



GRUPA KAPITAŁOWA MEWA

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

**SPORZĄDZONE ZGODNIE
Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

**Roczne skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten rok.

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

	Strona
Wprowadzenie (Informacje ogólne dotyczące Grupy Kapitałowej Mewa, zasady rachunkowości)	2
Wybrane dane finansowe	13
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 wykazujące całkowity dochód w kwocie minus 11 479 tys. zł	14
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 18.900 tys. zł	15
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 wykazujące spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 1.648 tys. zł	16
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku	17
Pozycje pozabilansowe	18
Noty objaśniające	19

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Mewa stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania finansowego.

Wiceprezes Zarządu
Karol Maciuk

Prokurent
Mariusz Łazowski

Biłgoraj, dnia 30.04.2012

I. Wprowadzenie

1. Informacje ogólne dotyczące Grupy Kapitałowej Mewa

Na dzień 31.12.2011 r. Grupa Kapitałowa Mewa składa się z następujących jednostek:

- podmiot dominujący – Mewa S.A.
- podmiot zależny – Meva Fashion sp. z o.o. (Mewa S.A. posiada 100% udziałów).
- podmiot zależny – Vistex S.A. (Mewa S.A. posiada 100 % udziałów)
- podmiot zależny – Szame sp. z o.o. w likwidacji (Mewa S.A. posiada 100% udziałów)

Jednostka dominująca:

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

Mewa S.A. Posiada 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 decyzją 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.

Mewa S.A. posiada 92,30% udziałów w – Doctor Inkaso Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna i nie podlega konsolidacji.

Mewa S.A. posiada 100,00% udziałów w Spółce Szame sp. z o.o. w likwidacji. Zgromadzenie Wspólników Spółki Szame sp. z o.o. w dniu 26 sierpnia 2011r. podjęło uchwałę o jej likwidacji. Skutki utraty kontroli nad Spółką zależną Szame sp. z o.o. w likwidacji zaprezentowane zostały w nocy nr 25 .

Vistex S.A. prowadzi działalność w ograniczonym zakresie i podlega konsolidacji w sprawozdaniu finansowym.

1.1. Podstawowy przedmiot działalności jednostek wchodzących w skład Grupy

Podstawowym przedmiotem działalności spółki dominującej jest sprzedaż hurtowa odzieży i obuwiu - PKD 4642Z.

Meva Fashion sp. z o.o. rozpoczęła działalność w grudniu 2009 r. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa odzieży i obuwiu – PKD 4642Z.

Spółka Vistex S.A. rozpoczęła działalność 01.12.2011r. i prowadzi ją w ograniczonym zakresie. Przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa odzieży i obuwiu – PKD 4642Z.

Spółka Szame sp. z o.o. w likwidacji prowadziła działalność w zakresie produkcji wyrobów tekstylnych – PKD 1391 Z .

1.2. Czas trwania spółek Grupy Kapitałowej Mewa

Spółki wchodzące w skład Grupy powołane zostały na czas nieoznaczony.

Spółka Szame sp.z o.o. postawiona została w stan likwidacji 26.08.2011r.- utrata kontroli nad spółką zależną.

Pozostałe spółki wchodzące w skład Grupy kontynuują działalność.

1.3. Okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mewa obejmuje dane za okres sprawozdawczy rozpoczynający się 1 stycznia 2011 roku i kończący się 31 grudnia 2011 roku. Porównywalne dane obejmują okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010.

1.4. Władze Mewy SA

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 S.A. pracowała w 5 osobowym składzie. Skład Rady Nadzorczej był zmienny.

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

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

W okresie tym Rada Nadzorcza w powyższym składzie podjęła 9 uchwał, w tym między innymi:

- w sprawie zatwierdzenia regulaminu Zarządu Mewa S.A.
- w sprawie wyrażenia zgody na pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Pana Józefa Kiszki w innym podmiocie gospodarczym
- w sprawie przyjęcia jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Mewa S.A. za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010
- w sprawie przyjęcia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2010 rok
- w sprawie pokrycia straty Spółki za 2010 rok
- w sprawie wniosku do ZWZ o udzielenie absolutorium członkom Zarządu z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2010
- w sprawie przyjęcia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mewa za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010
- w sprawie przyjęcia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Mewa za 2010 rok
- w sprawie sprawozdania Rady Nadzorczej z jej działalności w roku 2010r.

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

Zgodnie z postanowieniami Kodeksu Spółek Handlowych i Statutu Spółki, Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki, w tym w zakresie:

- analizy i oceny bieżącej sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki,
- analizy płynności finansowej Spółki,
- analizy działań restrukturyzacyjnych, zmierzających do redukcji kosztów,
- analizy i oceny sytuacji MEWA S.A. w relacjach z GPPI S.A. i akcjonariuszami
- oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i jednostkowego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki MEWA S.A. za 2010 r. oraz oceny korekt jednostkowego sprawozdania finansowego i jednostkowego sprawozdania Zarządu z działalności za 2010 rok
- oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MEWA i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej MEWA za 2010 r. oraz oceny korekt skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MEWA i korekty sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej
- wyboru audytora do badania sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej „Mewa” S.A. za 2011 rok.

1.5. Zasady prezentacji wybranych danych w walutach obcych

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR

Okres obrotowy	Średni kurs w okresie	Kurs na ostatni 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.

1.6. Kontynuacja działalności gospodarczej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości (co najmniej 1 rok) przez podmioty Grupy Kapitałowej z wyłączeniem spółki Szame sp. z o.o. postawioną w stan likwidacji i utraconą kontrolą nad Spółką.

1.7 Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze sprawozdanie zostało przez Zarząd Mewy S.A. zatwierdzone do publikacji w dniu 30.04.2012 r.

2. Zasady rachunkowości

2.1. Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mewa za 2011 rok zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej obowiązującymi na dzień 31.12.2011 r. 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 następnie podlegają przekształceniu na MSSF.

2.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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 wydobyty 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/utruty 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. Wzrost lub spadek 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 ściąganie 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 Grupie 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 Grupa 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.

2.17 Standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.

Grupa nie stosuje standardów, które nie weszły w życie; analizowany jest ich potencjalny wpływ na sprawozdania finansowe.

II. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	Stan na dzień: 31.12.2011 000`PLN	Stan na dzień: 31.12.2010 000`PLN	Stan na dzień: 31.12.2011 000`EUR	Stan na dzień: 31.12.2010 000`EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14 852	12 438	3 587	3 106
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4 675)	(8 194)	(1 129)	(2 046)
Zysk (strata) brutto	(10 780)	(8 520)	(2 604)	(2 128)
Zysk (strata) netto	(11 479)	(8 810)	(2 773)	(2 200)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 665)	(1 771)	(644)	(442)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 310	925	316	231
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(293)	(422)	(71)	(105)
Przepływy pieniężne netto, razem	(1 648)	(1 268)	(398)	(317)
Aktywa razem	18 900	30 871	4 279	7 795
Zobowiązania długoterminowe	2 099	2 743	475	693
Zobowiązania krótkoterminowe	2 834	2 794	642	706
Kapitał własny	13 967	25 334	3 162	6 397
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	(0,40)	(0,30)	(0,10)	(0,08)
Wartość księgowa na jedną akcję	0,48	0,88	0,11	0,22

III. Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)

		Za okres: od 01.01.2011 do 31.12.2011 000` PLN	Za okres: od 01.01.2010 do 31.12.2010 000` PLN
	Nota		
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	1	5 366	3 765
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2	9 486	8 673
Razem przychody ze sprzedaży		14 852	12 438
Koszt własny sprzedaży	3	13 763	9 969
Zysk brutto ze sprzedaży		1 089	2 469
Pozostałe przychody	4	4 449	511
Koszty sprzedaży		2 318	3 072
Koszty ogólnego zarządu		3 555	3 710
Pozostałe koszty	5	4 340	4 392
Zysk z działalności operacyjnej		(4 675)	(8 194)
Przychody finansowe	6	277	1 150
Koszty finansowe	7	6 256	1 476
Wynik na utracie kontroli nad spółką zależną		(126)	-
Zysk brutto		(10 780)	(8 520)
Podatek dochodowy	8	699	290
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		(11 479)	(8 810)
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk za okres z działalności zaniechanej			
Zysk netto za okres		(11 479)	(8 810)
Inne składniki całkowitego dochodu			109
Całkowity dochód za okres		(11 479)	(8 701)
Zysk (strata) na akcję	9		
Zwykły		(0,40)	(0,30)
Rozwodniony		(0,40)	(0,30)

IV. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

		Stan na dzień: 31.12.2011 000` PLN	Stan na dzień: 31.12.2010 000` PLN
	Nota		
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)			
Rzeczowe aktywa trwałe	10	5 899	6 980
Wartości niematerialne	11	45	30
Wartość firmy		-	1 054
Aktywa finansowe	12	600	758
Należności		-	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13	753	1 766
		7 297	10 588
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
Zapasy	14	4 338	6 566
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	3 163	4 968
Rozliczenia międzyokresowe	16	44	40
Inwestycje krótkoterminowe	17	3 451	6 392
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	607	2 317
		11 603	20 283
SUMA AKTYWÓW		18 900	30 871
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	19	30 681	30 681
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		2 733	2 733
Kapitał zapasowy		1 522	830
Kapitał z aktualizacji		(14)	466
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		(20 955)	(9 376)
		13 967	25 334
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania leasingowe	20	927	1 189
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	616	830
Rozliczenia międzyokresowe	22	556	724
		2 099	2 743
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23	2 089	2 462
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek		-	0
Rozliczenia międzyokresowe	22	271	332
Rezerwy krótkoterminowe		474	
		2 834	2 794
Zobowiązania razem		4 933	5 537
SUMA PASYWÓW		18 900	30 871

V. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

		Za okres: od 01.01.2011 do 31.12.2011 000 ` PLN	Za okres: od 01.01.2010 do 31.12.2010 000 ` PLN
	Nota		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		(10 780)	(8520)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	3	482	324
Odsetki i dywidendy, netto		37	(49)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(201)	(58)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		4 641	9163
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		1 243	3104
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(874)	(6107)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(102)	(130)
Zmiana stanu rezerw		375	20
Pozostałe		2 514	482
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(2 665)	(1771)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		692	136
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(36)	(57)
Nabycie aktywów finansowych		(850)	(414)
Spłata udzielonych pożyczek		500	
Udzielenie pożyczek		(2 904)	
Pozostałe (lokaty)		3 908	1260
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		1 310	925
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(256)	(222)
Spłata pożyczek/kredytów		(100)	(149)
Wpływy z zaciągniętych pożyczek/kredytów		100	
Odsetki zapłacone		(37)	(55)
Pozostałe		-	4
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(293)	(422)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(1 648)	(1268)
Środki pieniężne na początek okresu		2 317	3585
Wyłączenie- utrata kontroli nad spółką zależną		(62)	-
		2 255	3 585
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	18	607	2317
O ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

VI. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny 000` PLN	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej 000` PLN	Kapitał zapasowy 000` PLN	Kapitał z aktualizacji 000` PLN	Zyski zatrzymane /straty niepokryte 000` PLN	Zysk/strata netto 000` PLN	Kapitał własny ogółem 000` PLN
Na dzień 1 stycznia 2011	30 681	2 733	830	466	(9 376)	-	25 334
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	(11 479)	(11 479)
Podział wyniku finansowego	-	-	99	-	(99)	-	-
Zwiększenie z tytułu sprzedaży i likwidacji środków trwałych	-	-	592	-	-	-	592
Zmniejszenie z tytułu sprzedaży i likwidacji środków trwałych	-	-	-	(480)	-	-	(480)
Inne	-	-	1	-	(1)	-	-
Na 31 grudzień 2011	30 681	2 733	1 522	(14)	(9 476)	(11 479)	13 967
Na dzień 1 stycznia 2010	30 681	2 733	727	376	(475)	0	34 042
Całkowite dochody za okres	0	0	0	0	0	(8 810)	(8 810)
Podział wyniku finansowego	0	0	103	0	(103)	0	0
Zwiększenie z przeszacowania środków trwałych	-	0	0	109	0	0	109
Zwiększenie z tytułu sprzedaży i likwidacji środków trwałych	0	0	0	0	12	0	12
Zmniejszenie z tytułu sprzedaży i likwidacji środków trwałych	0	0	0	(12)	0	0	(12)
Inne	0	0	0	(7)	-	0	(7)
Na 31 grudzień 2010	30 681	2 733	830	466	(566)	(8810)	25 334

VII. Pozycje pozabilansowe

	Stan na dzień: 31.12.2011 000`PLN	Stan na dzień: 31.12.2010 000`PLN
Zobowiązania warunkowe:		
- zabezpieczenie umów leasingowych	1080	1 359
- obligacji	-	-
Razem zobowiązania warunkowe	1 080	1 359

VIII. Noty objaśniające

1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług

	Za okres: od 01.01.2011 do 31.12.2011 000`PLN	Za okres: od 01.01.2010 do 31.12.2010 000`PLN
Przychody netto ze sprzedaży wyrobów	4 210	3 494
Przychody netto ze sprzedaży usług	1 156	271
Razem	5 366	3 765

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży produktów i usług

	Za okres: od 01.01.2011 do 31.12.2011 000`PLN	Za okres: od 01.01.2010 do 31.12.2010 000`PLN
Kraj		
Przychody ze sprzedaży wyrobów	4 118	3315
Przychody ze sprzedaży usług	1 133	271
Eksport		
Przychody ze sprzedaży wyrobów	92	154
Przychody ze sprzedaży usług	23	25
Razem	5 366	3 765

2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

	Za okres: od 01.01.2011 do 31.12.2011 000`PLN	Za okres: od 01.01.2010 do 31.12.2010 000`PLN
Przychody ze sprzedaży towarów	9 489	8 737
Przychody ze sprzedaży materiałów	(3)	(64)
Razem	9 486	8 673

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów

	Za okres: od 01.01.2011 do 31.12.2011 000`PLN	Za okres: od 01.01.2010 do 31.12.2010 000`PLN
Kraj	9 181	8 356
Eksport	305	317
Razem	9 486	8 673

3. Koszt własny sprzedaży

	Za okres: od 01.01.2011 do 31.12.2011 000` PLN	Za okres: od 01.01.2010 do 31.12.2010 000` PLN
Amortyzacja	482	324
Zużycie materiałów i energii	3 578	2 672
Usługi obce	2 314	1 977
Podatki i opłaty	65	44
Wynagrodzenia	3 036	3 668
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	541	767
Pozostałe koszty rodzajowe	606	534
Razem	10 622	9 986
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	42	938
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	1	(744)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(2 318)	(3 072)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(3 555)	(3710)
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	8 971	6571
Koszt własny sprzedanych produktów i towarów	13 763	9 969

Amortyzacja aktywów trwałych - ujęcie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Za okres: od 01.01.2011 do 31.12.2011 000` PLN	Za okres: od 01.01.2010 do 31.12.2010 000` PLN
Amortyzacja środków trwałych:		
- pozycje ujęte w koszcie wyrobów sprzedanych	147	67
- pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	289	187
- pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	24	45
	460	299
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych:		
- pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	11	14
- pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	11	11
	22	25
Trwała utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Amortyzacja aktywów trwałych	482	324

Świadczenia pracownicze

	Za okres: od 01.01.2011 do 31.12.2011 000` PLN	Za okres: od 01.01.2010 do 31.12.2010 000` PLN
Wynagrodzenia	3 036	3 647
Koszty ubezpieczeń społecznych	442	528
Koszty świadczeń emerytalnych	(15)	21
Pozostałe świadczenia	114	239
	3 577	4 435

4. Pozostałe przychody

	Za okres: od 01.01.2011 do 31.12.2011 000`PLN	Za okres: od 01.01.2010 do 31.12.2010 000`PLN
Rozwiązane odpisy na zapasy	3 360	-
Wynik na sprzedaży budynku rozliczany w czasie	150	150
Zysk ze zbycia środków trwałych	65	(92)
Nadwyżki inwentaryzacyjne	14	91
Rozwiązane odpisy na należności	734	209
Refundacje	47	26
Pozostałe	79	127
	4 449	511

5. Pozostałe koszty

	Za okres: od 01.01.2011 do 31.12.2011 000`PLN	Za okres: od 01.01.2010 do 31.12.2010 000`PLN
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	3 763	3 578
Strata ze zbycia środków trwałych	-	0
Niedobory inwentaryzacyjne	3	125
Spisane należności	16	45
Przeszacowanie środków trwałych	-	158
Darowizny	8	11
Pozostałe	550	475
	4 340	4 392

6. Przychody finansowe

	Za okres: od 01.01.2011 do 31.12.2011 000`PLN	Za okres: od 01.01.2010 do 31.12.2010 000`PLN
Aktualizacja wartości inwestycji	-	430
Odsetki	277	665
Inne	-	55
	277	1 150

7. Koszty finansowe

	Za okres: od 01.01.2011 do 31.12.2011 000`PLN	Za okres: od 01.01.2010 do 31.12.2010 000`PLN
Aktualizacja wartości inwestycji	6 049	1 158
Odsetki od umów leasingowych	107	128
Odsetki od pożyczek i zobowiązań	78	63
Inne	22	127
	6 256	1 476

8. Podatek dochodowy

	Za okres: od 01.01.2011 do 31.12.2011 000`PLN	Za okres: od 01.01.2010 do 31.12.2010 000`PLN
Bieżące obciążenie z tyt. podatku dochodowego	-	2
Odroczony podatek dochodowy	91	288
Odroczony podatek dochodowy- utrata kontroli nad spółką zależną	608	-
Obciążenia podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	699	290

Różnice między wynikiem brutto a podstawą opodatkowania

	Dane za rok bieżący
Wynik finansowy (zysk/strata) brutto	(10 780)
Korekta przychodów	(4 184)
Korekta kosztów	11 307
Strata podatkowa	(3 657)

Specyfikacja pozycji składających się na podatek odroczony

	Za okres: od 01.01.2011 do 31.12.2011 000`PLN	Za okres: od 01.01.2010 do 31.12.2010 000`PLN
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku		
Amortyzacja bilansowa wyższa niż podatkowa	(43)	17
Odsetki od lokat i pożyczek	(58)	(4)
	(101)	13
Wyłączenie- utrata kontroli nad spółką zależną	3	
	(98)	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
Aktualizacja wartości firmy	(104)	-
Strata podatkowa	(627)	(610)
Niewypłacone wynagrodzenia i składki ZUS	(7)	(2)
Amortyzacja bilansowa niższa od podatkowej	-	(5)
Odsetki od pożyczek i kredytów	-	(2)
Wynik na sprzedaży nieruchomości	(28)	(28)
Odpis aktualizujący stan wyrobów	(145)	478
Niezrealizowana marża	(83)	(109)
Rezerwa na świadczenia pracownicze	(19)	3
	(1013)	(275)
Wyłączenie – utrata kontroli nad spółką zależną	824	
	(189)	
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego w rachunku zysków i strat	91	288

9. Zysk (strata) na jedną akcję

	Za okres: od 01.01.2011 do 31.12.2011 000`PLN	Za okres: od 01.01.2010 do 31.12.2010 000`PLN
Zysk (strata) netto	(11 479)	(8 810)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	28 944	28 944
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,40)	(0,30)

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 2011

Grupa środków trwałych	Stan brutto BO 000` PLN	Wartość początkowa			Dotychczasowe umorzenie BO 000` PLN	Umorzenie za rok 000` PLN	Zmniejszenia (korekty) umorzeń 000` PLN	Umorzenie BZ 000` PLN	Wartość netto BZ 000` PLN
		Przychody	Rozchody	Stan BZ					
		000` PLN	000` PLN	000` PLN					
Grunty własne i prawo wieczystego użytkowania gruntu	746	-	-	746	-	1	-	1	745
Budynki, lokale i obiekty inżynierii	4 277	-	594*	3 683	101	40	17	124	3 559
Urządzenia techniczne i maszyny	1 666	14	66*	1614	285	169	13	441	1 173
Środki transportu	806	-	53	753	200	227	23	404	349
Inne środki trwałe	123	-	8*	115	19	23	-	42	73
Razem rzeczowe aktywa trwałe	7 618	14	721*	6 911	605	460	53	1 012	5 899

*Wyłączenie – utrata kontroli nad spółką zależną stanowi kwotę (26) w tym przypadającą na:

- budynki , lokale i obiekty inżynierii (22)
- urządzenia techniczne i maszyny 40
- Inne środki trwałe 8

GRUPA KAPITAŁOWA MEWA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

Stan na 31 grudnia 2010

Grupa środków trwałych	Stan brutto BO 000` PLN	Wartość początkowa				Dotychczasowe umorzenie BO 000` PLN	Umorzenie za rok 000` PLN	Zmniejszenia (korekty) umorzeń 000` PLN	Zmiana umorzenia - przeszacowanie 000` PLN	Umorzenie BZ 000` PLN	Wartość netto BZ 000` PLN
		Przychody 000` PLN	Rozchody 000` PLN	Zmiana z przeszacowania 000` PLN	Stan BZ 000` PLN						
Grunty własne i prawo wieczystego użytkowania gruntu	746	0		0	746	0	0	0	0	0	746
Budynki, lokale i obiekty inżynierii	4 496	0	223	(4)	4 277	135	45	79	(1)	102	4 175
Urządzenia techniczne i maszyny	1 586	38	60	(102)	1 666	201	114	20	(18)	313	1 353
Środki transportu	925	136	104	151	806	157	115	34	37	201	605
Inne środki trwałe	215	1	54	39	123	33	25	20	16	22	101
Razem rzeczowe aktywa trwałe	7 968	175	441	84	7 618	526	299	153	34	638	6 980

Struktura własnościowa środków trwałych

	Stan na dzień: 31.12.2011 000` PLN	Stan na dzień: 31.12.2010 000` PLN
Własne	1 947	2 801
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	3 952	4 179
- <i>leasing</i>	3 952	4 179
	5 899	6 980

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

Typ	Stawka amortyzacyjna	Okres amortyzacji
Budynki i budowle	0,70% - 33,33%	do 30 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	3,33% - 20,00%	do 20 lat
Urządzenia biurowe	5,17% - 44,45%	do 15 lat
Środki transportu	9,98% - 14,51%	do 5 lat
Komputery	4,44% - 33,33%	do 10 lat

11. Wartości niematerialne

	Stan na dzień: 31.12.2011 000` PLN	Stan na dzień: 31.12.2010 000` PLN
Brutto		
Stan na początek roku	275	272
Zakupy i przyjęcia	22	3
Wyłączenie- utrata kontroli nad spółką zależną	(34)	-
Stan na koniec roku	263	275
Umorzenia		
Stan na początek roku	245	219
Odpis	22	26
Wyłączenie- utrata kontroli nad spółką zależną	(49)	-
Stan na koniec roku	218	245
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych		
Stan na początek roku	30	53
Stan na koniec roku	45	30

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 31.12.2011 nie stwierdza się utraty wartości niematerialnych.

12. Aktywa finansowe

	Stan na dzień: 31.12.2011 000` PLN	Stan na dzień: 31.12.2010 000` PLN
W jednostkach powiązanych:		
- udziały w Szame sp.z o.o.	-	-
- udziały Doctor Inkaso	600	-
W jednostkach pozostałych:		
- lokaty	-	758
	600	758

13. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na dzień: 31.12.2011 000` PLN	Stan na dzień: 31.12.2010 000` PLN
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu różnic przejściowych na początek okresu, w tym:		
<u>Odniesionych na wynik finansowy:</u>		
- aktualizacja wartości firmy	104	104
- rezerwa na świadczenia pracownicze	29	26
- niezrealizowana marża	83	192
- na przewidywane odliczenia straty podatkowej	627	1 237
- z tytułu korekty amortyzacji	-	5
- z tytułu odpisu aktualizującego stan wyrobów	747	268
- z tytułu nie wypłaconych składek ZUS	15	17
- z tytułu naliczonych odsetek	-	2
- rozliczane w czasie przychody ze sprzedaży środków trwałych	161	189
	1 766	2 040
Zwiększenia		
<u>Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi z tytułu:</u>		
- na przewidywane odliczenia straty podatkowej	-	-
- z tytułu niezrealizowanej marży	-	-
- z tytułu korekty amortyzacji	-	-
- z tytułu odpisu aktualizującego stan wyrobów	-	479
- rezerwa na świadczenia pracownicze	-	3
	-	482
Zmniejszenia		
<u>Odniesione na wynik finansowy:</u>		
- z tytułu amortyzacji	-	5
- niezrealizowana marża	83	109
- z tytułu odpisu aktualizującego stan wyrobów	145	-
- z tytułu nie wypłaconych składek ZUS	7	2
- z tytułu naliczonych odsetek	-	2
- rozliczane w czasie przychody ze sprzedaży	28	28
-na przewidywane odliczenie straty	627	610
- rezerwy na świadczenia pracownicze	19	-
- aktualizacja wartości firmy	104	-
	1 013	756
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	753	1 766

14. Zapasy

	Stan na dzień: 31.12.2011 000` PLN	Stan na dzień: 31.12.2010 000` PLN
Towary	3 474	4 898
Produkty gotowe	591	612
Materiały	267	477
Produkcja w toku	6	579
	4 338	6 566

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	Stan na dzień: 31.12.2011 000` PLN	Stan na dzień: 31.12.2010 000` PLN
Stan na początek okresu	3 926	1 414
Zwiększenia z tytułu:	2 556	3 313
- utworzenia odpisu na zapasy zalegające	2 556	3 313
Zmniejszenia z tytułu:	3 283	801
- sprzedaży zapasów	3 283	801
- wyłączenie utrata kontroli nad spółką zależną	(32)	
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	3 167	3 926

15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na dzień: 31.12.2011 000` PLN	Stan na dzień: 31.12.2010 000` PLN
Należności z tytułu dostaw i usług		
- do 12 miesięcy	2 861	2 397
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	-	
- do 12 miesięcy	-	
Pozostałe od jednostek powiązanych	-	2 224
- obligacje GPPI		2 224
Dochodzone na drodze sądowej	-	74
Należności budżetowe	8	260
Pozostałe należności	294	13
Należności ogółem (netto)	3 163	4 968
Odpis aktualizujący należności	3 273	2 133
Należności brutto	6 436	7 101

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

	Stan na dzień: 31.12.2011 000` PLN	Stan na dzień: 31.12.2010 000` PLN
Do 1 miesiąca	1 062	584
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	146	467
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		43
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku		2
Należności przeterminowane	4 855	3 401
Razem brutto	6 063	4 497
Odpisy aktualizujące należności	3 202	2 100
Razem netto	2 861	2 397

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

	Stan na dzień: 31.12.2011 000` PLN	Stan na dzień: 31.12.2010 000` PLN
Do 1 miesiąca	319	394
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 233	829
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	674	224
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 352	1 762
Powyżej 1 roku	1 277	192
Razem brutto	4 855	3 401
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	3 202	2 100
Razem netto	1 653	1 301

Należności krótkoterminowe netto (struktura walutowa)

	Stan na dzień: 31.12.2011 000` PLN	Stan na dzień: 31.12.2010 000` PLN
W walucie polskiej	3 148	4 891
W EURO po przeliczeniu na PLN	10	47
W USD po przeliczeniu na PLN	5	30
	3 163	4 968

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

	Stan na dzień: 31.12.2011 000` PLN	Stan na dzień: 31.12.2010 000` PLN
Stan na początek okresu	2 133	1 342
Utworzenie	2 781	1 000
Rozwiązane	1 595	209
Wyłącznie- utrata kontroli nad spółką zależną	(46)	
Stan na koniec okresu	3 273	2 133

16. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne

	Stan na dzień: 31.12.2011 000` PLN	Stan na dzień: 31.12.2010 000` PLN
Koszty dokumentacji przygotowania produkcji	19	9
Ubezpieczenie pojazdów	17	18
Karta serwisowa	5	8
Pozostałe	3	5
	44	40

17. Inwestycje krótkoterminowe

	Stan na dzień: 31.12.2011 000` PLN	Stan na dzień: 31.12.2010 000` PLN
W jednostkach powiązanych:	758	2 539
- obligacje wyemitowane przez GPPI	758	137
- akcje GPPI		2 402
W pozostałych jednostkach:	2 693	3 853
- lokaty	-	3 853
- akcje Cash Flow	190	
- udzielone pożyczki	2 503	
	3 451	6 392

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: 31.12.2011 000` PLN	Stan na dzień: 31.12.2010 000` PLN
Akredytywa	-	573
Lokaty krótkoterminowe	-	766
Środki pieniężne w banku i w kasie	607	978
	607	2 317

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.

Skład akcjonariatu na dzień 31.12.2011

	Ilość akcji	Udział
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	28 944 392	

Skład akcjonariatu na dzień 31.12.2010

	Ilość akcji	Udział
Józef Kiszka	3 209 886	11,1%
Dorota Kenicer	2 137 948	7,4%
Pozostali akcjonariusze	23 596 558	81,5%
Ogółem	28 944 392	

Z pozycji pozostałych akcjonariuszy w składzie akcjonariatu na dzień 31.12.2011r. 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.

20. Zobowiązania leasingowe

Umowy leasingu finansowego na dzień 31.12.2011

Finansujący	Numer umowy	wartość początk.	wartość netto	wartość zobow. na koniec okresu sprawozdaw. 000` PLN	do 1 roku	od 1 do 5 lat	powyżej 5 lat
		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 WARSZAWA	LU/108141/10	66	35	27	21	6	-
BRE LEASING WARSZAWA	LU/105937/10	66	37	22	22	-	-
ING LEASE WARSZAWA	705727/4N/0	4 251	3 465	877	167	710	-
ING LEASE WARSZAWA	705727/4A/0	142	142	142	-	142	-
Finsev Toruń Spz oo	W/22/2009	100	6	26	26		
		4 947	3 958	1 201	274	927	
Wyłączenie – utrata kontroli nad spółką zależną		(100)	(6)	(26)	(26)		
		4 847	3 952	1 175	248	927	-

Umowy leasingu finansowego na dzień 31.12.2010

Finansujący	Numer umowy	Wartość początk.	Wartość netto	Wartość zobow. na koniec okresu sprawozdaw. 000` PLN	do 1 roku	od 1 do 5 lat	powyżej 5 lat
		000` PLN	000` PLN		000` PLN	000` PLN	000` PLN
VB LEASING POLSKA SA WROCŁAW	58757	46	28	3	3	-	-
FINSERV Sp. z o. o TORUŃ	W/10/2008	125	112	41	25	16	-
FINSERV Sp. z o. o TORUŃ	W/58/2007	197	190	111	22	89	-
BRE LEASING WARSZAWA	LU/108141/10	66	50	47	20	27	-
BRE LEASING WARSZAWA	LU/74573/08	130	96	37	37	-	-
BRE LEASING WARSZAWA	LU/105937/10	66	52	42	20	22	-
ING LEASE WARSZAWA	705727/4N/0	4 251	3 495	1 032	154	878	-
ING LEASE WARSZAWA	705727/4A/0	142	142	142	-	142	-
FINSERV TORUN SP Z O.O.	W/22/2009	100	14	45	30	15	-
		5 123	4 179	1 500	311	1 189	0

21. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na dzień 31.12.2011 000` PLN	Stan na dzień 31.12.2010 000` PLN
Stan rezerwy na początek okresu, w tym:		
<u>odniesionych na wynik finansowy</u>	459	446
- z tyt. odsetek od lokat i pożyczek	58	62
- z tytułu różnicy pomiędzy wartością bilansową a podatkową majątku trwałego	401	384
<u>odniesionych na kapitał</u>	371	363
- z tyt. przeszacowania majątku trwałego	371	363
	830	809

Zwiększenia		25
<u>odniesione na wynik finansowy</u>		17
- odsetek od lokat i pożyczek	-	
- różnicy pomiędzy wartością bilansową a podatkową majątku trwałego	-	17
<u>odniesione na kapitał z tytułu:</u>		8
- przeszacowania majątku trwałego	-	8
	-	
Zmniejszenia	214	4
<u>odniesione na wynik finansowy</u>	101	4
- odsetki od lokat	58	4
- z tytułu różnicy pomiędzy wartością bilansową a podatkową majątku trwałego	43	
<u>odniesione na kapitał</u>	113	-
- z tyt. sprzedaży i likwidacji śr. trwałych	113	-
	-	-
Stan rezerwy na koniec okresu	616	830

22. Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów przyszłych okresów

	Stan na dzień: 31.12.2011 000 ` PLN	Stan na dzień: 31.12.210 000 ` PLN
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów		
<u>Krótkoterminowe wg tytułów:</u>		
- rezerwa na odprawy i urlopy	54	150
<u>Długoterminowe wg tytułów:</u>		
- rezerwa na odprawy i urlopy	-	3
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		
<u>Długoterminowe według tytułów:</u>		
- refundacje z PFRON	6	10
- przychody zw. z leasingiem zwrotnym rozliczane w czasie	548	709
- ujęcie gruntów	2	2
<u>Krótkoterminowe wg tytułów:</u>		
- refundacje PFRON	4	
- przychody zw. z leasingiem zwrotnym rozliczane w czasie	150	173
- inne	63	9
Rozliczenia międzyokresowe, razem	827	1056

23. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	Stan na dzień 31.12.2011 000 ` PLN	Stan na dzień 31.12.2010 000 ` PLN
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	2 089	2462
- do 12 miesięcy	2 089	2462
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 542	1639
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	169	255
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	118	194
Zobowiązania leasingowe	248	311
Inne zobowiązania	12	63
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych		
	2 089	2 462

Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku na dn. 31.12.2011

Umowy leasingowe

Leasing zwrotny Finserv Sp. z o.o.
- przewłaszczenie środków trwałych (pojazdów)

Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku na dn. 31.12.2010

Umowy leasingowe

- przewłaszczenie środków trwałych (pojazdów)

Poręczenie

- przewłaszczenie środków trwałych (pojazdów)

24. 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 podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
	000` PLN	000` PLN	000` PLN	000` PLN
Jednostki zależne:	1 672	445	1964	
Szame sp. z o.o.	1 660	445	1964	-
Mewa Fashion sp. z o. o.	11	-	13	
Vistex S.A.	1		1	
Kluczowy personel kierowniczy:		124		52
Podmioty powiązane z członkami kadry kierowniczej	-	124	-	52

Ponadto miały miejsce następujące transakcje:

W dniu 24 marca 2011 Mewa S.A. odkupiła od Szame sp. z o.o. i Mewa Fashion sp. z o.o. obligacje GPPI na łączną wartość 1.988.000,00 wraz z odsetkami naliczonymi do 14.02.2011r. Zobowiązanie Mewa S.A. na 31.12.2011r. z tego tytułu wobec Mewa Fashion sp. z o.o. wynosi 113 tys. zł

W dniu 10.05.2011 r. Mewa Fashion sp. z o.o. udzieliła Mewie S.A. pożyczki pieniężnej w kwocie 47 tys. zł z terminem spłaty do 31.12.2011r. Zobowiązanie Mewy S.A. z tytułu udzielonej pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami na 31.12.2011 wynosi 49.151,50

25. Skutki utraty kontroli nad Spółką zależną

W wyniku postawienia Spółki Szame sp. z o.o. w stan likwidacji zgodnie z MSR 27 poniżej zaprezentowano skutki utraty kontroli:

Aktywa netto na moment utraty kontroli	(627) tys. zł
Wynik finansowy do momentu utraty kontroli	(579) tys. zł
Wartość udziałów Szame w księgach Mewa	1 929 tys. zł
Wynik lat ubiegłych Szame	(5 369) tys. zł

Wyksięgowanie korekt aktywów

- wartość firmy	(1 054) tys. zł
-korekta dotycząca wartości niematerialnych	17 tys. zł
- korekta dotycząca rzeczowych aktywów trwałych	22 tys. zł
- korekta dotycząca zapasów	435 tys. zł
- korekta dotycząca innych udziałów	18 tys. zł
- korekta dotycząca aktywów na podatek odroczony	(187) tys. zł
- inne	(4) tys. zł

Wyliczenia

- odwrócenie wyniku w sprawozdaniu jednostkowym	(1 929) tys. zł
- wyliczenie wyniku skonsolidowanego	(126) tys. zł

26. 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 Jadczyński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2011-31.05.2011	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

27. Ryzyko związane z posiadanymi instrumentami finansowymi

W strukturze aktywów Grupa 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 S.A. (akcje GPPI notowane są na rynku NewConnect) może mieć istotny wpływ na wynik finansowy Grupy.

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.

28. 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 Mewa 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. 55¹ 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 Spółka 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.

29. 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 zasądziła 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.

30. Segmenty działalności

Spółki Grupy prowadzą działalność gospodarczą w jednym segmencie branżowym – zajmują się handlem bielizną, odzieżą i materiałami do ich produkcji.

31. 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.

32. 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 S.A.

33. 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:

- skutki utraty kontroli nad spółką zależną 1 224 tys. zł
 - zmiana kosztów ogólnego zarządu (+) 45 tys. zł
 - zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług (+) 45 tys. zł
- Łącznie wpływ na wynik: 1.179 tys. zł

Biłgoraj, dn. 30.04.2012 r.

Karol Maciuk
Prezes Zarządu

Mariusz Łazowski
Prokurent