ul. Romka Strzałkowskiego 5/7, notowanej na rynku NewConnect.

W związku z toczącym się sporem sądowym z Potempa Inkaso Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu o wydanie 1 246 196 szt. akcji spółki GPPI S.A. Zarząd Mewa S.A. stoi na stanowisku, że do ostatecznego rozwiązania powyższego nie można do końca określić czy Mewa S.A. posiada czy też nie posiada kontroli na spółką GPPI S.A. i w związku z tym decyzja o niekonsolidowaniu sprawozdań finansowych obu spółek. Również w kwestii spółki Doktor Inkaso Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej Zarząd Mewa S.A. po konsultacjach związanych ze specyficzną strukturą właścicielską tego typu spółek również podjął decyzję o niekonsolidowaniu sprawozdań finansowych obu podmiotów.

## 1.6. Zasady prezentacji wybranych danych w walutach obcych

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR

| Okres obrotowy        | Średni kurs<br>w okresie | Kurs na ostatni<br>dzień okresu |
|-----------------------|--------------------------|---------------------------------|
| 01.01.2011 31.12.2011 | 4,1401                   | 4,4168                          |
| 01.01.2010 31.12.2010 | 4,0044                   | 3,9603                          |

Wybrane dane finansowe przeliczono na EUR wg następujących zasad:

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średnich kursów ogłoszonych na dn. 31.12.2011 i 31.12.2010 przez Narodowy Bank Polski (Tab.252/A/NBP/2011, 255/A/NBP/2010). Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych wg kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca, następujących w okresach sprawozdawczych 01.01.2011 – 31.12.2011 oraz 01.01.2010 – 31.12.2010.

## 1.7. Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze skorygowane sprawozdanie finansowe zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 30.04.2012r.

## 2. Zasady rachunkowości

### 2.1 Oświadczenie o zgodności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Mewa S.A. za 2011 rok zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej obowiązującymi na dzień 31.12.2011.

### 2.2 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione 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.

## **Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Spółkę od 2011 roku**

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2011 roku:

**MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja”** - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lutego 2010 lub później. Standard wprowadza zmianę w podejściu do klasyfikacji instrumentów rozliczanych we własnych instrumentach kapitałowych denominowanych w walutach obcych.

**MSR 24 (zmiana) „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”** - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 lub później. Zmiany w standardzie zawierają zwolnienia z ujawnień informacji dotyczących jednostek kontrolowanych przez państwo oraz wprowadzają nową definicję podmiotów powiązanych, dzięki czemu usunięto niektóre niespójności.

**MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2010 lub później. Zmiana wprowadza dodatkowe zwolnienia dla jednostek sporządzających sprawozdanie wg MSSF po raz pierwszy w zakresie ujawnień dotyczących instrumentów finansowych dla okresów porównywalnych.

**Zmiany wynikające z projektu corocznych poprawek „Annual improvements Project 2010”:** MSSF 1, 3, 7, MSR 1, 21, 28, 31, 34, KIMSF 13 - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 lub później (MSSF 3, MSR 21, 28, 31 – 1 lipca 2010 roku).

**KIMSF 14 (zmiana) „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”** - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 lub później. Zmiana interpretacji wprowadza modyfikacje zasad w zakresie ujmowania składek wpłaconych przed terminem.

**KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań instrumentami kapitałowymi”** - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2010 lub później. Interpretacja reguluje postępowanie w przypadkach, gdy zobowiązanie jest rozliczane nie przez spłatę, lecz przez emisję własnych instrumentów kapitałowych jednostki. Spółka, która wyemitowała instrumenty kapitałowe w celu uregulowania zobowiązania, powinna ująć nowe udziały lub akcje w wartości godziwej tych akcji. Różnicę między wartością udziałów/akcji a wartością bilansową zobowiązania należy ująć w wyniku finansowym.

Standardy i interpretacje obowiązujące w wersji opublikowanej przez IASB, lecz nie zatwierdzone przez Unie Europejską, wykazywane są poniżej w punkcie dotyczącym standardów i interpretacji, które nie weszły w życie.

Wyżej wymienione zmiany standardów oraz interpretacji, obowiązujące od 1 stycznia 2011 roku, pozostają bez wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

### **Zastosowanie standardu lub interpretacji przed data ich wejścia w życie**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie na dzień 31 grudnia 2011 roku i ich wpływ na sprawozdanie Spółki.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2011 roku:

**MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena”** - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2015 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard ma docelowo zastąpić obecny MSR 39. Opublikowana dotychczas część MSSF 9 zawiera regulacje dotyczące klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz usuwania z bilansu aktywów i zobowiązań finansowych. Spółka jest w trakcie oceny wpływu tej zmiany na sprawozdanie finansowe.

**MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnienia”** - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 lub później (zmiana zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmiana wprowadza dodatkowe ujawnienia dotyczące transferu aktywów finansowych, zarówno tych, które skutkują usunięciem z bilansu, jak i tych, które powodują powstanie odpowiadającego im zobowiązania. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

**MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Dotychczas MSSF 1 uzależniał możliwość skorzystania z niektórych zwolnień i wyłączeń od faktu, czy transakcja nastąpiła przed czy po 1 stycznia 2004 roku. Zmiana MSSF 1 dotyczy zastąpienia tej daty dniem przejścia na MSSF. Ponadto wprowadzono zmiany zasad postępowania w przypadku, gdy jednostka działała w okresie ostrej hiperinflacji, kiedy nie były osiągalne wskaźniki cen oraz nie istniała stabilna waluta obca. Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe.

**MSR 12 (zmiana) „Podatek dochodowy”** - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2012 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmieniony standard reguluje, w jaki sposób kalkulować podatek odroczony w przypadkach, gdy prawo podatkowe odmiennie traktuje odzyskanie wartości nieruchomości inwestycyjnej poprzez jej wykorzystanie (czynsze) i zbycie, a jednostka nie ma planów co do jej zbycia. Zmiana MSR 12 powoduje wycofanie interpretacji SKI 12, ponieważ jej regulacje zostały włączone do standardu. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

**MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”** - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard zastępuje większą część MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”. MSSF 10 wprowadza nową definicję kontroli, jednak zasady i procedury konsolidacji nie ulegają zmianie. W ocenie Spółki zmiany mogą mieć wpływ w odniesieniu do jednostek, dla których według dotychczasowych regulacji obowiązek konsolidacji nie był jednoznaczny. Spółka jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji.

**MSSF 11 „Wspólne umowy”** - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). MSSF 11 zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. W nowym standardzie podejście księgowe do wspólnej umowy wynika z jej treści ekonomicznej tj. praw i obowiązków stron. Ponadto MSSF 11 usuwa możliwość rozliczania inwestycji we wspólne przedsięwzięcia za pomocą konsolidacji proporcjonalnej. Z chwilą wejścia w życie nowego MSSF 11 jedynym dozwolonym podejściem będzie rozliczanie inwestycji metodą praw własności, w sposób aktualnie stosowany dla jednostek stowarzyszonych. W ocenie Grupy nowy standard może mieć wpływ na sprawozdanie finansowe. Spółka jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji.

**MSSF 12 „Ujawnianie informacji o zaangażowaniu w innych jednostkach”** - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy MSSF 12 określa wymogi dotyczące ujawniania informacji o konsolidowanych i niekonsolidowanych jednostkach, w których podmiot sporządzający sprawozdanie posiada znaczące zaangażowanie. Pozwoli to inwestorom na ocenę ryzyka, na które narażony jest podmiot tworzący jednostki specjalnego przeznaczenia i inne podobne struktury. W ocenie Spółki standard wpłynie na rozszerzenie ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

**MSR 27 (zmiana) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 (zmiana) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską). Zmiany MSR 27 i 28 są konsekwencją wprowadzenia MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. MSR 27 będzie dotyczył wyłącznie jednostkowych sprawozdań finansowych, natomiast MSR 28 obejmie swym zakresem inwestycje we wspólne przedsięwzięcia.

**MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”** - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard ujednolica pojęcie wartości godziwej we wszystkich MSSF i MSR i wprowadza wspólne wskazówki i zasady, które do tej pory były rozproszone w różnych standardach. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

**MSR 19 (zmiana) „Świadczenia pracownicze”** - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Dokument wprowadza kilka zmian, z czego najważniejsze dotyczą programów określonych świadczeń: likwidacja metody „korytarzowej” oraz prezentacja skutków ponownej wyceny w pozostałych dochodach całkowitych. Zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe.

**MSR 1 (zmiana) „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2012 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmieniono wymóg prezentacji innych dochodów całkowitych. Według poprawionego MSR 1 elementy innych dochodów całkowitych należy grupować w dwa zbiory: o elementy, które w późniejszym terminie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego (np. skutki wyceny instrumentów zabezpieczających) oraz o elementy, które nie będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku (np. wycena środków trwałych do wartości godziwej, która ujmowana jest następnie w zyskach zatrzymanych z pominięciem wyniku).

Zmiana MSR 1 wpłynie na zakres ujawnień prezentowany w sprawozdaniu finansowym. Zmiana pozostaje bez wpływu na ujmowanie i wycenę innych dochodów całkowitych.

**KIMSF 20 „Koszty odkrywania warstw w kopalniach odkrywkowych”** - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (interpretacja nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej opublikował interpretację, która dotyczy podejścia księgowego do kosztów ponoszonych w kopalniach odkrywkowych w celu uzyskania dostępu do coraz głębszych pokładów rudy. Zgodnie z interpretacją koszty te należy aktywować w podziale na zapas (w części przypadającej na wydobyta przy okazji rudy) i aktywa trwałe (w części przypadającej na uzyskanie dostępu do głębszych pokładów). W ocenie Spółki zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

**MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja”** - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (zmiana nie zaakceptowana

przez Komisję Europejską). Zmiana do MSR 32 wprowadza szczegółowe objaśnienie stosowania warunków dotyczących prezentowania aktywów i zobowiązań finansowych w kwotach netto. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe. Spółka zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

## **2.3 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.

## **2.4 Rzeczowe aktywa trwałe**

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.

Do wyceny rzeczowych aktywów trwałych Spółka stosuje model oparty na wartości przeszacowanej, stanowiącej wartość godziwą na dzień przeszacowania, pomniejszonej o kwotę późniejszego umorzenia i późniejszych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Jeżeli wartość bilansowa składnika aktywów wzrasta wskutek aktualizacji wyceny, zwiększenie zalicza się bezpośrednio do kapitału własnego jako nadwyżkę z aktualizacji wyceny. Nadwyżkę tę jednak ujmuje się w ciężar rachunku zysków i strat do wysokości spadku wartości z tytułu przeszacowania tego samego składnika aktywów, który został uprzednio ujęty w ciężar rachunku zysków i strat.

Jeżeli wartość bilansowa składnika aktywów zmniejszyła się wskutek przeszacowania, zmniejszenie ujmuje się jako koszt danego okresu. Jednakże zmniejszenie wynikające z aktualizacji wyceny bezpośrednio rozlicza się z odnośną nadwyżką z aktualizacji wyceny w zakresie, w jakim zmniejszenie nie przewyższa kwoty figurującej jako nadwyżka z aktualizacji wyceny dotyczącej tego samego składnika aktywów.

Jeżeli pozycja rzeczowych aktywów trwałych jest przeszacowywana, to umorzenie w dniu przeszacowania jest proporcjonalnie przeliczane w związku ze zmianą wartości bilansowej brutto składnika aktywów, tak aby wartość bilansowa składnika aktywów po przeszacowaniu równała się jego przeszacowanej wartości. Metoda ta wymaga ustalenia wskaźnika, według którego dokonuje się przeszacowania wartości początkowej środka trwałego i jego dotychczasowego umorzenia.

## **2.5 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.

## **2.6 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 Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu.

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy z uwzględnieniem ich wartości rynkowej 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.

Aktywa finansowe 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. Spadek lub wzrost wartości aktywów dostępnych do sprzedaży odnosi się do rachunku zysków i strat jako przychód lub 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.

## **2.7 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.

## **2.8 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”.

## **2.9 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.

## **2.10 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.

## **2.11 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.

## **2.12 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.

## **2.13 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.

## **2.14 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.

## **2.15 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.

## **2.16 Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości**

Nie dotyczy.

## I. Wybrane dane finansowe

|                                                              | Stan na<br>dzień:<br>31.12.2011<br>000`PLN | Stan na<br>dzień:<br>31.12.2010<br>000`PLN | Stan na<br>dzień:<br>31.12.2011<br>000`EUR | Stan na<br>dzień:<br>31.12.2010<br>000`EUR |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 12 628                                     | 11 007                                     | 3 050                                      | 2 749                                      |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                     | (6 617)                                    | (8 010)                                    | (1 598)                                    | (2 000)                                    |
| Zysk (strata) brutto                                         | (12 622)                                   | (8 571)                                    | (3 049)                                    | (2 140)                                    |
| Zysk (strata) netto                                          | (12 713)                                   | (8 663)                                    | (3 071)                                    | (2 163)                                    |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej         | (2 674)                                    | (1 735)                                    | (646)                                      | (433)                                      |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej       | 1 221                                      | 902                                        | 295                                        | 225                                        |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej          | (244)                                      | (393)                                      | (59)                                       | (98)                                       |
| Przepływy pieniężne netto, razem                             | (1 697)                                    | (1 226)                                    | (410)                                      | (306)                                      |
| Aktywa razem                                                 | 18 953                                     | 31 757                                     | 4 291                                      | 8 019                                      |
| Zobowiązania długoterminowe                                  | 2 099                                      | 2 714                                      | 475                                        | 685                                        |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                 | 2 997                                      | 2 585                                      | 679                                        | 653                                        |
| Kapitał własny                                               | 13 857                                     | 26 458                                     | 3 137                                      | 6 681                                      |
| Kapitał zakładowy                                            | 30 681                                     | 30 681                                     | 6 946                                      | 7 747                                      |
| Liczba akcji (w szt.)                                        | 28 944 392                                 | 28 944 392                                 | 28 944 392                                 | 28 944 392                                 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą                          | (0,44)                                     | (0,30)                                     | (0,11)                                     | (0,07)                                     |
| Wartość księgowa na jedną akcję                              | 0,48                                       | 0,91                                       | 0,11                                       | 0,23                                       |

## II. Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)

|                                                  |             | Za okres:<br>od 01.01.2011<br>do 31.12.2011<br>000` PLN | Za okres:<br>od 01.01.2010<br>do 31.12.2010<br>000` PLN |
|--------------------------------------------------|-------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
|                                                  | <b>Nota</b> |                                                         |                                                         |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>                  |             |                                                         |                                                         |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług         | 1           | 3 163                                                   | 1 819                                                   |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów      | 2           | 9 465                                                   | 9 188                                                   |
| Razem przychody ze sprzedaży                     |             | 12 628                                                  | 11 007                                                  |
| Koszt własny sprzedaży                           | 3           | 11 849                                                  | 8 672                                                   |
| Zysk brutto ze sprzedaży                         |             | 779                                                     | 2 335                                                   |
| Pozostałe przychody                              | 4           | 4 337                                                   | 435                                                     |
| Koszty sprzedaży                                 |             | 2 306                                                   | 3 002                                                   |
| Koszty ogólnego zarządu                          |             | 3 412                                                   | 3 151                                                   |
| Pozostałe koszty                                 | 5           | 6 015                                                   | 4 627                                                   |
| Zysk z działalności operacyjnej                  |             | (6 617)                                                 | (8 010)                                                 |
| Przychody finansowe                              | 6           | 245                                                     | 892                                                     |
| Koszty finansowe                                 | 7           | 6 250                                                   | 1 453                                                   |
| Zysk brutto                                      |             | (12 622)                                                | (8 571)                                                 |
| Podatek dochodowy                                | 8           | 91                                                      | 92                                                      |
| Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej |             | (12 713)                                                | (8 663)                                                 |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>                    |             |                                                         |                                                         |
| Zysk za okres z działalności zaniechanej         |             | -                                                       | -                                                       |
| <b>Zysk netto za okres</b>                       |             | <b>(12 713)</b>                                         | <b>(8 663)</b>                                          |
| Inne składniki całkowitego dochodu               |             | -                                                       | 109                                                     |
| <b>Całkowity dochód za okres</b>                 |             | <b>(12 713)</b>                                         | <b>(8 554)</b>                                          |
| <b>Zysk (strata) na akcję</b>                    |             |                                                         |                                                         |
| Zwykły                                           | 9           | (0,44)                                                  | (0,30)                                                  |
| Rozwodniony                                      |             | (0,44)                                                  | (0,30)                                                  |

### III. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

|                                                                  |      | Stan na dzień:<br>31.12.2011<br>000` PLN | Stan na dzień:<br>31.12.2010<br>000` PLN |
|------------------------------------------------------------------|------|------------------------------------------|------------------------------------------|
|                                                                  | Nota |                                          |                                          |
| <b>AKTYWA</b>                                                    |      |                                          |                                          |
| <b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>                            |      |                                          |                                          |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                           | 10   | 5 899                                    | 6 986                                    |
| Wartości niematerialne                                           | 11   | 36                                       | 45                                       |
| Aktywa finansowe                                                 | 12   | 750                                      | 2 737                                    |
| Należności                                                       |      | -                                        | -                                        |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                              | 13   | 753                                      | 942                                      |
|                                                                  |      | <u>7 438</u>                             | <u>10 710</u>                            |
| <b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>                         |      |                                          |                                          |
| Zapasy                                                           | 14   | 4 338                                    | 5 581                                    |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności     | 15   | 3 174                                    | 6 968                                    |
| Rozliczenia międzyokresowe                                       | 16   | 44                                       | 38                                       |
| Inwestycje krótkoterminowe                                       | 17   | 3 451                                    | 6 255                                    |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                               | 18   | 508                                      | 2 205                                    |
|                                                                  |      | <u>11 515</u>                            | <u>21 047</u>                            |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                                              |      | <b><u>18 953</u></b>                     | <b><u>31 757</u></b>                     |
| <b>PASYWA</b>                                                    |      |                                          |                                          |
| <b>Kapitał własny</b>                                            |      |                                          |                                          |
| Kapitał podstawowy                                               | 19   | 30 681                                   | 30 681                                   |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej      |      | 2 733                                    | 2 733                                    |
| Kapitał zapasowy                                                 |      | 1 422                                    | 830                                      |
| Kapitał z aktualizacji                                           |      | (14)                                     | 466                                      |
| Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty                              |      | (20 965)                                 | (8 252)                                  |
|                                                                  |      | <u>13 857</u>                            | <u>26 458</u>                            |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                               |      |                                          |                                          |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki                         |      |                                          | -                                        |
| Zobowiązania leasingowe                                          | 20   | 927                                      | 1 174                                    |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                 | 21   | 616                                      | 827                                      |
| Rozliczenia międzyokresowe                                       | 22   | 556                                      | 713                                      |
|                                                                  |      | <u>2 099</u>                             | <u>2 714</u>                             |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                              |      |                                          |                                          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 23   | 2 203                                    | 2 275                                    |
| Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek      | 24   | 49                                       | -                                        |
| Rezerwy krótkoterminowe                                          |      | 474                                      | -                                        |
| Rozliczenia międzyokresowe                                       | 22   | 271                                      | 310                                      |
|                                                                  |      | <u>2 997</u>                             | <u>2 585</u>                             |
| Zobowiązania razem                                               |      | <b><u>5 096</u></b>                      | <b><u>5 299</u></b>                      |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>                                              |      | <b><u>18 953</u></b>                     | <b><u>31 757</u></b>                     |

#### IV. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

|                                                                              |    | <b>Za okres:<br/>od 01.01.2011<br/>do 31.12.2011<br/>000 ` PLN</b> | <b>Za okres:<br/>od 01.01.2010<br/>do 31.12.2010<br/>000 ` PLN</b> |
|------------------------------------------------------------------------------|----|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>              |    |                                                                    |                                                                    |
| Zysk/(strata) brutto                                                         |    | (12 622)                                                           | (8 571)                                                            |
| Korekty o pozycje:                                                           |    | 9 948                                                              | 6 836                                                              |
| Amortyzacja                                                                  | 3  | 481                                                                | 304                                                                |
| Odsetki i dywidendy, netto                                                   |    | 37                                                                 | (50)                                                               |
| (Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej                                  |    | (201)                                                              | (56)                                                               |
| (Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności                                 |    | 3 794                                                              | 4 037                                                              |
| (Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów                                    |    | 1 243                                                              | 2 404                                                              |
| Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek |    | (25)                                                               | (192)                                                              |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                      |    | (102)                                                              | (105)                                                              |
| Zmiana stanu rezerw                                                          |    | 375                                                                | 20                                                                 |
| Pozostałe                                                                    |    | 4 346                                                              | 474                                                                |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej                            |    | <u>(2 674)</u>                                                     | <u>(1 735)</u>                                                     |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>            |    |                                                                    |                                                                    |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych              |    | 692                                                                | 114                                                                |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych               |    | (25)                                                               | (57)                                                               |
| Nabycie aktywów finansowych                                                  |    | (950)                                                              | (414)                                                              |
| Spłata udzielonych pożyczek                                                  |    | 500                                                                | -                                                                  |
| Pozostałe (otwarcie lokat)                                                   |    | 3 908                                                              | 1 259                                                              |
| Udzielenie pożyczek                                                          |    | (2904)                                                             |                                                                    |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                          |    | <u>1 221</u>                                                       | <u>902</u>                                                         |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>               |    |                                                                    |                                                                    |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                              |    | (256)                                                              | (192)                                                              |
| Spłata pożyczek/kredytów                                                     |    | (100)                                                              | (149)                                                              |
| Odsetki zapłacone                                                            |    | (37)                                                               | (52)                                                               |
| Wpływy z tytułu pożyczek                                                     |    | 149                                                                |                                                                    |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej                             |    | <u>(244)</u>                                                       | <u>(393)</u>                                                       |
| <b>Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>        |    | <b><u>(1 697)</u></b>                                              | <b><u>(1 226)</u></b>                                              |
| Środki pieniężne na początek okresu                                          |    | 2 205                                                              | 3 431                                                              |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>                              | 18 | <b><u>508</u></b>                                                  | <b><u>2 205</u></b>                                                |
| O ograniczonej możliwości dysponowania                                       |    | -                                                                  | -                                                                  |

## V. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

|                                                                  | Kapitał<br>akcyjny | Nadwyżka ze<br>sprzedaży<br>akcji powyżej<br>ich wartości<br>nominalnej | Kapitał<br>zapasowy | Kapitał z<br>aktualizacji | Zyski<br>zatrzymane<br>/straty<br>niepokryte | Zysk/strata<br>netto | Kapitał własny<br>ogółem |
|------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------|----------------------------------------------|----------------------|--------------------------|
|                                                                  | 000` PLN           | 000` PLN                                                                | 000` PLN            | 000` PLN                  | 000` PLN                                     | 000` PLN             | 000` PLN                 |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2011 roku</b>                             | <b>30 681</b>      | <b>2 733</b>                                                            | <b>830</b>          | <b>466</b>                | <b>(8 252)</b>                               | <b>-</b>             | <b>26 458</b>            |
| Całkowite dochody za okres                                       | -                  | -                                                                       | -                   | -                         | -                                            | (12 713)             | (12 713)                 |
| Podział wyniku finansowego                                       | -                  | -                                                                       | -                   | -                         | -                                            | -                    | -                        |
| Emisja akcji                                                     | -                  | -                                                                       | -                   | -                         | -                                            | -                    | -                        |
| Zwiększenie z tytułu sprzedaży i<br>likwidacji środków trwałych  | -                  | -                                                                       | 592                 | -                         | -                                            | -                    | 592                      |
| Zmniejszenie z tytułu sprzedaży i<br>likwidacji środków trwałych | -                  | -                                                                       | -                   | (480)                     | -                                            | -                    | (480)                    |
| Inne                                                             | -                  | -                                                                       | -                   | -                         | -                                            | -                    | -                        |
| <b>Na 31 grudzień 2011 roku</b>                                  | <b>30 681</b>      | <b>2 733</b>                                                            | <b>1 422</b>        | <b>(14)</b>               | <b>(8 252)</b>                               | <b>(12 713)</b>      | <b>13 857</b>            |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2010 roku</b>                             | <b>30 681</b>      | <b>2 733</b>                                                            | <b>727</b>          | <b>376</b>                | <b>502</b>                                   | <b>-</b>             | <b>35 019</b>            |
| Całkowite dochody za okres                                       | -                  | -                                                                       | -                   | -                         | -                                            | (8 663)              | (8 663)                  |
| Podział wyniku finansowego                                       | -                  | -                                                                       | 103                 | -                         | (103)                                        | -                    | -                        |
| Zwiększenie z przeszacowania środków<br>trwałych                 | -                  | -                                                                       | -                   | 109                       | -                                            | -                    | 109                      |
| Zwiększenia z tytułu sprzedaży i<br>likwidacji środków trwałych  | -                  | -                                                                       | -                   | -                         | 12                                           | -                    | 12                       |
| Zmniejszenie z tytułu sprzedaży i<br>likwidacji środków trwałych | -                  | -                                                                       | -                   | (12)                      | -                                            | -                    | (12)                     |
| Inne                                                             | -                  | -                                                                       | -                   | (7)                       | -                                            | -                    | (7)                      |
| <b>Na 31 grudzień 2010 roku</b>                                  | <b>30 681</b>      | <b>2 733</b>                                                            | <b>830</b>          | <b>466</b>                | <b>411</b>                                   | <b>(8 663)</b>       | <b>26 458</b>            |

**VI. Pozycje pozabilansowe**

|                                          | <b>Stan na dzień:<br/>31.12.2011<br/>000` PLN</b> | <b>Stan na dzień:<br/>31.12.2010<br/>000` PLN</b> |
|------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Na rzecz jednostek powiązanych z tytułu: |                                                   |                                                   |
| - zabezpieczenie umów leasingowych       | 46                                                | 80                                                |
| - obligacji                              | -                                                 | -                                                 |
|                                          | <hr/> 46                                          | <hr/> 80                                          |
| Na rzecz pozostałych jednostek z tytułu: |                                                   |                                                   |
| - zabezpieczenie umów leasingowych       | 1 034                                             | 1 313                                             |
|                                          | <hr/>                                             | <hr/>                                             |
| <b>Razem zobowiązania warunkowe</b>      | <b><u>1 080</u></b>                               | <b><u>1 393</u></b>                               |

## VII. Noty objaśniające

### 1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług

|                                      | Za okres:<br>od 01.01.2011<br>do 31.12.2011<br>000` PLN | Za okres:<br>od 01.01.2010<br>do 31.12.2010<br>000` PLN |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży wyrobów | 2 289                                                   | 956                                                     |
| - w tym od jednostek powiązanych     | (10)                                                    | 2                                                       |
| Przychody netto ze sprzedaży usług   | 874                                                     | 863                                                     |
| - w tym od jednostek powiązanych     | 591                                                     | 592                                                     |
| <b>Razem</b>                         | <b>3 163</b>                                            | <b>1 819</b>                                            |
| - w tym od jednostek powiązanych     | 581                                                     | 594                                                     |

### Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży produktów i usług

|                                  | Za okres:<br>od 01.01.2011<br>do 31.12.2011<br>000` PLN | Za okres:<br>od 01.01.2010<br>do 31.12.2010<br>000` PLN |
|----------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| <b>Kraj</b>                      |                                                         |                                                         |
| Przychody ze sprzedaży wyrobów   | 2 246                                                   | 866                                                     |
| - w tym od jednostek powiązanych | (10)                                                    | 2                                                       |
| Przychody ze sprzedaży usług     | 874                                                     | 863                                                     |
| - w tym od jednostek powiązanych | 591                                                     | 592                                                     |
| <b>Eksport</b>                   |                                                         |                                                         |
| Przychody ze sprzedaży wyrobów   | 43                                                      | 90                                                      |
| Przychody ze sprzedaży usług     | -                                                       | -                                                       |
| <b>Razem</b>                     | <b>3 163</b>                                            | <b>1 819</b>                                            |
| - w tym od jednostek powiązanych | 581                                                     | 594                                                     |

### 2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

|                                   | Za okres:<br>od 01.01.2011<br>do 31.12.2011<br>000` PLN | Za okres:<br>od 01.01.2010<br>do 31.12.2010<br>000` PLN |
|-----------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży towarów    | 9 470                                                   | 9 056                                                   |
| Przychody ze sprzedaży materiałów | (5)                                                     | 132                                                     |
| <b>Razem</b>                      | <b>9 465</b>                                            | <b>9 188</b>                                            |
| - w tym od jednostek powiązanych  | 1 091                                                   | 419                                                     |

### Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów

|                                   | Za okres:<br>od 01.01.2011<br>do 31.12.2011<br>000` PLN | Za okres:<br>od 01.01.2010<br>do 31.12.2010<br>000` PLN |
|-----------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| <b>Kraj</b>                       |                                                         |                                                         |
| Przychody ze sprzedaży towarów    | 9 160                                                   | 8 874                                                   |
| - w tym od jednostek powiązanych  | 1091                                                    | 419                                                     |
| <b>Eksport</b>                    |                                                         |                                                         |
| Przychody ze sprzedaży materiałów | 305                                                     | 314                                                     |
| <b>Razem</b>                      | <b>9 465</b>                                            | <b>9 188</b>                                            |
| - w tym od jednostek powiązanych  | 1 091                                                   | 419                                                     |

### 3. Koszt własny sprzedaży

|                                                                             | Za okres:<br>od 01.01.2011<br>do 31.12.2011<br>000`PLN | Za okres:<br>od 01.01.2010<br>do 31.12.2010<br>000`PLN |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Amortyzacja                                                                 | 481                                                    | 304                                                    |
| Zużycie materiałów i energii                                                | 2 277                                                  | 1 719                                                  |
| Usługi obce                                                                 | 2 106                                                  | 1 626                                                  |
| Podatki i opłaty                                                            | 65                                                     | 44                                                     |
| Wynagrodzenia                                                               | 2 606                                                  | 2 893                                                  |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                  | 444                                                    | 588                                                    |
| Pozostałe koszty rodzajowe                                                  | 593                                                    | 521                                                    |
| <b>Razem</b>                                                                | <b>8 572</b>                                           | <b>7 695</b>                                           |
| Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych                | 43                                                     | 732                                                    |
| Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna) | 3                                                      | (746)                                                  |
| Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)                                          | (2 306)                                                | (3 002)                                                |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)                                   | (3 412)                                                | (3 151)                                                |
| Wartość sprzedanych materiałów i towarów                                    | 8 949                                                  | 7 144                                                  |
| <b>Koszt własny sprzedanych produktów i towarów</b>                         | <b>11 849</b>                                          | <b>8 672</b>                                           |

### Amortyzacja aktywów trwałych - ujęcie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

|                                                  | Za okres:<br>od 01.01.2011<br>do 31.12.2011<br>000`PLN | Za okres:<br>od 01.01.2010<br>do 31.12.2010<br>000`PLN |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Amortyzacja środków trwałych:                    |                                                        |                                                        |
| - pozycje ujęte w koszcie wyrobów sprzedanych    | 147                                                    | 67                                                     |
| - pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu      | 289                                                    | 178                                                    |
| - pozycje ujęte w kosztach sprzedaży             | 24                                                     | 37                                                     |
|                                                  | 460                                                    | 282                                                    |
| Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych: |                                                        |                                                        |
| - pozycje ujęte w koszcie wyrobów sprzedanych    | -                                                      | -                                                      |
| - pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu      | 10                                                     | 11                                                     |
| - pozycje ujęte w kosztach sprzedaży             | 11                                                     | 11                                                     |
|                                                  | 21                                                     | 22                                                     |
| <b>Amortyzacja aktywów trwałych</b>              | <b>481</b>                                             | <b>304</b>                                             |

### Świadczenia pracownicze

|                                | Za okres:<br>od 01.01.2011<br>do 31.12.2011<br>000`PLN | Za okres:<br>od 01.01.2010<br>do 31.12.2010<br>000`PLN |
|--------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Wynagrodzenia                  | 2 606                                                  | 2 893                                                  |
| Koszty ubezpieczeń społecznych | 345                                                    | 403                                                    |
| Koszty świadczeń emerytalnych  | (15)                                                   | 21                                                     |
| Pozostałe świadczenia          | 114                                                    | 164                                                    |
| <b>Razem</b>                   | <b>3 050</b>                                           | <b>3 481</b>                                           |

#### 4. Pozostałe przychody

|                                                | <b>Za okres:<br/>od 01.01.2011<br/>do 31.12.2011<br/>000`PLN</b> | <b>Za okres:<br/>od 01.01.2010<br/>do 31.12.2010<br/>000`PLN</b> |
|------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Rozwiązane odpisy na zapasy                    | 3283                                                             | -                                                                |
| Wynik na sprzedaży budynku rozliczany w czasie | 150                                                              | 150                                                              |
| Zysk ze zbycia środków trwałych                | 51                                                               | (94)                                                             |
| Nadwyżki inwentaryzacyjne                      | 14                                                               | 87                                                               |
| Rozwiązane odpisy na należności                | 734                                                              | 175                                                              |
| Refundacje                                     | 47                                                               | 17                                                               |
| Pozostałe                                      | 58                                                               | 100                                                              |
|                                                | <b>4 337</b>                                                     | <b>435</b>                                                       |

#### 5. Pozostałe koszty

|                                              | <b>Za okres:<br/>od 01.01.2011<br/>do 31.12.2011<br/>000`PLN</b> | <b>Za okres:<br/>od 01.01.2010<br/>do 31.12.2010<br/>000`PLN</b> |
|----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Przeszacowanie środków trwałych              | -                                                                | 158                                                              |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 5 479                                                            | 3 956                                                            |
| Niedobory inwentaryzacyjne                   | 3                                                                | 123                                                              |
| Spisane należności                           | 16                                                               | 45                                                               |
| Darowizny                                    | 8                                                                | 11                                                               |
| Pozostałe                                    | 509                                                              | 334                                                              |
|                                              | <b>6 015</b>                                                     | <b>4 627</b>                                                     |

#### 6. Przychody finansowe

|                                  | <b>Za okres:<br/>od 01.01.2011<br/>do 31.12.2011<br/>000`PLN</b> | <b>Za okres:<br/>od 01.01.2010<br/>do 31.12.2010<br/>000`PLN</b> |
|----------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Aktualizacja wartości inwestycji | -                                                                | 430                                                              |
| Odsetki                          | 245                                                              | 408                                                              |
| Inne                             | -                                                                | 54                                                               |
|                                  | <b>245</b>                                                       | <b>892</b>                                                       |

#### 7. Koszty finansowe

|                                  | <b>Za okres:<br/>od 01.01.2011<br/>do 31.12.2011<br/>000`PLN</b> | <b>Za okres:<br/>od 01.01.2010<br/>do 31.12.2010<br/>000`PLN</b> |
|----------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Odsetki od umów leasingowych     | 107                                                              | 118                                                              |
| Odsetki od zobowiązań            | 80                                                               | 53                                                               |
| Aktualizacja wartości inwestycji | 6 049                                                            | 1 157                                                            |
| Inne                             | 14                                                               | 125                                                              |
|                                  | <b>6 250</b>                                                     | <b>1 453</b>                                                     |

## 8. Podatek dochodowy

|                                                                     | <b>Za okres:<br/>od 01.01.2011<br/>do 31.12.2011<br/>000`PLN</b> | <b>Za okres:<br/>od 01.01.2010<br/>do 31.12.2010<br/>000`PLN</b> |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Bieżące obciążenie z tyt. podatku dochodowego                       | -                                                                | -                                                                |
| Odroczony podatek dochodowy                                         | 91                                                               | 92                                                               |
| Obciążenia podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów | <b>91</b>                                                        | <b>92</b>                                                        |

## Różnice między wynikiem brutto a podstawą opodatkowania

|                                      | <b>Dane za rok bieżący</b> |
|--------------------------------------|----------------------------|
| Wynik finansowy (zysk/strata) brutto | (12 622)                   |
| Korekta przychodów                   | (4 168)                    |
| Korekta kosztów                      | 13 139                     |
| Strata podatkowa                     | <b>(3 651)</b>             |

## Specyfikacja pozycji składających się na podatek odroczony

|                                                                               | <b>Za okres:<br/>od 01.01.2011<br/>do 31.12.2011<br/>000`PLN</b> | <b>Za okres:<br/>od 01.01.2010<br/>do 31.12.2010<br/>000`PLN</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| <b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku</b>                                   |                                                                  |                                                                  |
| Amortyzacja bilansowa wyższa niż podatkowa                                    | (40)                                                             | 16                                                               |
| Odsetki od lokat i pożyczek                                                   | (58)                                                             | (4)                                                              |
|                                                                               | <b>(98)</b>                                                      | <b>12</b>                                                        |
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>                                    |                                                                  |                                                                  |
| Strata podatkowa                                                              | -                                                                | (610)                                                            |
| Niewypłacone wynagrodzenia i składki ZUS                                      | (4)                                                              | (1)                                                              |
| Amortyzacja bilansowa wyższa od podatkowej                                    | -                                                                | -                                                                |
| Naliczone odsetki                                                             | -                                                                | (2)                                                              |
| Wynik na sprzedaży nieruchomości                                              | (28)                                                             | (28)                                                             |
| Odpis aktualizujący stan wyrobów                                              | (138)                                                            | 557                                                              |
| Świadczenia pracownicze                                                       | (19)                                                             | 4                                                                |
| Odsetki od zadatku                                                            | -                                                                | -                                                                |
|                                                                               | <b>(189)</b>                                                     | <b>(80)</b>                                                      |
| Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego w rachunku zysków i strat | <b>91</b>                                                        | <b>92</b>                                                        |

## 9. Zysk (strata) na jedną akcję

|                                                 | <b>Za okres:<br/>od 01.01.2011<br/>do 31.12.2011<br/>000`PLN</b> | <b>Za okres:<br/>od 01.01.2010<br/>do 31.12.2010<br/>000`PLN</b> |
|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Zysk (strata) netto                             | (12 713)                                                         | (8 663)                                                          |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)     | 28 944                                                           | 28 944                                                           |
| Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję) | <b>(0,44)</b>                                                    | <b>(0,30)</b>                                                    |

Ze względu na brak czynników rozwadniających wartość wskaźnika rozwodnionego zysk (straty) na jedną akcję jest na tym samym poziomie.

## 10.Rzeczowe aktywa trwałe

### Stan na 31 grudnia 2010

| Grupa środków trwałych                               | Stan brutto BO | Wartość początkowa |            |                          |              | Dotychczasowe umorzenie BO | Umorzenie za rok | Zmniejszenia (korekty) umorzeń | Zmiana umorzenia-przeszacowanie | Umorzenie BZ | Wartość netto BZ |
|------------------------------------------------------|----------------|--------------------|------------|--------------------------|--------------|----------------------------|------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------|------------------|
|                                                      |                | Przychody          | Rozchody   | Różnica z przeszacowania | Stan BZ      |                            |                  |                                |                                 |              |                  |
|                                                      | 000` PLN       | 000` PLN           | 000` PLN   | 000` PLN                 | 000` PLN     | 000` PLN                   | 000` PLN         | 000` PLN                       | 000` PLN                        | 000` PLN     | 000` PLN         |
| Grunty własne i prawo wieczystego użytkowania gruntu | 746            | -                  | -          | -                        | 746          | -                          | -                | -                              | -                               | -            | 746              |
| Budynki, lokale i obiekty inżynierii                 | 4 426          | -                  | 131        | (4)                      | 4 299        | 113                        | 43               | 56                             | (1)                             | 101          | 4 198            |
| Urządzenia techniczne i maszyny                      | 1 541          | 38                 | 55         | (102)                    | 1 626        | 182                        | 103              | 17                             | (18)                            | 286          | 1 340            |
| Środki transportu                                    | 925            | 136                | 104        | 151                      | 806          | 157                        | 115              | 34                             | 37                              | 201          | 605              |
| Inne środki trwałe                                   | 193            | 1                  | 40         | 39                       | 115          | 29                         | 21               | 16                             | 16                              | 18           | 97               |
| <b>Razem rzeczowe aktywa trwałe</b>                  | <b>7 831</b>   | <b>175</b>         | <b>330</b> | <b>84</b>                | <b>7 592</b> | <b>481</b>                 | <b>282</b>       | <b>123</b>                     | <b>34</b>                       | <b>606</b>   | <b>6 986</b>     |

### Stan na 31 grudnia 2011

| Grupa środków trwałych                               | Stan brutto BO | Wartość początkowa |            |              | Dotychczasowe umorzenie BO | Umorzenie za rok | Zmniejszenia (korekty) umorzeń | Umorzenie BZ | Wartość netto BZ |
|------------------------------------------------------|----------------|--------------------|------------|--------------|----------------------------|------------------|--------------------------------|--------------|------------------|
|                                                      |                | Przychody          | Rozchody   | Stan BZ      |                            |                  |                                |              |                  |
|                                                      | 000` PLN       | 000` PLN           | 000` PLN   | 000` PLN     | 000` PLN                   | 000` PLN         | 000` PLN                       | 000` PLN     | 000` PLN         |
| Grunty własne i prawo wieczystego użytkowania gruntu | 746            | -                  | -          | 746          | -                          | 1                | -                              | 1            | 745              |
| Budynki, lokale i obiekty inżynierii                 | 4 299          | -                  | 616        | 3 683        | 101                        | 40               | 17                             | 124          | 3 559            |
| Urządzenia techniczne i maszyny                      | 1 626          | 14                 | 26         | 1 614        | 285                        | 169              | 13                             | 441          | 1 173            |
| Środki transportu                                    | 806            | -                  | 53         | 753          | 200                        | 227              | 23                             | 404          | 349              |
| Inne środki trwałe                                   | 115            | -                  | -          | 115          | 19                         | 23               | -                              | 42           | 73               |
| <b>Razem rzeczowe aktywa trwałe</b>                  | <b>7 592</b>   | <b>14</b>          | <b>695</b> | <b>6 911</b> | <b>605</b>                 | <b>460</b>       | <b>53</b>                      | <b>1 012</b> | <b>5 899</b>     |

## Struktura własnościowa środków trwałych

|                                                                                           | Stan na dzień:<br>31.12.2011<br>000`PLN | Stan na dzień:<br>31.12.2010<br>000`PLN |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Własne                                                                                    | 1 947                                   | 2 821                                   |
| Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym: |                                         |                                         |
| - <i>leasing</i>                                                                          | 3 952                                   | 4 165                                   |
|                                                                                           | <u>3 952</u>                            | <u>4 165</u>                            |
|                                                                                           | <b>5 899</b>                            | <b>6 986</b>                            |

## Amortyzacja środków trwałych naliczana jest metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów

| Typ                             | Stawka<br>amortyzacyjna | Okres<br>amortyzacji |
|---------------------------------|-------------------------|----------------------|
| Budynki i budowle               | 0,70% - 27,27%          | 30 lat               |
| Maszyny i urządzenia techniczne | 3,33% - 20,00%          | 3-20 lat             |
| Urządzenia biurowe              | 5,17% - 25,00%          | 3-15 lat             |
| Środki transportu               | 9,98% - 14,51%          | 4-5 lat              |
| Komputery                       | 4,44% - 33,33%          | 3-10 lat             |

## 11. Wartości niematerialne

|                                                   | Stan na dzień:<br>31.12.2011<br>000`PLN | Stan na dzień:<br>31.12.2010<br>000`PLN |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Brutto</b>                                     |                                         |                                         |
| Stan na początek roku                             | 241                                     | 237                                     |
| Zakupy i przyjęcia                                | 12                                      | 4                                       |
| Stan na koniec roku                               | <u>253</u>                              | <u>241</u>                              |
| <b>Umorzenia</b>                                  |                                         |                                         |
| Stan na początek roku                             | 196                                     | 174                                     |
| Odpis                                             | 21                                      | 22                                      |
| Stan na koniec roku                               | <u>217</u>                              | <u>196</u>                              |
| Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych |                                         |                                         |
| Stan na początek roku                             | <u>45</u>                               | <u>63</u>                               |
| Stan na koniec roku                               | <b>36</b>                               | <b>45</b>                               |

Spółka użytkuje nabyte wartości niematerialne amortyzuje je metodą liniową. Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych wynoszą:

- programy komputerowe, licencje - 50%
- patenty, znaki towarowe - 20%

Okres użytkowania wynosi od dwóch do pięciu lat. Na dzień 31.12.2010 nie stwierdza się utraty wartości niematerialnych.

## 12. Aktywa finansowe

|                                     | Stan na dzień:<br>31.12.2011<br>000`PLN | Stan na dzień:<br>31.12.2010<br>000`PLN |
|-------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| W jednostkach powiązanych:          |                                         |                                         |
| - udziały Vistex S.A.               | 100                                     | -                                       |
| - udziały w Szame sp. z o.o.        | -                                       | 1 929                                   |
| - udziały w Meva Fashion sp. z o.o. | 50                                      | 50                                      |

|                            |            |              |
|----------------------------|------------|--------------|
| - udziały Doctor Inkaso    | 600        |              |
|                            | <b>750</b> | <b>1 979</b> |
| W pozostałych jednostkach: |            |              |
| - lokaty                   | -          | 758          |
|                            | <b>-</b>   | <b>758</b>   |
|                            | <b>750</b> | <b>2 737</b> |

### Meva Fashion sp. z o.o.

Za wartość godziwą przyjęta została wartość nominalna posiadanych udziałów. Udziały w Meva Fashion sp. z o.o. objęte zostały przez Mewę S.A. w marcu 2009 r. poprzez dokonanie wpłaty gotówkowej w wysokości 50 tys. zł

W okresie objętym niniejszym raportem nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy poziomami wartości godziwej.

### 13. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

|                                                                                                                       | Stan na dzień:<br>31.12.2011<br>000` PLN | Stan na dzień:<br>31.12.2010<br>000` PLN |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu różnic przejściowych na początek okresu, w tym:</b> |                                          |                                          |
| <u>Odniesionych na wynik finansowy:</u>                                                                               |                                          |                                          |
| - na przewidywane odliczenie straty                                                                                   | -                                        | 610                                      |
| - odpis aktualizujący zapasy                                                                                          | 740                                      | 183                                      |
| - niezrealizowana marża                                                                                               |                                          |                                          |
| - z tytułu rezerwy na świadczenia pracownicze                                                                         | 29                                       | 25                                       |
| - z tytułu korekty amortyzacji                                                                                        |                                          |                                          |
| - z tytułu odpisu aktualizującego stan wyrobów                                                                        |                                          |                                          |
| - z tytułu nie wypłaconych składek ZUS                                                                                | 12                                       | 13                                       |
| - z tytułu naliczonych odsetek                                                                                        | -                                        | 2                                        |
| - rozliczane w czasie przychody ze sprzedaży środków trwałych                                                         | 161                                      | 189                                      |
|                                                                                                                       | <b>942</b>                               | <b>1 022</b>                             |
| <b>Zwiększenia</b>                                                                                                    |                                          |                                          |
| <u>Odniesione na wynik finansowy:</u>                                                                                 |                                          |                                          |
| - na przewidywane odliczenia straty podatkowej                                                                        | -                                        | -                                        |
| - rezerwy na świadczenia pracownicze                                                                                  | -                                        | 4                                        |
| - odpis aktualizujący stan wyrobów                                                                                    | -                                        | 557                                      |
|                                                                                                                       | <b>-</b>                                 | <b>561</b>                               |
| <b>Zmniejszenia</b>                                                                                                   |                                          |                                          |
| <u>Odniesione na wynik finansowy:</u>                                                                                 |                                          |                                          |
| - z tytułu rezerwy na świadczenia pracownicze                                                                         | 19                                       | -                                        |
| - z tytułu odsetek od zadatku                                                                                         | -                                        | -                                        |
| - z tytułu odpisu aktualizującego stan wyrobów                                                                        | 138                                      | -                                        |
| - z tytułu nie wypłaconych składek ZUS                                                                                | 4                                        | 1                                        |
| - z tytułu naliczonych odsetek                                                                                        | -                                        | 2                                        |
| - na przewidywane odliczenie straty                                                                                   | -                                        | 610                                      |
| - rozliczane w czasie przychody ze sprzedaży                                                                          | 28                                       | 28                                       |
|                                                                                                                       | <b>189</b>                               | <b>641</b>                               |
| <b>Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu</b>                                         | <b>753</b>                               | <b>942</b>                               |

## 14. Zapasy

|                  | Stan na dzień:<br>31.12.2011<br>000`PLN | Stan na dzień:<br>31.12.2010<br>000`PLN |
|------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Towary           | 3 474                                   | 4 707                                   |
| Produkty gotowe  | 591                                     | 392                                     |
| Materiały        | 267                                     | 234                                     |
| Produkcja w toku | 6                                       | 248                                     |
|                  | <b>4 338</b>                            | <b>5 581</b>                            |

## Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

|                                               | Stan na dzień:<br>31.12.2011<br>000`PLN | Stan na dzień:<br>31.12.2010<br>000`PLN |
|-----------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Stan na początek okresu                       | 3 894                                   | 966                                     |
| <b>Zwiększenia z tytułu:</b>                  |                                         |                                         |
| - utworzenia odpisu na zapasy zalegające      | 2 556                                   | 3 279                                   |
| <b>Zmniejszenia z tytułu:</b>                 |                                         |                                         |
| - sprzedaży zapasów                           | 3 283                                   | 351                                     |
| Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu | <b>3 167</b>                            | <b>3 894</b>                            |

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

|                                                             | Stan na dzień:<br>31.12.2011<br>000`PLN | Stan na dzień:<br>31.12.2010<br>000`PLN |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług                          |                                         |                                         |
| - do 12 miesięcy                                            | 2 861                                   | 1 914                                   |
| - powyżej 12 miesięcy                                       | -                                       | -                                       |
|                                                             | 2 861                                   | 1 914                                   |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych |                                         |                                         |
| - do 12 miesięcy                                            | 14                                      | 2 606                                   |
| - powyżej 12 miesięcy                                       | -                                       | -                                       |
|                                                             | 14                                      | 2 606                                   |
| Pozostałe od jednostek powiązanych                          | -                                       | 2 117                                   |
| Dochodzone na drodze sądowej                                | -                                       | 74                                      |
| Należności budżetowe                                        | 5                                       | 244                                     |
| Pozostałe należności od osób trzecich                       | 294                                     | 13                                      |
| <b>Należności ogółem (netto)</b>                            | <b>3 174</b>                            | <b>6 968</b>                            |
| Odpis aktualizujący należności                              | 3 273                                   | 2 087                                   |
| Należności brutto                                           | <b>6 447</b>                            | <b>9 055</b>                            |

## Należności z tytułu dostaw, robót i usług (brutto) - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:

|                                  | Stan na dzień:<br>31.12.2011<br>000`PLN | Stan na dzień:<br>31.12.2010<br>000`PLN |
|----------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Do 1 miesiąca                    | 1 076                                   | 2 380                                   |
| Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 146                                     | 349                                     |
| Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | -                                       | 31                                      |
| Powyżej 6 miesięcy do 1 roku     | -                                       | -                                       |
| Należności przeterminowane       | 4 855                                   | 3 814                                   |
| <b>Razem brutto</b>              | <b>6 077</b>                            | <b>6 574</b>                            |
| Odpisy aktualizujące należności  | 3 202                                   | 2 054                                   |
| <b>Razem netto</b>               | <b>2 875</b>                            | <b>4 520</b>                            |

**Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane (brutto) – z podziałem na należności nie spłacone w okresie:**

|                                                                                  | Stan na dzień:<br>31.12.2011<br>000`PLN | Stan na dzień:<br>31.12.2010<br>000`PLN |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Do 1 miesiąca                                                                    | 319                                     | 192                                     |
| Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy                                                 | 1 233                                   | 962                                     |
| Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy                                                 | 674                                     | 530                                     |
| Powyżej 6 miesięcy do 1 roku                                                     | 1 352                                   | 1 938                                   |
| Powyżej 1 roku                                                                   | 1 277                                   | 192                                     |
| <b>Razem brutto</b>                                                              | <b>4 855</b>                            | <b>3 814</b>                            |
| Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane | 3 202                                   | 2 054                                   |
| <b>Razem netto</b>                                                               | <b>1 653</b>                            | <b>1 760</b>                            |

**Należności krótkoterminowe netto (struktura walutowa)**

|                               | Stan na dzień:<br>31.12.2011<br>000`PLN | Stan na dzień:<br>31.12.2010<br>000`PLN |
|-------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| W walucie polskiej            | 3 159                                   | 6 940                                   |
| W EURO po przeliczeniu na PLN | 10                                      | 28                                      |
| W USD po przeliczeniu na PLN  | 5                                       | -                                       |
|                               | <b>3 174</b>                            | <b>6 968</b>                            |

**Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności**

|                              | Stan na dzień:<br>31.12.2011<br>000`PLN | Stan na dzień:<br>31.12.2010<br>000`PLN |
|------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Stan na początek okresu      | 2 087                                   | 1 299                                   |
| Utworzenie                   | 2 781                                   | 962                                     |
| Rozwiązane                   | 1 595                                   | 174                                     |
| <b>Stan na koniec okresu</b> | <b>3 273</b>                            | <b>2 087</b>                            |

**16. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne**

|                                             | Stan na dzień:<br>31.12.2011<br>000`PLN | Stan na dzień:<br>31.12.2010<br>000`PLN |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Koszty dokumentacji przygotowania produkcji | 19                                      | 9                                       |
| Ubezpieczenie pojazdów                      | 17                                      | 17                                      |
| Karta serwisowa                             | 5                                       | 5                                       |
| Pozostałe                                   | 3                                       | 7                                       |
|                                             | <b>44</b>                               | <b>38</b>                               |

## 17. Inwestycje krótkoterminowe

|                            | Stan na dzień:<br>31.12.2011<br>000`PLN | Stan na dzień:<br>31.12.2010<br>000`PLN |
|----------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| W jednostkach powiązanych: | 758                                     | 2 402                                   |
| - akcje GPPI*              | 758                                     | 2 402                                   |
| - obligacje GPPI           | -                                       | -                                       |
| W pozostałych jednostkach: | 2 693                                   | 3 853                                   |
| - lokaty*                  | -                                       | 3 853                                   |
| - akcje CASH FLOW          | 190                                     | -                                       |
| - udzielone pożyczki       | 2 503                                   | -                                       |
|                            | <b>3 451</b>                            | <b>6 255</b>                            |

### Akcje GPPI S.A. i Cash Flow S.A. – notowane na rynku NewConnect

Wyceniane są w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, ich wycena zaklasyfikowana została do poziomu **1**. Wartość godziwa szacowana jest w oparciu o notowane ceny rynkowe na dzień bilansowy.

Na dzień sprawozdawczy akcje wyceniane są wg kursu zamknięcia ostatniego dnia sesyjnego danego kwartału.

Na 31.12.2011r. przyjęty kurs do wyceny wynosił:

- akcje GPPI S.A. 0,30 zł za akcję.
- akcje Cash Flow 2,09 zł za akcję

## 18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

|                                    | Stan na dzień:<br>31.12.2011<br>000`PLN | Stan na dzień:<br>31.12.2010<br>000`PLN |
|------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Akredytywa                         | -                                       | 573                                     |
| Lokaty krótkoterminowe             | -                                       | 766                                     |
| Środki pieniężne w banku i w kasie | 508                                     | 866                                     |
|                                    | <b>508</b>                              | <b>2 205</b>                            |

## 19. Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2011 wynosi 30.681.055,52 (trzydzieści milionów sześćset osiemdziesiąt jeden tysięcy pięćdziesiąt pięć 52/100) złotych i dzieli się na 28.944.392 (słownie: dwadzieścia osiem milionów dziewięćset czterdzieści cztery tysiące trzysta dziewięćdziesiąt dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii F o numerach od 0000001 do 28944392 o wartości nominalnej 1,06 zł. (słownie: jeden złoty sześć groszy) każda akcja.

| <b>Skład akcjonariatu na dzień 31.12.2011</b> | <b>Ilość akcji</b> | <b>Udział</b> |
|-----------------------------------------------|--------------------|---------------|
| Józef Kiszka                                  | 3 209 886          | 11,1%         |
| Grzegorz Gniady                               | 2 753 306          | 9,5%          |
| Dorota Kenicer                                | 2 137 948          | 7,4%          |
| Anna Iglińska - Gniady                        | 1 542 180          | 5,3%          |
| Pozostali akcjonariusze                       | 19 301 072         | 66,7%         |
| Ogółem                                        | <b>28 944 392</b>  |               |
| <b>Skład akcjonariatu na dzień 31.12.2010</b> | <b>Ilość akcji</b> | <b>Udział</b> |
| Józef Kiszka                                  | 3 209 886          | 11,1%         |
| Dorota Kenicer                                | 2 137 948          | 7,4%          |
| Pozostali akcjonariusze                       | 23 596 558         | 81,5%         |
| Ogółem                                        | <b>28 944 392</b>  |               |

Z pozycji pozostałych akcjonariuszy 100 akcji posiada Wiceprzewodniczący i Sekretarz Rady Nadzorczej Pan Dariusz Czech.

Powyższe zestawienia prezentują również stan posiadania akcji emitenta przez wszystkie osoby zarządzające i nadzorujące.

W sprawozdaniu objętym raportem Emitent nie wypłacił oraz nie deklarował wypłaty dywidendy. Stratę netto za okres 01.01.2011 - 31.12.2011 w wysokości 12 713 tys. zł Zarząd proponuje pokryć z przyszłych zysków Spółki.

## 20. Zobowiązania leasingowe

### Umowy leasingu finansowego na dzień 31.12.2011

| Finansujący             | Numer umowy   | Wartość początk. | Wartość netto | Wartość zobow. na koniec okresu sprawozdaw. | do 1 roku  | od 1 do 5 lat | powyżej 5 lat |
|-------------------------|---------------|------------------|---------------|---------------------------------------------|------------|---------------|---------------|
|                         |               | 000` PLN         | 000` PLN      | 000` PLN                                    | 000` PLN   | 000` PLN      | 000` PLN      |
| FINSERV TORUŃ           | W/10/2008     | 125              | 95            | 17                                          | 17         | -             | -             |
| FINSERV TORUŃ           | W/58/2007     | 197              | 178           | 90                                          | 21         | 69            | -             |
| BRE LEASING<br>WARSZAWA | LU /108141/10 | 66               | 35            | 27                                          | 21         | 6             | -             |
| BRE LEASING<br>WARSZAWA | LU/105937/10  | 66               | 37            | 22                                          | 22         | -             | -             |
| ING LEASE<br>WARSZAWA   | 705727/4N/0   | 4 251            | 3 465         | 877                                         | 167        | 710           | -             |
| ING LEASE<br>WARSZAWA   | 705727/4A/0   | 142              | 142           | 142                                         | -          | 142           | -             |
|                         |               | <b>4 847</b>     | <b>3 952</b>  | <b>1 175</b>                                | <b>248</b> | <b>927</b>    | <b>-</b>      |

### Umowy leasingu finansowego na dzień 31.12.2010

| Finansujący                        | Numer umowy  | Wartość początk. | Wartość netto | Wartość zobow. na koniec okresu sprawozdaw. | do 1 roku  | od 1 do 5 lat | powyżej 5 lat |
|------------------------------------|--------------|------------------|---------------|---------------------------------------------|------------|---------------|---------------|
|                                    |              | 000` PLN         | 000` PLN      | 000` PLN                                    | 000` PLN   | 000` PLN      | 000` PLN      |
| VB LEASING<br>POLSKA SA<br>WROCŁAW | 58757        | 46               | 28            | 3                                           | 3          | -             | -             |
| FINSERV Sp. z o. o<br>TORUŃ        | W/10/2008    | 125              | 112           | 41                                          | 25         | 16            | -             |
| FINSERV Sp. z o. o<br>TORUŃ        | W/58/2007    | 197              | 190           | 111                                         | 22         | 89            | -             |
| BRE LEASING<br>WARSZAWA            | LU/108141/10 | 66               | 50            | 47                                          | 20         | 27            | -             |
| BRE LEASING<br>WARSZAWA            | LU/74573/08  | 130              | 96            | 37                                          | 37         | -             | -             |
| BRE LEASING<br>WARSZAWA            | LU/105937/10 | 66               | 52            | 42                                          | 20         | 22            | -             |
| ING LEASE<br>WARSZAWA              | 705727/4N/0  | 4 251            | 3 495         | 1 032                                       | 154        | 878           | -             |
| ING LEASE<br>WARSZAWA              | 705727/4A/0  | 142              | 142           | 142                                         | -          | 142           | -             |
|                                    |              | <b>5 023</b>     | <b>4 165</b>  | <b>1 455</b>                                | <b>281</b> | <b>1 174</b>  | <b>-</b>      |

## 21. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

|                                                                              | Stan na dzień<br>31.12.2011<br>000` PLN | Stan na dzień<br>31.12.2010<br>000` PLN |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Stan rezerwy na początek okresu, w tym:</b>                               |                                         |                                         |
| <u>odniesionych na wynik finansowy</u>                                       |                                         |                                         |
| - z tyt. odsetek od lokat i pożyczek                                         | 58                                      | 62                                      |
| - z tytułu różnicy pomiędzy wartością bilansową a podatkową majątku trwałego | 398                                     | 382                                     |
| <u>odniesionych na kapitał</u>                                               |                                         |                                         |
| - z tyt. przeszacowania majątku trwałego                                     | 371                                     | 364                                     |
|                                                                              | <u>827</u>                              | <u>808</u>                              |
| <b>Zwiększenia</b>                                                           |                                         |                                         |
| <u>odniesione na wynik finansowy</u>                                         |                                         |                                         |
| - odsetek od lokat i pożyczek                                                | -                                       | -                                       |
| - różnicy pomiędzy wartością bilansową a podatkową majątku trwałego          | -                                       | 16                                      |
| <u>odniesione na kapitał z tytułu</u>                                        |                                         |                                         |
| - przeszacowania majątku trwałego                                            | -                                       | 7                                       |
|                                                                              | <u>-</u>                                | <u>23</u>                               |
| <b>Zmniejszenia</b>                                                          |                                         |                                         |
| <u>odniesione na wynik finansowy</u>                                         |                                         |                                         |
| - odsetki od lokat                                                           | 58                                      | 4                                       |
| - z tytułu różnicy pomiędzy wartością bilansową a podatkową majątku trwałego | 40                                      |                                         |
| <u>odniesione na kapitał</u>                                                 |                                         |                                         |
| - z tyt. sprzedaży i likwidacji śr. trwałych                                 | 113                                     | -                                       |
|                                                                              | <u>211</u>                              | <u>4</u>                                |
| <b>Stan rezerwy na koniec okresu</b>                                         | <u><b>616</b></u>                       | <u><b>827</b></u>                       |

## 22. Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów

|                                                                | Stan na dzień<br>31.12.2011<br>000` PLN | Stan na dzień<br>31.12.2010<br>000` PLN |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>               |                                         |                                         |
| Krótkoterminowe:                                               |                                         |                                         |
| - rezerwa na odprawy i urlopy                                  | 54                                      | 150                                     |
| Długoterminowe:                                                |                                         |                                         |
| - rezerwa na odprawy i urlopy                                  | -                                       | 3                                       |
| <b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</b>                   |                                         |                                         |
| Długoterminowe:                                                |                                         |                                         |
| - refundacje z PFRON                                           | 6                                       | 10                                      |
| - przychody związane z leasingiem zwrotnym rozliczane w czasie | 548                                     | 698                                     |
| - ujęcie gruntów                                               | 2                                       | 2                                       |
| Krótkoterminowe:                                               |                                         |                                         |
| - sprzedaż niepotwierdzona                                     | -                                       | -                                       |
| - refundacje z PFRON                                           | 4                                       | 3                                       |
| - inne                                                         | 63                                      | 7                                       |
| - przychody związane z leasingiem zwrotnym rozliczane w czasie | 150                                     | 150                                     |
|                                                                | <u><b>827</b></u>                       | <u><b>1 023</b></u>                     |

## 23. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

|                                                                        | Stan na dzień<br>31.12.2011<br>000` PLN | Stan na dzień<br>31.12.2010<br>000` PLN |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Zobowiązania wobec jednostek powiązanych                               | 114                                     | -                                       |
| - odsetki od odkupionych wierzytelności GPPI z Mevy Fashion sp. z o.o. | 114                                     | -                                       |
| Zobowiązania wobec pozostałych jednostek                               | 2 089                                   | 2 275                                   |
| - z tytułu dostaw i usług                                              | 1 542                                   | 1 616                                   |
| - z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych             | 169                                     | 202                                     |
| - z tytułu wynagrodzeń                                                 | 118                                     | 153                                     |
| - z tytułu leasingu                                                    | 248                                     | 281                                     |
| - inne                                                                 | 12                                      | 23                                      |
|                                                                        | <b>2 203</b>                            | <b>2 275</b>                            |

## 24. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki – część bieżąca

|                                    | Stan na dzień<br>31.12.2011<br>000` PLN | Stan na dzień<br>31.12.2010<br>000` PLN |
|------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Pożyczka – Meva Fashion sp. z o.o. | 49                                      | -                                       |

### Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku na dn. 31.12.2011r.

#### Umowy leasingowe

Leasing zwrotny Finserv Sp. z o.o.

- przewłaszczenie środków trwałych (pojazdów)

### Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku na dn. 31.12.2010r.

#### Umowy leasingowe

- przewłaszczenie środków trwałych (pojazdów)

#### Poręczenie

- przewłaszczenie środków trwałych (pojazdów)

## 25. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych w okresie 01.01.2011 – 31.12.2011

|                                       | Sprzedaż<br>podmiotom<br>powiązanym<br>000` PLN | Zakupy od<br>podmiotów<br>powiązanych<br>000` PLN | Należności od<br>podmiotów<br>powiązanych<br>000` PLN | Zobowiązania<br>wobec<br>podmiotów<br>powiązanych<br>000` PLN |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| <b>Jednostki zależne:</b>             | 1 672                                           | 445                                               | 1 964                                                 |                                                               |
| Szame sp. z o.o. w likwidacji         | 1 660                                           | 445                                               | 1 950                                                 | -                                                             |
| Meva Fashion sp. z o. o.              | 11                                              | -                                                 | 13                                                    | -                                                             |
| Vistex S.A.                           | 1                                               | -                                                 | 1                                                     | -                                                             |
| <b>Kluczowy personel kierowniczy:</b> |                                                 | 124                                               |                                                       | 52                                                            |
| Podmioty powiązane z                  | -                                               | 124                                               | -                                                     | 52                                                            |

członkami kadry kierowniczej

**Informacja dotycząca wartości wynagrodzeń otrzymanych w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem przez osoby zarządzające i nadzorujące.**

| Imię i nazwisko           | Funkcja                                        | Okres pełnienia funkcji | Razem (w tys. zł) |
|---------------------------|------------------------------------------------|-------------------------|-------------------|
| Dorota Kenicer            | Prezes Zarządu                                 | 01.01.2011-31.05.2011   | 303               |
| Józef Kiszka              | Wiceprezes Zarządu                             | 01.01.2011-31.05.2011   | 310               |
| Jarosław Pawełczuk        | Prezes Zarządu                                 | 01.06.2011-26.07.2011   | 28                |
| Karol Maciuk              | Wiceprezes i Prezes Zarządu                    | 01.06.2011-31.12.2011   | 60                |
| Mariusz Łazowski          | Prokurent                                      | 27.07.2011-31.12.2011   | 33                |
| Jan Czechowski            | Przewodniczący Rady Nadzorczej                 | 01.01.2011-31.05.2011   | 15                |
| Zbigniew Jadczyzyn        | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej             | 01.01.201-31.05.2011    | 13                |
| Michał Dąbrowa Karasiński | Sekretarz Rady Nadzorczej                      | 01.01.2011-31.05.2011   | 13                |
| Artur Bara                | Członek Rady Nadzorczej                        | 01.01.2011-31.05.2011   | 11                |
| Ryszard Piebiak           | Członek Rady Nadzorczej                        | 01.01.2011-31.05.2011   | 11                |
| Piotr Kwaśniewski         | Przewodniczący Rady Nadzorczej                 | 01.06.2011-31.12.2011   | 15                |
| Dariusz Czech             | Wiceprzewodniczący i sekretarz Rady Nadzorczej | 01.06.2011-31.12.2011   | 13                |
| Robert Buchajski          | Członek Rady Nadzorczej                        | 01.06.2011-31.12.2011   | 11                |
| Sylwester Bogacki         | Członek Rady Nadzorczej                        | 01.06.2011-31.12.2011   | 11                |
| Grzegorz Gniady           | Członek Rady Nadzorczej                        | 01.06.2011-31.12.2011   | 11                |

## **26. Ryzyko związane z posiadanymi instrumentami finansowymi**

W strukturze aktywów Spółka posiada instrumenty finansowe, których wartość może ulec zmianie z powodu zróżnicowanych czynników. Instrumenty, których zmiana wartości może mieć szczególny wpływ na wynik finansowy to akcje GPPI S.A., Cash Flow, jak również udziały w spółkach zależnych oraz wierzytelności z tytułu obligacji wyemitowanych przez GPPI SA i objętych przez Mewa SA. Zmiana tendencji rynkowych w przypadku GPPI SA (akcje GPPI notowane są na rynku NewConnect) może mieć istotny wpływ na wynik finansowy Mewy S.A.

Spółka narażona jest także na ryzyko kredytowe związane z posiadanymi należnościami handlowymi. Niewywiązanie się kontrahenta ze spłaty wierzytelności wobec Spółki może narazić Spółkę na straty finansowe. Pogorszenie spływu należności od wielu kontrahentów może skutkować pogorszeniem płynności Spółki. Spółka stara się ograniczać to ryzyko poprzez dłuższe okresy zapadalności zobowiązań, umowy handlowe z dogodnymi terminami płatności zawierane z największymi dostawcami oraz dywersyfikację odbiorców.

## **27. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym**

W dniu 10 lutego 2012r. na mocy aktu notarialnego Mewa S.A. objęła 950 nowo utworzonych udziałów o wartości nominalnej 1 000 zł każdy w spółce zależnej Meva Fashion Sp. z o.o. z siedzibą w Biłgoraju. Udziały te zostały pokryte w całości wkładem niepieniężnym – aportem w postaci przedsiębiorstwa Mewa S.A. w rozumieniu art. 55<sup>1</sup> Kodeksu cywilnego, w skład którego weszły wszystkie składniki materialne i niematerialne przeznaczone do prowadzenia działalności gospodarczej z wyłączeniem praw i obowiązków związanych z aktywami finansowymi w tym z akcji i udziałów w spółkach prawa handlowego opisanych szczegółowo w odpowiedniej dokumentacji.

Podstawą powyższego była uchwała nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Mewa S.A. podjęta w dniu 08 grudnia 2008 roku w sprawie wyrażenia zgody na zbycie przedsiębiorstwa Mewa S.A. na rzecz Meva Fashion Sp. z o.o. poprzez jego wniesienie aportem w zamian za udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Meva Fashion Sp. z o.o. oraz uchwała Rady Nadzorczej nr 02/01/2012 z 23 stycznia 2012 roku wyrażająca zgodę na wniesienie przedsiębiorstwa Spółki Mewa S.A. z wyłączeniami aportem w zamian za udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Meva Fashion Sp. z o.o. w oparciu o wycenę przedsiębiorstwa.

Spółka zależna Meva Fashion Sp. z o.o. kontynuuje w dotychczasowy sposób wykorzystania nabytych aktywów. W ocenie Zarządu Emitenta transakcja ta spełniła założone warunki i oczekiwania oraz jest korzystna dla spółki. Jest to kolejny krok w realizacji strategii zmierzającej do restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Mewa S.A. oraz tworzenia struktury holdingowej Mewa S.A.

Mewa S.A. po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w konsekwencji wniesienia w/w aportu posiada łącznie 1.000 udziałów Meva Fashion Sp. z o.o. o wartości nominalnej 1.000 zł każdy co daje 100% udziału w kapitale.

Postanowieniem z dnia 27 lutego 2012 r. Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, ujawnił w rejestrze przedsiębiorców zmiany w kapitale zakładowym Spółki Meva Fashion Sp. z o.o. Ogłoszenie w tym zakresie opublikowane zostało w Monitorze Sądowym i Gospodarczym z dnia 14 marca 2012 r. MSiG nr 52/2012.

Prezes Zarządu MEWA S.A. pełni również funkcję Prezesa Zarządu w spółce Meva Fashion Sp. z o.o.

Wartość przedmiotowej transakcji tj. wartość aportu niepieniężnego w oparciu o wycenę przedsiębiorstwa Mewa S.A. wynosi 15 000 000 zł i przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta przez co spełnione są kryteria uznania aktywów za aktywa o znacznej wartości.

Działalność w Mewa S.A. będzie kontynuowana. Mewa S.A. zmierza do rozpoczęcia działalności w obszarze pośrednictwa finansowego, a także ewentualnie w zakresie produkcji energii z odnawialnych źródeł, głównie z biomasy. Działalność Mewa S.A. będzie zmierzała do wypracowania zysków zmierzających do odbudowania kapitałów i pokrycia strat.

## **28. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe**

MEWA S.A. nie jest stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań albo wierzytelności MEWA S.A. lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych MEWA S.A.

Zarząd Spółki zwraca na wpływ środków Spółki w zakresie realizacji wyroków sądowych, jakie zapadały w wyniku realizacji umowy inwestycyjnej zawartej w dniu 23 stycznia 2009 r. przez Zarząd Spółki w składzie Dorota Kenicer i Józef Kiszka. Zarząd Spółki w składzie Dorota Kenicer i Józef Kiszka, po zawarciu umowy inwestycyjnej z akcjonariuszami grupy GPPI S.A. uznał, że podwyższenie kapitału zakładowego spółki MEWA S.A. o akcje nowej emisji E 2 nie może zostać uczynione. Stąd rejestracja podwyższonego kapitału nie została dokonana. Skutkiem nie podwyższenia kapitału zakładowego spółki, co miało na celu wykonania umowy zawartej z grupą kapitałową GPPI S.A., doszło do wniesienia powództwa przeciwko MEWA S.A. o zapłatę kwoty 400.000,00 zł tytułem kary umownej wynikającej z zawartej w dniu 23 stycznia 2009 r. umowy. Wyrokiem z dnia 14 lutego 2012 r. Sąd Okręgowy w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy zasądził na rzecz strony powodowej Potempa Inkasso Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (która to spółka była jednym z akcjonariuszy grupy kapitałowej GPPI S.A.) od pozwanej Spółki MEWA S.A. kwoty 400.000,00 zł oraz zasądzenia kosztów postępowania w kwocie

27.217 zł. Dalej w skutek pozwu z dnia 20-10-2009 r. wytoczonego przez Potempa Inkasso Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (która to spółka była jednym z akcjonariuszy grupy kapitałowej GPPI SA) o zapłatę kwoty 101.567,12 zł, MEWA S.A. przegrała ten proces i zapłaciła do Potempa Inkasso Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu karę umową. Podstawą żądania pozwu była kara umowna przewidziana w umowie inwestycyjnej z dnia 23-01-2009 r. o jakiej mowa powyżej. Okoliczności naliczenia kary umownej były takie same, jak w sprawie IX Gc 339/11. Dalej w skutek pozwu z dnia 20-10-2009 r. wytoczonego przez Potempa Inkasso Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (która to spółka była jednym z akcjonariuszy grupy kapitałowej GPPI SA) o zapłatę kwoty 100.676,71 zł, MEWA S.A. przegrała ten proces i zapłaciła do Potempa Inkasso Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu tą karę umową. Podstawą żądania pozwu była kara umowna przewidziana w umowie inwestycyjnej z dnia 23-01-2009 r. o jakiej mowa powyżej. Okoliczności naliczenia kary umownej były takie same, jak w sprawie IX Gc 339/11.

## **29. Funkcjonowanie Mewy SA od 1961 roku a MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji**

Biorąc pod uwagę 50 - letnie funkcjonowanie firmy w różnych formach organizacyjnych i w różnych systemach gospodarczych, niedokonane zostało przekształcenie składników kapitału własnego przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen; dokonanie przekształcenia byłoby bezużyteczne i mylące dla użytkowników sprawozdań finansowych. Przekształcenie pozostałoby bez wpływu na prezentowany wynik finansowy.

## **30. Wynagrodzenie audytora**

Podmiotem przeprowadzającym badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Mewy S.A. za 2011r. DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o. z siedzibą w Lublinie.

Umowy zawarte z firmą DORADCA:

A/ Umowa z dn. 05.07.2011r. na badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Mewa S.A., skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Mewa za 2011r. oraz dokonanie przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011r.

Kwota wynagrodzenia netto z tytułu realizacji umowy wynosi 34.000,00 zł i przedstawia się następująco za poszczególne czynności:

- 14.000 zł netto – za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2011 rok
- 8.000,00 zł netto - za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok
- 7.000 zł netto – za przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku
- 5.000 zł netto - za przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku

Podmiotem przeprowadzającym badanie jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego Mewy S.A. za 2010 r. Baker Tilly Poland Audit (dawna nazwa Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy) z siedzibą w Warszawie.

Umowy zawarte z firmą Baker Tilly Poland Audit:

A/Umowa z dn. 17.11.2010r. na badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Mewa SA, skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Mewa za 2010 r.

Kwota wynagrodzenia netto z tytułu realizacji umowy wynosi 25 500 zł i przedstawia się następująco za poszczególne czynności:

- 14.500 zł netto – za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2010 rok

- 11.000 zł netto - za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 rok

Wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych dokonuje Rada Nadzorcza zgodnie z uwzględnieniem zasady zmiany biegłego przynajmniej co 5 lat na mocy art. 21 ust.2 pkt.1 statutu Mewa SA

### **31. Zmiany wielkości szacunkowych, korekty błędów**

Zmiany mające wpływ na wynik finansowy dokonane w sprawozdaniu rocznym w stosunku do sprawozdania za IV kwartał 2011 przedstawiają się następująco:

- zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług (+) 45 tys. zł
- zmiana kosztów ogólnego zarządu (+) 45 tys. zł, wpływ na wynik (-) 45 tys. zł