



BAKER TILLY

ul. Hrubieszowska 2
01-209 Warszawa
Poland

T: +48 22 295 3000
F: +48 22 295 3001

contact@bakertilly.pl
www.bakertilly.pl

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Mewa S.A.
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012**

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Mewa S.A. z siedzibą w Biłgoraju, przy ul. Krzeszowskiej 62, stanowiącego załącznik do niniejszej opinii i obejmującego:

- (a) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 wykazujące dochód całkowity w kwocie 4.904 tys. zł oraz stratę netto na działalności kontynuowanej w kwocie 2.146 tys. zł.,
- (b) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2012, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 23.545 tys. zł,
- (c) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 499 tys. zł,
- (d) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 4.905 tys. zł,
- (e) noty objaśniające.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Kierownik jednostki jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie nasze zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie miarodajnej opinii o sprawozdaniu finansowym i stanowiących podstawę jego sporządzenia w księgach rachunkowych. Badanie obejmowało w szczególności ocenę poprawności zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz istotnych oszacowań dokonywanych na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

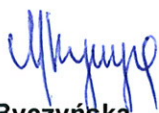
Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Sprawozdanie finansowe jest zgodne z wpływającymi na jego treść przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki, a także przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31.12.2012, jak też jej wynik finansowy za okres obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na następujące kwestie:

- (a) Mimo obowiązku wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości spółka nie ogłosiła sprawozdań finansowych za rok 2011 w Monitorze Polskim B.
- (b) Poniesione przez Spółkę straty przekroczyły sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd Spółki obowiązany jest niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Mewa S.A. za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012 uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259 wraz z późniejszymi zmianami) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

**Przeprowadzający badanie w imieniu BAKER TILLY Poland Assurance Sp. z o.o.,
spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 3790:**



Monika Byczyńska

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 9877

Warszawa, dnia 26.08.2013

**Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Mewa S.A.
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012**

Raport został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego Mewa S.A., z siedzibą w Biłgoraju, przy ul. Krzeszowska 62, (zwanej dalej Spółką).

Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 wykazujące dochód całkowity w kwocie 4.904 tys. zł oraz stratę netto na działalności kontynuowanej w kwocie 2.146 tys. zł.
- (b) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2012, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 23.545 tys. zł,
- (c) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 499 tys. zł,
- (d) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 4.905 tys. zł,
- (e) noty objaśniające.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych dnia 30.04.2013. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy Spółki z dnia 26.08.2013, dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 11 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki	2
II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania	3
III. Podsumowanie sytuacji finansowej	4
IV. Analiza finansowa	5
V. Omówienie wybranych pozycji sprawozdania finansowego	9
VI. Stwierdzenia biegłego rewidenta	10

**Przeprowadzający badanie w imieniu BAKER TILLY Poland Assurance Sp. z o.o.,
spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 3790:**



Monika Byczyńska
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 9877

Warszawa, dnia 26.08.2013

MEWA S.A.**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012****I. Ogólna charakterystyka Spółki**

- (a) Mewa S.A, zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Biłgoraju, przy ul. Krzeszowskiej 62.
- (b) Spółka zawiązana została na podstawie statutu dnia 05.12.1991 w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego. W dniu 23.01.2002 nastąpiła rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym pod nr 0000082806.
- (c) Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 9180000525 oraz statystycznej w systemie REGON 950011666.
- (d) Rzeczywistym przedmiotem działalności Spółki, zgodnie ze statutem, była sprzedaż hurtowa oraz detaliczna odzieży i obuwia.
- (e) Sprawozdanie finansowe Spółki za ubiegły okres obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011 zostało zbadane przez Doradcę Zespół Doradców Finansowo-Księgowych, z siedzibą w Lublinie, przy Al. Piłsudskiego 1a i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- (f) Sprawozdanie finansowe Spółki za ubiegły okres obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy dnia 06.06.2012. Walne Zgromadzenie uchwałą podjętą w dniu 06.06.2012 postanowiło pokryć się stratę netto Spółki za 2011 rok w kwocie 12.712.797,48 zł z przyszłych zysków Spółki.
- (g) Sprawozdanie za ubiegły okres obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 31.07.2012. Sprawozdanie finansowe za ubiegły okres obrotowy nie zostało złożone do publikacji w Monitorze Polskim B.
- (h) Władze Spółki stanowią: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.
- (i) Funkcję Prezesa Zarządu Spółki pełnił p. Karol Maciuk. W dniu 03.03.2013 funkcja Prezesa Zarządu wygasła. Do dnia 30.04.2013 skład Zarządu nie został uzupełniony.
- (j) W dniu 19.07.2013 na funkcję Prezesa Zarządu został powołany przez Radę Nadzorczą P. Jacek Wróbel.
- (k) Kapitał podstawowy Spółki na dzień bilansowy wynosił 30.681.055,52 zł i dzielił się na 28.944.392 akcji o wartości nominalnej 1,06 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 18.762 tys. zł.
- (l) Akcje w Spółce na dzień bilansowy były objęte następująco:

	Ilość akcji	Wartość akcji w zł	% posiadanych głosów
Gniady Grzegorz	4.532.375	4.804.317,50	15,7
Kiszka Józef	3.108.080	3.294.564,80	10,7
Kenicer Dorota	2.137.948	2.266.224,88	7,4
Iglińska-Gniady Anna	1.542.180	1.634.710,80	5,3
Pozostali akcjonariusze poniżej 5%	17.623.809	18.681.237,54	60,9
	28.944.392	30.681.055,52	100,0

MEWA S.A.**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012**

(m) Struktura akcjonariatu na 31.12.2011 była następująca:

	Ilość akcji	Wartość akcji w zł	% posiadanych głosów
Kiszka Józef	3.209.886,00	3.402.479,16	11,1
Gniady Grzegorz	2.753.306,00	2.918.504,36	9,5
Kenicer Dorota	2.137.948,00	2.266.224,88	7,4
Iglińska-Gniady Anna	1.542.180,00	1.634.710,80	5,3
Pozostali akcjonariusze poniżej 5%	19.301.072,00	20.459.136,32	71,0
	28.944.392,00	30.681.055,52	100,0

- (n) Inne jednostki powiązane z badaną jednostką to:
Jednostki zależne: Szame Sp. z o.o. w likwidacji, Meva Fashion S.A., Vistex S.A. oraz GPPI S.A.
- (o) Bieżący rok obrotowy obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 01.01.2012 do 31.12.2012. Ubiegły rok obrotowy obejmuje odpowiednio 12 miesięcy roku 2011. Okres obrotowy dwa lata wstecz obejmuje odpowiednio 12 miesięcy roku 2010.

II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) Wyboru audytora Spółki dokonano uchwałą Zgromadzenia Rady Nadzorczej dnia 12.08.2013.
- (b) Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki, na podstawie umowy zawartej w dniu 12.08.2013, w okresie:
- prace wstępne od 18.02.2013 do 20.02.2013,
 - badanie końcowe od 12.08.2013 do 26.08.2013.
- (c) Następujące inwentaryzacje zostały przeprowadzone przez Spółkę w okresie objętym badaniem:
- drogą spisu z natury ilości składników majątku:
 - środków pieniężnych w kasie wg stanu na dzień 31.12.2012;
 - drogą uzyskania potwierdzeń stanów sald od banków i kontrahentów:
 - środków pieniężnych na rachunkach bankowych wg stanu na dzień 31.12.2012;
 - należności wg stanu na dzień 31.10.2012.
- (d) Uzyskano pisemne oświadczenie doradcy prawnego dotyczące sporów i spraw natury prawnej związanych ze Spółką.
- (e) Otrzymano od Zarządu Spółki oświadczenie z datą 26.08.2013 o kompletności, rzetelności prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie zaistnieniu lub ewentualnym zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.

MEWA S.A.**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012**

III. Podsumowanie analizy finansowej

W badanym okresie Spółka objęła nowoutworzone udziały w spółce zależnej Meva Fashion o wartości nominalnej 950 tys. zł oraz emisyjnej 15.000 tys. zł. Udziały zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci przedsiębiorstwa Mewa S.A. Szczegóły dotyczące transakcji oraz sposobu jej rozliczenia zostały opisane w nocie 33 sprawozdania finansowego.

Poniesione przez Spółkę straty przekroczyły sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd Spółki obowiązany jest niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

MEWA S.A.

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012**

IV. Analiza finansowa

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2012

	A Koniec bieżącego okresu '000 zł	B Koniec ubiegłego okresu '000 zł	C Koniec okresu dwa lata wstecz '000 zł	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Zmiana (B-C) '000 zł	Zmiana (B-C)/C %	Koniec bieżącego okresu Struktura %	Koniec ubiegłego okresu Struktura %	Koniec okresu dwa lata wstecz Struktura %
AKTYWA										
Aktywa trwałe										
Wartości niematerialne	0	36	45	(36)	-100%	-9	-20%	0%	0%	0%
Rzeczowe aktywa trwałe	4 369	5 899	6 986	(1 530)	-26%	-1 087	-16%	19%	31%	22%
1										
Investycje w jednostkach zależnych	15 750	750	1 979	15 000	2000%	-1 229	-62%	67%	4%	6%
2										
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	106	753	942	(647)	-86%	-189	-20%	0%	4%	3%
Inne aktywa finansowe	0	0	758	0	0%	-758	-100%	0%	0%	2%
	<u>20 225</u>	<u>7 438</u>	<u>10 710</u>	<u>12 787</u>	<u>172%</u>	<u>-3 272</u>	<u>-31%</u>	<u>86%</u>	<u>39%</u>	<u>34%</u>
Aktywa obrotowe										
Zapasy	0	4 338	5 581	(4 338)	-100%	-1 243	-22%	0%	23%	18%
Należności handlowe oraz pozostałe										
należności	511	3 218	6 968	-2 707	-84%	-3 750	-54%	2%	17%	22%
3										
Aktywa finansowe	2 800	3 451	6 293	-651	-19%	-2 842	-45%	12%	18%	20%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	508	2 205	-499	-98%	-1 697	-77%	0%	3%	7%
	<u>3 320</u>	<u>11 515</u>	<u>21 047</u>	<u>-8 195</u>	<u>-71%</u>	<u>-9 532</u>	<u>-45%</u>	<u>14%</u>	<u>61%</u>	<u>66%</u>
	<u>23 545</u>	<u>18 953</u>	<u>31 757</u>	<u>4 592</u>	<u>24%</u>	<u>-12 804</u>	<u>-40%</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>
Suma aktywów										

MEWA S.A.

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012**

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2012 (c.d.)

Komen- tarz	A		B		C		Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Zmiana (B-C) '000 zł	Zmiana (B-C)/C %	Koniec bieżącego okresu Struktura %	Koniec ubiegłego okresu Struktura %	Koniec okresu lata wstecz Struktura %	
	Koniec bieżącego okresu '000 zł	Koniec ubiegłego okresu '000 zł	Koniec okresu lata wstecz '000 zł	Koniec okresu lata wstecz '000 zł										
PASYWA														
Kapitał własny														
Kapitał podstawowy	30 681	30 681	30 681	30 681	30 681	0	0%	0	0%	0	130%	162%	97%	
Kapitał zapasowy	1 422	1 422	830	830	830	0	0%	592	71%	592	6%	8%	3%	
Kapitał z aktualizacji	1 197	(14)	466	466	466	1 211	-8650%	-480	-103%	-480	5%	0%	1%	
Kapitał - wynik na aporcje	5 840	0	0	0	0									
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 733	2 733	2 733	2 733	2 733	0	0%	0	0%	0	12%	14%	9%	
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	(23 111)	(20 965)	-8 252	-8 252	-8 252	(2 146)	10%	-12 713	154%	-12 713	-98%	-111%	-26%	
Razem kapitały własne	18 762	13 857	26 458	26 458	26 458	4 905	35%	-12 601	-48%	-12 601	80%	73%	83%	
Zobowiązania i rezerwy na														
zobowiązania														
Zobowiązania długoterminowe	1 507	2 099	2 714	2 714	2 714	-592	-28%	-615	-23%	-615	6%	11%	9%	
Zobowiązania krótkoterminowe	3 276	2 997	2 585	2 585	2 585	279	9%	412	16%	412	14%	16%	8%	
	4 783	5 096	5 299	5 299	5 299	-313	-6%	-203	-4%	-203	20%	27%	17%	
Suma pasywów	23 545	18 953	31 757	31 757	31 757	4 592	24%	-12 804	-40%	-12 804	100%	100%	100%	

MEWA S.A.

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012**

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012**

Komen- tarz	2012		2011		2010		Zmiana (A-B)/B %	Bieżący okres Struktura %	Ubiegły okres Struktura %	Okres dwa lata wstecz Struktura %
	A	B	C	D	E	F				
	Bieżący okres '000 zł	Ubiegły okres '000 zł	Okres dwa lata wstecz '000 zł	Zmiana (A-B) '000 zł						
Działalność kontynuowana										
Przychody ze sprzedaży	2 030	12 628	11 007	-10 598			-84%	100%	100%	100%
Koszt własny sprzedaży	(1 376)	(11 849)	(8 672)	10 473			-88%	-68%	-94%	-79%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	654	779	2 335	-125			-16%	32%	6%	21%
Koszty sprzedaży	(218)	(2 306)	(3 002)	2 088			-91%	-11%	-18%	-27%
Koszty ogólnego zarządu	(1 994)	(3 412)	(3 151)	1 418			-42%	-98%	-27%	-29%
Pozostałe przychody operacyjne	700	4 337	435	-3 637			-84%	34%	34%	4%
Pozostałe koszty operacyjne	(1 280)	(6 015)	(4 627)	4 735			-79%	-63%	-48%	-42%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(2 138)	(6 617)	-8 010	4 479			-68%	-105%	-52%	-73%
Koszty finansowe netto	(5)	(6 005)	(561)	6 000			-100%	0%	-48%	-5%
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(2 143)	(12 622)	-8 571	10 479			-83%	-106%	-100%	-78%
Podatek dochodowy	(3)	(91)	(92)	88			-97%	0%	-1%	-1%
Zysk/(strata) netto	(2 146)	(12 713)	-8 663	10 567			-83%	-106%	-101%	-79%

MEWA S.A.**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012****Sytuacja majątkowa i finansowa, wynik finansowy oraz rentowność Spółki**

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

		J.m.	Bieżący okres	Ubiegły okres	Okres dwa lata wstecz
<u>Wskaźniki aktywności</u>					
- produktywność majątku ogółem	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$		0,10	0,50	0,30
- produktywność majątku trwałego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów trwałych}}$		0,15	1,39	0,77
- produktywność kapitału własnego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$		0,12	0,63	0,36
- szybkość obrotu należności	$\frac{\text{przec. stan należności handlowych x 365 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	dni	289	111	216
- szybkość obrotu zapasów	$\frac{\text{przeciętny stan zapasów x 365 dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	dni	575	153	285
<u>Wskaźniki rentowności</u>					
- rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	-105,71	-100,67	-78,70
- rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk/strata ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	32,22	6,17	21,21
- rentowność majątku ogółem	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$	%	-10,10	-50,14	-23,86
- rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$	%	-13,16	-63,07	-28,18
<u>Wskaźniki finansowania</u>					
- stopa zadłużenia	$\frac{\text{suma zobowiązań długo i krótkoterminowych}}{\text{suma pasywów}}$		0,20	0,27	0,17
- szybkość obrotu zobowiązań	$\frac{\text{przec. stan zobowiązań handlowych x 365 dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	dni	413	59	65
- pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$		0,93	1,86	2,47
- trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny + zobowiązania długoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$		0,86	0,84	0,92

MEWA S.A.**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012**

		Koniec bieżącego okresu	Koniec ubiegłego okresu	Koniec okresu dwa lata wstecz
<u>Wskaźniki płynności</u>				
- płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,01	3,84	8,14
- płynności II	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,01	2,39	5,98
- płynności III	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,00	0,17	0,63
<u>Wskaźniki rynku kapitałowego</u>				
- zysk/strata na jedną akcję	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$ zł	-0,07	-0,44	-0,30
- cena do zysku/straty na jedną akcję	$\frac{\text{cena rynkowa jednej akcji}}{\text{zysk/strata netto na jedną akcję}}$	-3,37	-0,68	-1,74
- kapitał własny na jedną akcję	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$ zł	0,65	0,48	0,91

V. Omówienie wybranych pozycji sprawozdania finansowego**1. Rzeczowe aktywa trwałe**

Na mocy aktu notarialnego z dnia 10.02.2012 do spółki zależnej Meva Fashion zostały przeniesione aportem aktywa trwałe o wartości netto 1.476 tys. zł.

Środki trwałe zostały wycenione według wartości godziwej na dzień 31.12.2012. Wycena została dokonana przez "Tech Bud" i podpisana przez rzeczoznawcę majątkowego Henryka Bartosza. Wycena została uwzględniona w księgach Spółki.

2. Aktywa finansowe (aktywa trwałe)

Wartość długoterminowych aktywów finansowych stanowią przede wszystkim akcje i udziały w jednostkach powiązanych: Meva Fashion S.A., Doktor Inkaso S.A., Vistex S.A. oraz Szame Sp. z o.o. w likwidacji. Udziały w Spółce Szame zostały objęte 100% odpisem aktualizującym.

3. Aktywa finansowe (aktywa obrotowe)

Wartość krótkoterminowych aktywów finansowych stanowią głównie pożyczki udzielone przez Spółkę podmiotom powiązanym oraz posiadane akcje w spółce zależnej GPPI.

4. Kapitały własny – wynik na aportie

W osobnej pozycji w kapitałach własnych spółki został zaprezentowany wynik rozliczenia wniesionego aportu w postaci przedsiębiorstwa Meva S.A. do Meva Fashion. Na wartość wykazaną w kapitale własnym składa się różnica pomiędzy wartością księgową aportu a ceną nabycia obejmowanych akcji.

VI. Stwierdzenia biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Spółki przedstawił żądane informacje, wiarygodne wyjaśnienia i oświadczenia w wystarczającym zakresie i w rozsądnym czasie dla celów przeprowadzenia badania oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, które uznaje się za poprawne. Zbadane przez nas operacje gospodarcze dokumentowane były w sposób kompletny, przejrzysty i zostały poprawnie ujęte w księgach rachunkowych. Zbadane przez nas zapisy księgowe zostały dokonane poprawnie i kompletnie na podstawie dowodów księgowych. Sprawozdanie finansowe wynika z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.
- (c) Przyjęte zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły a w przypadku dokonania przez Spółkę zmian w zakresie stosowanych zasad wyceny w informacji dodatkowej określono przyczynę wprowadzenia zmian oraz ich wpływ na wynik finansowy za bieżący okres obrotowy zapewniając porównywalność danych finansowych dotyczących okresu bieżącego i ubiegłego. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego okresu obrotowego został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- (d) Księgi prowadzone są przy pomocy komputera w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania są wystarczające. Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są przechowywane właściwie.
- (e) Na podstawie badania systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego można stwierdzić, że system kontroli wewnętrznej jest adekwatny do wielkości i złożoności działalności prowadzonej przez Spółkę oraz umożliwia prawidłowe i rzetelne prowadzenie ksiąg rachunkowych.
- (f) Kapitał podstawowy jest zgodny z umową Spółki, został potwierdzony wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego oraz został pokryty zgodnie z literą prawa.
- (g) Inwentaryzacje mające miejsce w okresie badanym zostały przeprowadzone prawidłowo, zgodnie z ustawą o rachunkowości. Wyniki inwentaryzacji zostały poprawnie rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych.
- (h) Pozycje kształtujące wynik finansowy brutto na działalności gospodarczej Spółki we wszystkich istotnych aspektach zostały ujęte w sposób kompletny i prawidłowy.
- (i) Wynik finansowy brutto został we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przekształcony w wynik finansowy netto.
- (j) Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostały we wszystkich istotnych aspektach sporządzone prawidłowo w powiązaniu ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, rachunkiem zysków i strat, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz księgami rachunkowymi.
- (k) Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego zawierają wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo.
- (l) Podczas badania nie stwierdzono istotnych naruszeń umowy Spółki i prawa mających wpływ na sprawozdanie finansowe.

MEWA S.A.

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012**

- (m) Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz zawarte w nim informacje są zgodne ze sprawozdaniem finansowym za okres bieżący.
- (n) Dane liczbowe przedstawione w notach do sprawozdania finansowego uzupełnione informacjami zawartymi w części IV i V raportu spełniają w istotnych aspektach wymagania określone przez Krajowe standardy rewizji finansowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
- (o) Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649).