

**Sprawozdanie z działalności
Zakładów Dziewiarskich Mewa S.A.
w 2009 roku**

Spis treści

I.	INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE	2
II.	ŁAD KORPORACYJNY	2
III.	INFORMACJE FINANSOWE	7
IV.	CZYNNIKI RYZYKA MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI MEWA S.A.	11
V.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	12
VI.	KREDYTY, POŻYCZKI, GWARANCJE I PORĘCZENIA	12
VII.	ZATRUDNIENIE	13
VIII.	POSTĘPOWANIA SĄDOWE	13
IX.	UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	13

I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

Zakłady Dziewiarskie Mewa S.A. powstały w wyniku przekształcenia w 1991 r. przedsiębiorstwa państwowego „Zakłady Przemysłu Dziewiarskiego Mewa” w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa. W latach 1997 - 2007 akcje Spółki notowane były na publicznym rynku CeTO, a od 3.01.2007 r. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż detaliczna odzieży
- PKD 4771Z.

II. ŁAD KORPORACYJNY

Zgodnie z Rozporządzeniem 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, Emitent oświadcza, że w zakresie ładu korporacyjnego, przestrzega zasad określonych wymogami „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” - za wyjątkiem:

Część I

„Spółka nie transmituje obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internetu, nie rejestruje przebiegu obrad i nie upublicznia go na stronie internetowej”

- w opinii Emitenta stosowanie tej zasady wiąże się z koniecznością ponoszenia przez Spółkę dodatkowych kosztów.

Część II

Zasada 1

„Spółka nie zamieszcza w sprawozdaniach rocznych z działalności Rady Nadzorczej informacji dotyczącej pracy jej komitetów”

- zasada ta nie jest stosowana z uwagi na fakt, że w strukturze Rady Nadzorczej Emitenta nie zostały powołane komitety.

Zasada 2

„Spółka nie zapewnia funkcjonowania swojej strony internetowej w języku angielskim”

- w opinii Emitenta stosowanie tej zasady wiąże się z koniecznością ponoszenia przez Spółkę dodatkowych kosztów.

Część III

Zasada 7

„W ramach struktury Rady Nadzorczej Spółki nie funkcjonuje komitet audytu”

- w opinii Emitenta w sytuacji gdy Rada nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, to sama Rada wykonuje zadania komitetów.

Informacje uzupełniające:

1. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent umieszczony jest na stronie internetowej Spółki.
2. W zakresie stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych, regulację w tym zakresie stanowi „Instrukcja kontroli przepływu informacji poufnej w Zakładach Dziewiarskich Mewa S.A. w Biłgoraju”.

Przedmiotowa Instrukcja ma zastosowanie wobec:

- a/ osób zatrudnionych w Zakładach Dziewiarskich Mewa S.A. na podstawie umowy o pracę, umowy zlecenia, kontraktu lub umowy o współpracy,
 - b/ członków Zarządu,
 - c/ członków Rady Nadzorczej.
- w/w Instrukcja określa procedurę przepływu informacji poufnej, jak również procedurę uniemożliwiającą wykorzystywanie tejże informacji oraz zasady kontroli przestrzegania wymienionej procedury,
 - informacją poufną jest każda informacja, która w jakikolwiek sposób jest związana z przedmiotem działalności Mewa S.A. , a nie została podana do publicznej wiadomości,

która po ujawnieniu mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę lub wartość papieru wartościowego do czasu podania jej do publicznej wiadomości,

- dokumenty zawierające informację poufną przechowywane są w miejscach dostępnych jedynie osobom upoważnionym, którym informacje te są niezbędne do wykonywania obowiązków pracowniczych, a wszelkie zbędne kopie tych dokumentów natychmiast są niszczone,
- informacje zamieszczane w katalogach komputerowych zabezpieczone są hasłem i są dostępne wyłącznie osobom posiadającym odpowiednie uprawnienia,
- osoby posiadające dostęp do informacji poufnych mogących mieć istotny wpływ na cenę i wartość akcji nie mogą składać zleceń dotyczących akcji Mewa S.A. w czasie okresów zamkniętych,
- nowo zatrudniane osoby, na stanowiskach na których posiadają dostęp do informacji poufnych, podpisują w dniu przyjęcia do pracy stosowne oświadczenie o zapoznaniu się z obowiązującymi zasadami w tym zakresie, natomiast nowo powołani członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej w dniu ich wybrania.

Kapitał akcyjny Spółki

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2009 r. wynosi 30.681.055,52 (trzydzieści milionów sześćset osiemdziesiąt jeden tysięcy pięćdziesiąt pięć 52/100) złotych i dzieli się na:

- 1/ 103.392.000 (sto trzy miliony trzysta dziewięćdziesiąt dwa tysiące) akcji serii A o wartości nominalnej 1 (jeden) grosz każda akcja, o numerach 000.000.1- 103.392.000,
- 2/ 100.000.000 (sto milionów) akcji serii B o wartości nominalnej 1 (jeden) grosz każda akcja, o numerach 000.000.1 - 100.000.000,
- 3/ 12.000.000 (dwanaście milionów) akcji serii C o wartości nominalnej 1 (jeden) grosz każda akcja, o numerach 000.000.1 - 12.000.000,
- 4/ 2.584.704.000 (dwa miliardy pięćset osiemdziesiąt cztery miliony siedemset cztery tysiące) akcji serii D o wartości nominalnej 1 (jeden) grosz każda akcja, o numerach od 000.000.000.1 do 2.584.704.000,
- 5/ 268.009.552 (dwieście sześćdziesiąt osiem milionów dziewięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt dwie) akcje serii E1 o wartości nominalnej 1 (jeden) grosz każda akcja, o numerach od 000.000.001 do 268.009.552.

Emisja akcji serii E1

W dniu 23.01.2009 r. Emitent, wykonując uchwałę Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 5 grudnia 2008 r., zawarł z 3 akcjonariuszami Grupy Pactor-Potempa Inkasso SA (tj. spółki: Potempa Inkasso Sp. z o.o., Pactor Sp. z o.o. i Obsługa Wierzytelności Faktor Sp. z o.o.) umowy objęcia przez tych akcjonariuszy łącznie 268.009.552 akcji na okaziciela serii E1 Emitenta (o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 grosz) w zamian za wkład niepieniężny w postaci łącznie 2.528.392 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A Grupy Pactor-Potempa Inkasso SA stanowiących 43,78% kapitału tej spółki i dających 53,37% ogólnej liczby wszystkich głosów w tej spółce. Zarząd Emitenta wycenił wkład niepieniężny na kwotę 2.680.095,52 zł. Wycena w tej wysokości została zaakceptowana przez biegłego rewidenta powołanego przez sąd rejestrowy.

W dniu 20.02.2009 r. Mewa S.A. otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 12 lutego 2009 roku, o zarejestrowaniu w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 30 681 055,52 zł (słownie: trzydzieści milionów sześćset osiemdziesiąt jeden tysięcy pięćdziesiąt pięć 52/100 złotych). Podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane poprzez emisję 268.009.552 (słownie dwieście sześćdziesiąt osiem milionów dziewięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt dwie) akcje serii E 1 o wartości nominalnej 0,01 zł (słownie: jeden grosz). W wyniku emisji akcji serii E1, nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariatu.

Wyemitowane akcje zostały objęte przez:

- 1) Spółkę Potempa Inkasso Sp. z o.o. w liczbie 134.004.776 (sto trzydzieści cztery miliony cztery tysiące siedemset siedemdziesiąt sześć) akcji,

- 2) Spółkę Pactor Sp. z o.o. w liczbie 106.477.954 (sto sześć milionów czterysta siedemdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt cztery) akcje,
- 3) Obsługa Wierzytelności "Faktor" Sp. z o.o. w liczbie 27.526.822 (dwadzieścia siedem milionów pięćset dwadzieścia sześć tysięcy osiemset dwadzieścia dwie) akcje.

Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki wynosi 30.681.055,52 (trzydzieści milionów sześćset osiemdziesiąt jeden tysięcy pięćdziesiąt pięć 52/100) złotych.

Udział akcji serii E 1 w kapitale ogólnym Spółki wynosi 8,73%.

W dniu 31.03.2009 r. Zarząd Spółki otrzymał Uchwałę nr 142/2009 Zarządu GPW w Warszawie S.A. z dnia 31.03.2009 r. na podstawie której Zarząd Giełdy postanawia wprowadzić z dniem 02.04.2009 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 268.009.552 akcji serii E1 Spółki Zakłady Dziwiarskie Mewa S.A. o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz).

W dniu 01 kwietnia 2009 r. Emitent otrzymał komunikat z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., że na podstawie Uchwały Nr 104/09 z dnia 18.03.2009 r. Zarządu KDPW S.A., w dniu 02 kwietnia 2009 r. nastąpi rejestracja 268.009.552 akcji serii E1.

W dniu 23.04.2009 r. Emitent, wykonując uchwałę nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 5 grudnia 2008 r., zawarł z 3 akcjonariuszami Grupy Pactor-Potempa Inkasso S.A. (tj. spółki: Potempa Inkasso Sp. z o.o., Pactor Sp. z o.o. i Obsługa Wierzytelności Faktor Sp. z o.o.) umowy objęcia przez tych akcjonariuszy łącznie 124.169.248 imiennych akcji serii E2 Emitenta (o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 grosz) w zamian za wkład niepieniężny w postaci łącznie 1.171.408 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A Grupy Pactor-Potempa Inkasso S.A. stanowiących 20,28% kapitału tej spółki i dających 24,73% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Spółka Potempa Inkasso Sp. z o.o. objęła 62.084.624 akcji, Spółka Pactor Sp. z o.o. objęła 49.331.446 akcji a Spółka Obsługa Wierzytelności „Faktor” Sp. z o.o. objęła 12.753.178 akcji. Po dwukrotnym wezwaniu spółek: Faktor Sp. z o.o., Pactor Sp. z o.o. oraz Potempa Inkasso Sp. z o.o. do odbioru akcji GPPI S.A. - w dniu 6.08.2009 r. Mewa S.A. zwróciła pełnomocnikowi ww. akcjonariuszy 1.171.408 akcji imiennych uprzywilejowanych spółki GPPI S.A., tj. 20,28 % akcji ogółem tej Spółki i dających prawo do 24,73 % głosów na WZ, wniesionych do Mewa SA jako aport w zamian za emisję akcji serii E2. Zwrot akcji nastąpił w związku z niezarejestrowaniem przez sąd gospodarczy w Lublinie podwyższenia kapitału Mewa S.A. o emisję aportową akcji serii E2.

Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2009 r.:

Józef Kiszka	340.864.710 akcji	udział	11,11 %
Dorota Kenicer	226.622.400 akcji	udział	7,39 %
Potempa Inkasso Sp. z o.o.	134.004.776 akcji	udział	4,37 %
Pactor Sp. z o. o.	106.477.954 akcji	udział	3,47 %
Faktor Sp. z o. o.	27.526.822 akcji	udział	0,9%
Pozostali akcjonariusze	2.232.608.890 akcji	udział	72,76 %
Ogółem	3.068.105.552 akcji	udział	100,00 %

Skład akcjonariatu na dzień 31.12.2008 r.:

Józef Kiszka	340.864.710 akcji	udział	12,17 %
Dorota Kenicer	226.622.400 akcji	udział	8,09 %
Marek Winiarczyk	43.040.640 akcji	udział	1,54 %
Pozostali akcjonariusze	2.189.568.250 akcji	udział	78,20 %
Ogółem	2.800.096.000 akcji	udział	100,00 %

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

Władze Mewy S.A.

Walne Zgromadzenie

W 2009 r. Zarząd zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie oraz Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

W dniu 31.03.2009 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło następujące uchwały:

- uchwala o wprowadzeniu zmian w Statucie Spółki
- uchwala o dokonaniu zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki

W dniu 26.06.2009 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło następujące uchwały:

- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2008 r.
- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej MEWA za 2008 r.
- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2008 r.
- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MEWA za 2008 rok
- w sprawie pokrycia straty za 2008 r.
- w sprawie pokrycia straty za 2007 r.
- w sprawie pokrycia straty za 2006 r.
- w sprawie udzielenia absolutorium Prezesowi Zarządu Spółki i Wiceprezesowi Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków w 2008 r.
- w sprawie udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w 2008 r.
- w sprawie odwołania członków Rady Nadzorczej VII kadencji
- w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej VII kadencji

Rada Nadzorcza

W roku obrotowym od 01.01.2009 do 31.12.2009 Rada Nadzorcza Zakładów Dziewiarskich Mewa S.A. pracowała w zmiennym składzie:

Od 01.01.2009 do 31.03.2009

Norbert Kozioł – przewodniczący
Marek Winiarczyk – wiceprzewodniczący
Michał Dąbrowa – Karasiński – sekretarz
Jacek Drozd – członek
Jan Czechowski – członek

Od 31.03.2009 do 26.06.2009

Norbert Kozioł – przewodniczący
Krzysztof Nowak – członek, wiceprzewodniczący od 24.04.2008r.
Michał Dąbrowa – Karasiński – sekretarz
Jan Czechowski – członek
Paweł Łoziński – członek

Od 26.06.2009 do 31.12.2009

Jan Czechowski – przewodniczący
Zbigniew Jadczyżyn – wiceprzewodniczący
Michał Dąbrowa – Karasiński – sekretarz
Artur Bara – członek
Ryszard Piebiak – członek

Rada Nadzorcza pracowała ciągle w 5 osobowym składzie.

W okresie tym Rada Nadzorcza odbyła sześć posiedzeń oraz podjęła 27 uchwał, w tym 4 uchwały podjęte zgodnie z art. 19 ust. 4 Statutu.

Zgodnie z postanowieniami kodeksu Spółek Handlowych i Statutu Spółki, Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki.

Rada Nadzorcza w omawianym okresie sprawozdawczym zajmowała się:

- analizą i oceną bieżącej sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki, a w szczególności na osiąganym przez Spółkę poziomie sprzedaży, kosztów, zapasów należności i zobowiązań, rentowności i zyskowności oraz płynności finansowej,
- analizą działań restrukturyzacyjnych, zmierzających do redukcji kosztów a tym samym do poprawy zyskowności przedsiębiorstwa,
- analizą i oceną współpracy Mewa S.A. ze spółką zależną GPPI S.A.
- kontrolą realizacji planów działalności Mewa SA,
- sporządzeniem sprawozdania z działalności RN,
- oceną jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i jednostkowego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Mewa SA,
- oceną wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty Spółki za 2008 rok,
- oceną skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mewa i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Mewa,
- dokonaniem wyboru audytora do badania sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej Mewa S.A.
- wyborem Zarządu na VII kadencję.

Zarząd

W 2009 roku Zarząd pracował w następującym składzie:

1. Józef Kiszka – prezes Zarządu - w okresie 1.01.-26.06.2009, wiceprezes Zarządu w okresie 26.06.2009 – 31.12.2009 r.
2. Dorota Kenicer – wiceprezes Zarządu w okresie 1.01.-26.06.2009
prezes Zarządu - 26.06.2009 – 31.12.2009 r.
3. Piotr Potempa - wiceprezes Zarządu w okresie 1.05 - 26.06.2009 r.

Zarząd kierował Spółką zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu, Regulaminu Zarządu i Regulaminu Organizacyjnego Mewy S.A. Głównym celem działalności Zarządu w 2009 r. była realizacja Planu Spółki na 2009 r. Zarząd w ciągu 2009 r. odbył 35 posiedzeń, w czasie których podjął uchwały dotyczące m.in.:

1. Przydziału akcji Spółki serii E1 oraz E2 akcjonariuszom w związku z realizacją uchwały NWZ Mewa SA w sprawie emisji aportowej,
2. przyjęcia sprawozdania Spółki za 2008 r.,
3. przyjęcia planu Spółki na 2009 r.
4. odkupienia od ING części nieruchomości oraz jej ostatecznej sprzedaży spółce BRW SA.,
5. zwołania Zwyczajnego WZ Spółki oraz wniosków i projektów uchwał na WZ,
6. odwołania prokury i ustanowienia nowej prokury jednoosobowej,
7. wyboru standardów stosowanych w rachunkowości oraz sprawozdawczości w Spółce oraz w Grupie Kapitałowej,
8. aktualizacji wartości Szame sp. z o.o.,
9. przecen zapasów wyrobów i towarów,
10. aktualizacji wartości należności oraz wartości środków trwałych,
11. podwyższenia kapitału w spółce zależnej Szame Sp. z o. oraz objęcia w niej udziałów przez Mewa S.A.,
12. przyjęcia raportu z przeglądu przez biegłych rewidentów sprawozdania finansowego za I półrocze 2009,
13. zwołania NWZ oraz wniosków i projektów uchwał na NWZ,
14. ustalenia nowego Regulaminu Organizacyjnego Mewa S.A. oraz Regulaminu wynagradzania,

15. przekazania darowizn,
16. objęcia obligacji wyemitowanych przez GPPI SA oraz udzielenia pożyczki tej Spółce,
17. zwołania NWZ GPPI SA,
18. wydzierżawienia Wydziału Działanin spółce Szame sp. z o.o.,
19. zwołania Zgromadzenia Wspólników Szame Sp. z o.o.

Uchwały Zarządu zapadały jednomyślnie, z posiedzeń spisywano protokoły. Ponadto na posiedzeniach Zarządu podjęto szereg decyzji (ujętych w protokołach) odnoszących się do realizacji uchwał organów Spółki.

Zasady powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej oraz Zarządu określa statut Spółki. Informacje ws. zasad zmiany statutu przedstawia art. 27 ust. 2 i 3 Statutu. Sposób działania Walnego Zgromadzenia określa Kodeks Spółek Handlowych oraz Statut Spółki.

Statut, a także regulamin Walnego Zgromadzenia, regulamin Rady Nadzorczej oraz regulamin Zarządu dostępne są na stronie internetowej Spółki.

Informacja dotycząca wartości wynagrodzeń otrzymanych w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem przez osoby zarządzające i nadzorujące zaprezentowana została w pkt. IX.4 sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa Mewa

Na dzień sporządzenia sprawozdania, Grupa Kapitałowa Mewa, oprócz Emitenta, obejmuje:

- Szame sp. z o.o. z siedzibą 23-400 Biłgoraj, ul. Krzeszowska 62, w której Mewa S.A. posiada 100% udziałów;
- Meva Fashion sp. z o.o. z siedzibą ul. Krzeszowska 62, 23 – 400 Biłgoraj, w której Mewa S.A. posiada 100% udziałów;
- GPPI S.A. z siedzibą 60-854 Poznań, ul. Romka Strzałkowskiego 5/7, w której Mewa S.A. posiada 43,78% ogólnej liczby akcji dających 53,37% ogólnej liczby głosów na WZA.

W prezentowanym okresie nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem i GK Mewa.

III. INFORMACJE FINANSOWE

Przychody ze sprzedaży

KRAJ

Przychody ogółem wyniosły 17.712,1 tys., tj. 26 % więcej niż w 2008 r., w tym ze sprzedaży towarów i materiałów 14.492 tys. zł.

EKSPORT

Przychody zrealizowano w wysokości 3.924 tys. zł, tj. 94 % w stosunku do 2008 r.

Dla celów wewnętrznych analiz do przychodów ze sprzedaży eksportowej zaliczana jest wymiana wewnątrzwspólnotowa, realizowana głównie przez pośredników krajowych pod konkretne zamówienia odbiorców zagranicznych.

Tabela 1. Przychody w 2009 r. z podziałem na grupy produktowe oraz kierunki sprzedaży (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2009 r.	2008 r.	2009/2008 %
1	2	3	4
1. Sprzedaż na kraj	17.712	14.112	126 %
Wyroby konfekcyjne	1.144	8.637	13 %
Dzianiny	1.270	93	1 366 %
Pozostałe	112	365	31 %
Towary i materiały:	14.492	4.597	315 %
- towary	12.936	4.553	284 %
- materiały	1.556	44	3 536 %
Usługi pozostałe	694	420	165 %
2. Sprzedaż na eksport	3.924	4.154	94 %
Wyroby:	3.373	3.879	87 %
- sprzedaż bezpośr. do odbiorców zagranicznych	308	548	56 %
-sprzedaż wewnątrzwspólnotowa	314	439	72 %
- sprzedaż do krajowych pośredników eksport..	2.751	2 892	95 %
Pozostałe	5	26	19 %
Towary i materiały	517	169	306 %
Dzianiny	29	80	36 %
Ogółem przychody ze sprzedaży	21.636	18.266	118 %

RYNEK KRAJOWY

Produkt

W 2009 roku Spółka sprzedawała bieliznę i ubiory pod następującymi markami:

MEWA	- bielizna z dzianiny wiskozowej i bawełnianej
LOOKat	- bielizna i ubiory z materiałów z zakupu
JOHN BRADLEY	- piżamy bawełniane i szlafroki dla mężczyzn
PICCOLO	- piżamki i koszulki nocne dla dzieci
MEVA FASHION	- odzież wierzchnia

W 2009 roku została wprowadzona do sprzedaży nowa grupa asortymentowa wyrobów wierzchnich pod marką Meva Fashion.

Tabela 2. Przychody krajowe ze sprzedaży wyrobów własnych, towarów i materiałów w 2009 r. w podziale na marki i grupy asortymentowe (w tys. zł)

Grupa towarów, MARKA	2009 r.	Struktura %	2008 r.	Struktura %	2009/2008 %
Bielizna damska z dzianiny wiskozowej	6 652	39,09%	5 311	38,79%	125,25%
Bawełna i inne nowe dzianiny z zakupu	1 772	10,41%	4 925	35,97%	35,98%
1. LOOKat bielizna nocna z tkanin (satyna)	75	0,44%	1 823	13,31%	4,11%
2. LOOKat bielizna nocna z dzianin (bawełna)	1 653	9,71%	1 705	12,45%	96,95%
3. LOOKat towary konfekcyjne	44	0,26%	1 397	10,20%	3,15%
Bielizna męska JOHN BRADLEY	129	0,76%	175	1,28%	73,71%
Meva Fashion	1 407	8,27%	0	0,00%	
Bluzki LOOKat	1 808	10,62%	1 019	7,44%	177,43%
Towary do Szame	1 758	10,33%	378	2,76%	465,08%
Materiały	1 556	9,14%	44	0,32%	3536,36%
Pozostałe	1 936	11,38%	1 840	13,44%	105,22%
Razem	17 018	100,00%	13 692	100,00%	124,29%

Dystrybucja

Dominującym kanałem dystrybucji jest w Spółce kanał przedstawicieli handlowych.

Tabela 3. Wartość sprzedaży w poszczególnych kanałach dystrybucji (w tys. zł)

Lp.	Kanał dystrybucji	2009	Struktura %	2008	Struktura %	2009/2008 %
1.	Przedstawiciele Handlowi	8 220	48%	7 858	57%	104,61%
2.	Szame	2 889	17%	138	1%	2093,48%
3.	Salony własne	1 827	11%	1 736	13%	105,24%
4.	Hurtownie	134	1%	2 048	15%	6,54%
5.	Pozostali odbiorcy, w tym firmy produkcyjne	3 948	23%	1 912	14%	206,49%
	Ogółem	17018	100%	13692	100%	124,29%

EKSPORT

Głównymi rynkami docelowymi sprzedaży eksportowej w 2009 roku były (% udział w sprzedaży eksportowej):

1. Niemcy – 32 %
2. Rosja, Ukraina i kraje nadbałtyckie – 22 %
3. Francja – 21 %
4. Wielka Brytania – 17%

Tabela 4. Rynki docelowe oraz wartość sprzedaży w 2009 r.

Kraj	2009 r.	Struktura 2009%	2008	Struktura 2008%	2009 / 2008%
1	2	3	4	5	6
Francja	831	21 %	1235	30 %	67 %
W. Brytania	679	17 %	983	24 %	69 %
Niemcy	1224	32 %	673	16 %	182 %
Rosja, Ukraina, kraje nadbaltyckie	867	22 %	642	15 %	135 %
Słowacja	34	1 %	105	3 %	32 %
Pozostali	289	7 %	516	12 %	56 %
Razem EKSPORT	3924	100,00 %	4154	100,00%	94 %

Wyniki i sytuacja finansowa Spółki

W 2009 roku Mewa S.A. osiągnęła przychody netto w wysokości **21.636 tys. zł, tj. o 18 % wyższe niż w 2008 r.** W 2009 roku nastąpiła znacząca poprawa osiąganych wyników. Spółka **uzyskała przychody o 18% większe w stosunku do zaprezentowanych danych porównywalnych.** Mewa S.A. osiągnęła **w II półroczu zysk w wysokości 1.030 tys. zł oraz zysk roczny w wysokości 103 tys. zł.** Kluczowe znaczenie dla zwiększenia wolumenu obrotów miało poszerzenie oferowanego asortymentu, zwłaszcza o dzianiny i surowce produkcyjne. Widoczne są efekty przeprowadzonego procesu restrukturyzacji, zwłaszcza w obszarze kosztów ogólnych i sprzedaży.

Znacząco zmieniła się struktura sprzedaży. Nastąpił istotny wzrost udziału w sprzedaży towarów i materiałów oraz spadek sprzedaży wyrobów własnych. Wynika to ze zmiany modelu funkcjonowania Spółki z przedsiębiorstwa produkcyjnego w firmę handlową i zaopatrywania się u zewnętrznych dostawców. W lipcu i sierpniu 2009 r. Zarząd zrealizował zapowiadaną w raporcie rocznym za 2008 r. transakcję wykupu z leasingu zwrotnego i sprzedaży do BRW S.A. części nieruchomości. Transakcja ma na celu ograniczenie powierzchni użytkowej i kosztów eksploatacji. Zysk na transakcji, będącej częścią procesu restrukturyzacji, wyniósł 1.227 tys. zł.

Suma bilansowa uległa zmniejszeniu o 1.607 tys. zł w stosunku do 2008 r., kapitał własny zwiększył się o 2.881 tys. zł, głównie w wyniku emisji akcji serii E1. Wzrosła wartość długoterminowych aktywów finansowych, przede wszystkim ze względu na objęcie akcji GPPI S.A., otwarcie lokat długoterminowych oraz podwyższenie kapitału Szame sp. z o.o. W aktywach obrotowych zwiększeniu uległy należności i zapasy, odpowiednio o 3.970 tys. zł oraz 3.291 tys. zł. Zobowiązania leasingowe (część długoterminowa) zmalały o kwotę 1.551 tys. zł, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania zmniejszyły się o 1.735 tys. zł. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania, Spółka nie korzysta z kredytów i pożyczek, wykorzystuje natomiast umowę faktoringową do utrzymywania wśród kontrahentów dyscypliny do terminowego regulowania płatności. Zmiana warunków rynkowych i pogorszenie przepływu strumieni pieniężnych może spowodować konieczność poszukiwania dodatkowych zewnętrznych źródeł finansowania. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania potencjalne ryzyko niewywiązania się Spółki z posiadanych zobowiązań należy ocenić jako niskie.

W perspektywie najbliższego roku obrotowego Zarząd koncentrował się będzie na utrzymaniu i poprawie pozytywnego wyniku osiągniętego w 2009 r. W celu dalszej obniżki kosztów, w I kwartale 2010 r. zlikwidowana została nierentowna sieć sklepów zlokalizowanych

w galeriach handlowych. W chwili obecnej Spółka posiada jeszcze jeden tego typu sklep – finalizowane są rozmowy mające na celu jego zamknięcie. W obszarze sprzedaży Spółka skoncentruje się na zwiększeniu dystrybucji poprzez kanał przedstawicieli handlowych – w tym celu powiększony został zespół sprzedawców o kilkoro doświadczonych osób.

W opinii Zarządu, kluczowymi czynnikami, istotnymi dla rozwoju, ogólnej kondycji i wyników finansowych Spółki w 2010 roku będą:

- zagospodarowanie posiadanych aktywów obrotowych,
- sprzedaż bieżących kolekcji oraz wyprzedaże poprzednich,
- ogólna koniunktura makroekonomiczna w Polsce i krajach sąsiednich;
- rozwój sytuacji związanej z GPPI S.A., szczegółowo opisanej w pkt. IX.2, IX.4 i IX.6 sprawozdania finansowego.

IV. CZYNNIKI RYZYKA MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI MEWA S.A.

Ryzyko związane z posiadanymi instrumentami finansowymi

W strukturze aktywów Spółka posiada instrumenty finansowe, których wartość może ulec zmianie z powodu różnicowanych czynników. Instrumenty, których zmiana wartości może mieć szczególny wpływ na wynik finansowy to akcje GPPI S.A., udziały w Szame sp. z o.o. oraz wierzytelności z tytułu obligacji wyemitowanych przez GPPI S.A. sprzedanych do Szame sp. z o.o. Zmiana tendencji rynkowych w przypadku GPPI S.A. (akcje GPPI notowane są na rynku NewConnect), zmiana stóp procentowych i/lub przemodelowanie sposobu funkcjonowania Szame sp. z o.o. albo nieskuteczna windykacja należnych wierzytelności z tytułu obligacji może mieć istotny wpływ na wynik finansowy Mewy S.A.

Spółka narażona jest także na ryzyko kredytowe związane z posiadanymi należnościami handlowymi, szczegółowo zaprezentowanymi w pkt. VIII.8 sprawozdania finansowego. 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, dywersyfikację odbiorców oraz wykorzystywanie finansowania zewnętrznego (faktoring).

Ryzyko konkurencji

Istnieje ryzyko rozpoczęcia działalności na rynku polskim podmiotów konkurencyjnych spoza kraju. Wynika to przede wszystkim z rozszerzających się procesów globalizacyjnych oraz zwiększonej wymiany handlowej pomiędzy krajami wspólnotowymi UE. Istotnym zagrożeniem dla działalności Mewy S.A. jest niski próg wejścia konkurencji na rynek odzieżowy, w tym bieliźniarski - produkcja bielizny nie wymaga dużych nakładów inwestycyjnych. Statystyki dotyczące sektora odzieżowego w Polsce wykazują występowanie dużej ilości małych producentów, co czyni rynek wysoce konkurencyjnym. Może to powodować konieczność wprowadzenia obniżki ceny jednostkowej produktu (jako efekt dostosowania się do oferty konkurentów) i spadek osiąganych wyników finansowych. Inny element związany z nasyceniem sektora przez dużą liczbę producentów to konieczność ponoszenia dużych nakładów finansowych związanych z promocją wyrobów i budową marki. Spółka stara się ograniczać to ryzyko współpracując z wieloma dostawcami towarów i materiałów oraz firmami produkcyjnymi w kraju i za granicą.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Spółka działa w branży, w której należy wyróżnić dwa główne sezony sprzedaży, tzn. wiosenno-letni i jesienno-zimowy. Z ich występowaniem wiąże się przygotowanie odrębnych kolekcji i wzorów. Nietypowe warunki pogodowe mogą spowodować ograniczenie sprzedaży asortymentu z danej kolekcji, co w rezultacie prowadzić może do spadku przychodów

ze sprzedaży. Mewa S.A. stara się ograniczać ryzyko wahań przychodów poprzez dywersyfikację oferty produktowej.

Ryzyko zmiany gustów nabywców

Wielkość sprzedaży wyrobów Spółki w dużej mierze zależy od dostosowania się do zmiennych preferencji klientów. Wpływ na decyzje kupna mają trendy dyktowane przez projektantów mody w kraju i za granicą, co może powodować, że wyprodukowana kolekcja nie znajdzie oczekiwanego zainteresowania ze strony klientów. Spółka stara się eliminować to ryzyko poprzez prowadzenie szczegółowo opracowanej polityki asortymentowo – cenowej.

Ryzyko niezrealizowania umów

Niewywiązanie się z umowy przez dostawcę lub podwykonawcę wyrobu może skutkować przerwą w dostawach zamówionego produktu lub niezrealizowaniem zamówienia w ogóle. W celu ograniczenia tego ryzyka, Mewa S.A. współpracuje z wieloma producentami i dostawcami.

Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną

Działalność Spółki oraz realizacja założonych przez nią celów jest w dużym stopniu uzależniona od ogólnej koniunktury gospodarczej i takich zmiennych makroekonomicznych jak wzrost PKB, inflacja, bezrobocie, poziom stóp procentowych, polityka fiskalna rządu. Pogorszenie się sytuacji makroekonomicznej w Polsce może skutkować zmniejszeniem popytu konsumpcyjnego i mniejszym zainteresowaniem oferowanymi przez Spółkę produktami.

Ryzyko walutowe

Ze względu na działalność Spółki i rozliczenia transakcji dokonywane w walutach obcych, zmiany kursów wymiany mają istotny wpływ na ostateczny wynik finansowy. Niestabilny kurs złotówki powoduje utrudnienia w określeniu rentowności eksportu i może stanowić zagrożenie dla osiągnięcia planowanych wartości finansowych. Spółka w części równoważy wpływ wahań kursowych na opłacalność sprzedaży poprzez dywersyfikację struktury dostawców na krajowych i zagranicznych.

Ryzyko zmiany przepisów

Otoczenie prawne, w jakim funkcjonuje Mewa S.A. odznacza się ryzykiem zmian oraz brakiem jednolitej interpretacji przepisów prawa, szczególnie w kwestii przepisów podatkowych oraz regulacji celnych i importowych. Ewentualne zmiany przepisów normujących działanie Spółki mogą powodować wystąpienie negatywnych skutków dla jej działalności i wyników. Prawdopodobieństwo wystąpienia takiej sytuacji jest małe, ale nie może zostać całkowicie wykluczone.

V. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje z podmiotami powiązanymi przeprowadzane były na zasadach rynkowych. Szczegóły dotyczące w/w transakcji zaprezentowane zostały w rozdziale IX.4. sprawozdania finansowego.

VI. KREDYTY, POŻYCZKI, GWARANCJE I PORĘCZENIA

W dniu 9 marca 2009 r. Mewa S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej GPPI S.A. z siedzibą w Poznaniu. Przedmiotem umowy jest pożyczka pieniężna w kwocie 400 tys. zł. Zgodnie z umową kwota pożyczki została przekazana na rachunek bankowy pożyczkobiorcy w terminie do 11.03.2009 r. Pożyczkobiorca zobowiązał się do spłaty pożyczki wraz z odsetkami w terminie do dnia 10.03.2010 r. Wysokość oprocentowania pożyczki wynosi 11 % w skali roku. Zabezpieczeniem pożyczki jest cesja wierzytelności na kwotę 1.748 tys. zł.

W dniu 21.12.2009 r. Mewa S.A. dokonała sprzedaży tej wierzytelności do Meva Fashion sp. z o.o. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji pożyczka została spłacona a należność przez Meva Fashion sp. z o.o. uregulowana.

W celu utrzymania dyscypliny płatniczej wśród kontrahentów, Mewa S.A. korzysta z umowy faktoringowej z Pekao Faktoring Sp. z o.o. Wartość zobowiązań z tytułu sfinansowanych wierzytelności na dzień 31.12.2009 r. wynosi 149 tys. zł. Efektywna stopa procentowa kształtuje się na poziomie 9%.

04.06.2009 r. Mewa S.A. dokonała przewłaszczenia środków trwałych o wartości netto 120 tys. zł na rzecz instytucji finansowej jako zabezpieczenie dokonanej przez spółkę zależną Szame sp. z o.o. transakcji leasingu zwrotnego na wartość 120 tys. zł. Transakcja rozliczona zostanie w czerwcu 2012 r.

VII. ZATRUDNIENIE

Tabela 5. Średnie zatrudnienie w latach 2008 - 2009

L.p.	Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach	2008	2009	Stan na 31.12.2009
1.	bezpośrednio - produkcyjnych	46	13	0
2.	pośrednio - produkcyjnych	46	15	7
3.	nierobotniczych	93	88	73
	OGÓŁEM	185	116	80

W 2009 r. prowadzone były, zgodnie z przyjętymi założeniami rozwoju zawodowego, szkolenia personelu. Skorzystało z nich w sumie 27 osób (wyłączając szkolenia z zakresu BHP), a ich łączny koszt wyniósł 43,9 tys. zł.

Z tytułu dofinansowania do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych Spółka otrzymała z PFRON – u kwotę netto 42.802,71 zł.

VIII. POSTĘPOWANIA SĄDOWE

Nie są prowadzone przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub organem administracji publicznej postępowania w zakresie zobowiązań albo wierzytelności stanowiących (osobno lub łącznie) co najmniej 10% kapitałów własnych Mewy S.A.

Tym niemniej, w toku są dwie istotne w opinii Zarządu sprawy sądowe:

- 1/ Wniosek o upadłość GPPI S.A., złożony przez Szame sp. z o.o. – opisany w pkt. IX.6 sprawozdania finansowego;
- 2/ Sprawa z powództwa GPPI S.A. przeciwko Mewie S.A. o zapłatę 414 tys. zł z tytułu wpłat na obligacje serii A2 – powody wstrzymania decyzji w zakresie realizacji zobowiązań opisane zostały w pkt. IX.4 sprawozdania finansowego.

IX. UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Podmiotem przeprowadzającym badanie jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego Mewy S.A. za 2009 r. jest DORADCA Zespół Doradców Finansowo – Księgowych Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie.

Umowy zawarte z firmą DORADCA:

A/ Umowa z dn. 30.12.2009 r. na badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Zakładów Dziwiarskich Mewa S.A., skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Mewa za 2009 r. oraz dokonanie przeglądu sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za I półrocze 2010 r. Kwota wynagrodzenia netto z tytułu realizacji umowy wynosi 36.000 zł i przedstawia się następująco za poszczególne czynności:

- 14.000 zł netto – za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2009 rok
- 10.000 zł netto – za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 rok

- 7.000 zł netto – za przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 roku
- 5.000 zł netto - za przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 roku

Na poczet realizacji w/w umowy Mewa S.A. wpłaciła 21.01.2010 r. zaliczkę netto w kwocie 4.800 zł.

B/ Wynagrodzenie biegłego rewidenta DORADCA Sp. z o.o. w kwocie 11.590 zł za opracowanie opinii z badania sprawozdania Zarządu Mewy S.A. oraz wydanie opinii dotyczącej wyceny wartości wkładów niepieniężnych dot. emisji akcji serii E1

C/ Wynagrodzenie za wydanie opinii prawno – podatkowej - 1.000 zł netto.

Podmiotem przeprowadzającym badanie jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego Mewa S.A. oraz skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mewa za rok 2008 była firma Auxilium Kancelaria Biegłych Rewidentów S.A. z siedzibą w Krakowie, Al. Pokoju 84.

Umowy zawarte z „Auxilium”:

A/ Umowa z dn. 29.12.2008 r. w sprawie przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego Mewa S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mewa. Kwota wynagrodzenia netto: 17,5 tys. zł. Na poczet realizacji umowy Mewa S.A. wpłaciła zadatek w wysokości 30% ceny, tj. 5 250 zł.

B/ Umowa na przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego Mewa S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Mewa za I półrocze 2008 r. z dn. 25.06.2008 r. Kwota wynagrodzenia netto: 8 tys. zł.

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 Mewy S.A.

Biłgoraj, dn. 22.04.2010 r.

Dorota Kenicer
Prezes Zarządu

Józef Kiszka
Wiceprezes Zarządu