

**Sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Mewa
w 2010 roku**

Spis treści

I.	INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ MEWA.....	2
II.	ŁAD KORPORACYJNY.....	2
III.	INFORMACJE FINANSOWE.....	6
IV.	CZYNNIKI RYZYKA MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI GRUPY.....	9
V.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	10
VI.	KREDYTY, POŻYCZKI, GWARANCJE I PORĘCZENIA	11
VII.	ZATRUDNIENIE.....	11
VIII.	POSTĘPOWANIA SĄDOWE.....	11
IX.	UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	11

I. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ 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 SA posiada 100% udziałów;
- Meva Fashion sp. z o.o. z siedzibą ul. Krzeszowska 62, 23 – 400 Biłgoraj, w której Mewa SA posiada 100% udziałów;
- GPPI SA z siedzibą 60-854 Poznań, ul. Romka Strzałkowskiego 5/7, w której Mewa SA posiada 43,78% ogólnej liczby akcji dających 53,37% ogólnej liczby głosów na WZA. Ze względu na sytuację związaną z GPPI o której Zarząd Mewa SA szczegółowo informuje w raportach bieżących jak i okresowych, a w szczególności o braku kontroli nad Spółką zależną, Zarząd Mewy SA podjął decyzję o niekonsolidowaniu spółki GPPI SA

Podstawowym przedmiotem działalności spółki dominującej jest sprzedaż hurtowa odzieży i obuwnia - PKD 4642Z. Podstawowy przedmiot działalności Szame sp. z o.o. to produkcja wyrobów tekstylnych - PKD 1391Z. Meva Fashion sp. z o.o. rozpoczęła działalność w grudniu 2009r. i prowadzi ją w ograniczonym zakresie; GPPI SA działa w branży usług finansowych i obrotu wierzytelnościami - Zarząd Mewy SA dąży do wyjścia z inwestycji w GPPI SA

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

II. ŁĄD 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.

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 Mewa SA w Biłgoraju”.

Przedmiotowa Instrukcja ma zastosowanie wobec:

- a/ osób zatrudnionych w „Mewa” SA 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 Mewy SA, 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;
- nowo zatrudniane 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 Mewy SA w czasie okresów zamkniętych;
- 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.

W zakresie stosowanych w Szame sp. z o.o. systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych, regulację w tym zakresie stanowi „Regulamin Kontroli Wewnętrznej”.

Przedmiotowy regulamin określa procedurę i osoby odpowiedzialne za prowadzenie kontroli w zakresie: zabezpieczenia tajemnicy służbowej, przestrzegania przepisów w odniesieniu do gospodarki finansowej, podatków oraz ubezpieczeń społecznych, zabezpieczania sieciowego systemu informatycznego przed utratą danych i dostępem osób postronnych. W odniesieniu do ochrony dokumentacji zawierających dane sprawozdawcze, to dokumenty zawierające informacje poufne 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. Nowozatrudniane 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.

W Meva Fashion sp. z o.o. zgodnie z postanowieniami umowy Spółki nie powołano Rady Nadzorczej. Członkowie Zarządu tej Spółki, którzy posiadają dostęp do informacji poufnych, podpisali stosowne oświadczenie o zapoznaniu się z obowiązującymi zasadami przepływu informacji poufnej i ograniczeniami uniemożliwiającymi wykorzystywanie tych informacji. Spółka nie zatrudnia pracowników na podstawie umowy o pracę, umowy o dzieło lub zlecenia, kontraktu lub umowy o współpracy, którzy mają lub mogliby mieć dostęp do informacji poufnych, w tym w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych, raportów bieżących lub okresowych w spółce dominującej - Mewa SA

Uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki dominującej podejmowane są większością $\frac{3}{4}$ głosów na WZ Akcjonariuszy. Uchwały w przedmiocie zmian Statutu Spółki zwiększających świadczenia Akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym Akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich Akcjonariuszy, których dotyczy.

Kapitał akcyjny

W dniu 29.06.2010 r. Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego na wniosek Mewa SA zarejestrował 28 944 392 akcje serii F, które powstały w wyniku scalenia (w stosunku 106 do 1) wszystkich dotychczasowych serii (A,B,C,D i E1) o wartości nominalnej 1 grosz. Nowa wartość nominalna 1 akcji wynosi 1,06 zł.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2010 r. 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 31.12.2010 r.:

Józef Kiszka	3.209.886 akcji	udział	11,11 %
Dorota Kenicer	2.137.948 akcji	udział	7,39 %
Pozostali akcjonariusze	23.596.558 akcji	udział	81,50 %
Ogółem	28.944.392 akcji	udział	100,00 %

Skład 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 %
Pozostali akcjonariusze	500.618.442 akcji	udział	81,50 %
Ogółem	3.068.105.552 akcji	udział	100,00 %

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

Liczba głosów na WZ akcjonariuszy jest równy udziałowi procentowemu w kapitale zakładowym.

Ograniczenia w wykonywaniu praw głosu oraz w przenoszeniu praw własności akcji nie występują.

Władze jednostki dominującej

Walne Zgromadzenie

W 2010 r. Zarząd zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie oraz Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

W dniu 15.02.2010 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło następujące uchwały:

- uchwala w sprawie scalenia (połączenia) akcji Spółki oraz upoważnienia Zarządu do podjęcia czynności z tym związanych
- uchwala w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia jednolitego Statutu Spółki

W dniu 25.06.2010 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło następujące uchwały:

- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2009 r.

- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej MEWA za 2009 r.
- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2009 r.
- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MEWA za 2009 r.
- w sprawie podziału zysku za 2009 r.
- w sprawie udzielenia absolutorium Członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków w 2009 r.
- w sprawie udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w 2009 r.
- w sprawie ogłoszenia przerwy w obradach WZ

W dniu 22.07.2010 r. na II części Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki podjęto następujące uchwały:

- w sprawie określenia warunków i trybu umorzenia akcji oraz upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki, celem ich późniejszego umorzenia wraz z obniżeniem kapitału zakładowego Spółki
- w sprawie zmian w Statucie Spółki

Rada Nadzorcza

W roku obrotowym od 01.01.2010 do 31.12.2010 Rada Nadzorcza Mewa SA pracowała w 5 osobowym składzie:

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

W okresie tym Rada Nadzorcza podjęła 14 uchwał, w tym 4 uchwały podjęto zgodnie z art. 19 ust. 4 Statutu Spółki.

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

- realizacji planu scalania akcji
- analizy i oceny bieżącej sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki
- analizy płynności finansowej Spółki,
- analizy działań restrukturyzacyjnych, zmierzających do redukcji kosztów
- analizy i oceny sytuacji MEWA SA w relacjach z GPPI SA i akcjonariuszami
- oceną jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i jednostkowego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki MEWA SA
- oceny wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku Spółki za 2009 rok
- oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MEWA i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej MEWA
- wyboru audytora do badania sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej „Mewa” SA za 2010 rok

Zarząd

W 2010 roku Zarząd pracował w następującym składzie:

1. Dorota Kenicer – prezes Zarządu
2. Józef Kiszka – wiceprezes Zarządu

W okresie od 31 grudnia 2010 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu nie uległ zmianie.

Zarząd kierował Spółką zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, Statutu, Regulaminu Zarządu i Regulaminu Organizacyjnego Mewy SA. Głównym celem działalności

Zarządu w 2010 r. była realizacja Planu Spółki na 2010 r. Zarząd w ciągu 2010 r. odbył 31 posiedzeń, w czasie których podjął uchwały dotyczące m.in.:

1. przyjęcia sprawozdania Spółki za 2009 r.,
2. sprzedaży wierzytelności GPPI SA do spółek zależnych
3. przyjęcia planu Spółki na 2010 r.
4. zwołania NWZ oraz Zwyczajnego WZ Spółki oraz wniosków i projektów uchwał na te Zgromadzenia
5. odwołania prokury
6. utworzenia rezerw na należności
7. lokat środków pieniężnych
8. przyjęcia kwartalnych sprawozdań finansowych i za I półrocze 2010 r.,
9. zwołania NWZ GPPI SA (dwukrotnie),
10. zwołania Zgromadzenia Wspólników Szame Sp. z o.o.
11. przyjęcia Regulaminu pracy Zarządu
12. udzielenia pełnomocnictw.

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 sprawozdaniu finansowym.

III. INFORMACJE FINANSOWE

Przychody ze sprzedaży

KRAJ

Przychody ogółem wyniosły 11 459 tys., w tym ze sprzedaży towarów i materiałów

8 356 tys. zł.

Tabela 1. Przychody w 2010 r. z podziałem na grupy produktowe oraz kierunki sprzedaży (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2010 r.	2009 r.	2010/2009 %
1	2	3	4
1. Sprzedaż na kraj	11 459	15 564	74%
Wyroby i usługi	2 832	3 462	82%
Towary i materiały:	8 356	12 102	69%
- towary	8 420	11 543	73%
- materiały	-64	559	-11%
Usługi pozostałe	271	-	

2. Sprzedaż na eksport	979	3 989	24%
Wyroby:	637	3 447	18%
– sprzedaż bezpośr. do odbiorców zagranicznych	79	353	22%
-sprzedaż wewnątrzwspólnotowa	75	343	22%
– sprzedaż do krajowych pośredników eksport.	483	2 751	18%
Towary	317	533	59%
Usługi	25	9	278%
Ogółem przychody ze sprzedaży	12 438	19 553	64%

W 2010 roku Mewa SA 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

Szame sp. z o.o. od lipca 2009 roku prowadzi działalność produkcyjną w zakresie produkcji dzianin i świadczenia usług produkcyjnych. Produkowana i sprzedawana jest głównie dzianina wiskozowa, a także poliamidowa i poliestrowa. Sprzedaż dzianin i świadczenie usług odbywa się głównie do kontrahentów krajowych.

GPPI SA prowadzi działalność w obszarze usług finansowych i obrotu wierzytelnościami. Zarząd Mewy SA dąży do wyjścia z tej inwestycji, czego wyrazem jest realizacja porozumienia podpisanego 17 lutego 2011 r. w Poznaniu, regulującego zasady rozwiązania sporów między Mewa SA (i jej spółkami zależnymi) a GPPI SA i grupą akcjonariuszy. Szczegółowe informacje związane z GPPI SA zawiera sprawozdanie finansowe.

Meva Fashion sp. z o.o. rozpoczęła działalność w grudniu 2009 r. i prowadzi ją w ograniczonym zakresie.

Dystrybucja

Dominującym kanałem dystrybucji jest w Grupie kanał przedstawicieli handlowych.

Tabela 2. Wartość sprzedaży krajowej produktów, towarów i materiałów w poszczególnych kanałach dystrybucji (w tys. zł)

Lp.	Kanał dystrybucji	2010	Struktura %	2009	Struktura %	2010/2009 %
1.	Przedstawiciele Handlowi	6 024	54%	8 220	53%	73%
2.	Salony własne	750	7%	1 827	12%	4%

3.	Hurtownie	1 097	9%	134	1%	819%
4.	Pozostali odbiorcy	3 317	30%	5 383	34%	62%
	Ogółem	11 188	100%	15 564	100%	72%

EKSPORT

Przychody zrealizowano w wysokości 979 tys. zł, tj. 24 % w stosunku do 2009 r.

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

Głównymi rynkami docelowymi sprzedaży eksportowej w 2010 roku były (% udział w sprzedaży eksportowej):

1. Niemcy – 44 %
2. Rosja, Ukraina i kraje nadbałtyckie – 34 %
3. Słowacja – 9%

Tabela 3. Rynki docelowe oraz wartość sprzedaży w 2010 r.

Kraj	2010	Struktura 2010 %	2009	Struktura 2009%	2010 / 2009 %
1					
Francja	-	-	831	21%	-
W. Brytania	48	5%	679	17%	7%
Niemcy	435	44%	1 224	31%	36%
Słowacja	89	9%	79	2%	113%
Rosja, Ukraina, kraje nadbałtyckie	328	34%	887	22%	37%
Pozostali	79	8%	289	7%	27%
Razem EKSPORT	979	100%	3 989	100%	25%

Wyniki i sytuacja finansowa Grupy

W 2010 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody netto w wysokości 12 438 tys. zł. Znacząco zmieniła się struktura sprzedaży. Nastąpił istotny spadek sprzedaży zarówno produktów jak i towarów i materiałów. Strata netto wyniosła 5,7 mln. zł . Wpływ na wynik miały:

- spadek przychodów w większości grup asortymentowych
- niskie marże uzyskiwane na sprzedaży
- dokonane odpisy aktualizujące wartość majątku obrotowego

Suma bilansowa uległa zmniejszeniu o 6.167 tys. zł w stosunku do 2009 r.

Na 31.12.2010 r. wynosi ona 34 023 tys. zł. z czego aktywa trwałe stanowią 31%, zaś aktywa obrotowe 69% sumy bilansowej.

Kapitał własny zmniejszył się o 5.556 tys. zł. i stanowi on 84%, zobowiązania długoterminowe -8%, zobowiązania krótkoterminowe - 8% sumy bilansowej.

W aktywach obrotowych zmniejszeniu uległy zapasy (o kwotę 551 tys. zł). Zobowiązania leasingowe (część długoterminowa) zmalały o kwotę 224 tys. zł.

Wolne środki pieniężne lokowane są na lokatach terminowych. Ogółem na dzień bilansowy stan lokat wraz z odsetkami wynosił 4 611 tys. zł z czego krótkoterminowe: 3 853 tys. zł; długoterminowe: 758 tys. zł

Pozycje pozabilansowe na 31.12.2010 w kwocie 1 359 tys. zł obejmują zabezpieczenie umów leasingowych.

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania, Mewa SA ani Szame sp. z o.o. nie korzysta z kredytów i pożyczek; Mewa SA rozwiązała umowę faktoringową w Pekao Faktoring sp. z o.o. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania potencjalne ryzyko niewywiązania się Mewy SA i Szame sp. z o.o. z posiadanych zobowiązań należy ocenić jako niskie.

W perspektywie najbliższego roku obrotowego Zarząd koncentrował się będzie na wypracowaniu pozytywnego wyniku finansowego przez Mewę SA i Szame sp. z o.o. oraz wyjściu z inwestycji w GPPI SA

W opinii Zarządu, kluczowymi czynnikami, istotnymi dla rozwoju, ogólnej kondycji i wyników finansowych Grupy w 2011 roku będą:

- zagospodarowanie posiadanych aktywów obrotowych,
- sprzedaż bieżących kolekcji oraz wyprzedaże poprzednich,
- ogólna koniunktura makroekonomiczna w Polsce i krajach sąsiednich;
- realizacja porozumienia ws. rozwiązania sporów między Mewa SA (i jej spółkami zależnymi) a GPPI SA i grupą akcjonariuszy.

IV. CZYNNIKI RYZYKA MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI GRUPY

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 wierzytelności spółki GPPI SA

Grupa narażona jest także na ryzyko kredytowe związane z posiadanymi należnościami handlowymi, szczegółowo zaprezentowanymi w notce nr. 15 sprawozdania skonsolidowanego. Niewywiązanie się kontrahenta ze spłaty wierzytelności wobec jednej ze spółek Grupy może narazić Grupę na straty finansowe. Pogorszenie spływu należności od wielu kontrahentów może skutkować pogorszeniem płynności Grupy. Mewa SA i Szame sp. z o.o. starają się ograniczać to ryzyko poprzez dłuższe okresy zapadalności zobowiązań, umowy handlowe z dogodnymi terminami płatności zawierane z największymi dostawcami, dywersyfikację odbiorców.

a) Mewa SA i Szame sp. z o.o.

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 Spółek jest niski próg wejścia konkurencji na rynek odzieżowy, w tym bielizniarski - 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. Spółki starają się ograniczać to ryzyko współpracując z wieloma dostawcami towarów i materiałów oraz firmami produkcyjnymi w kraju i za granicą.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Spółki działają 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. Spółki starają się ograniczać ryzyko wahań przychodów poprzez dywersyfikację oferty produktowej.

Ryzyko zmiany gustów nabywców

Wielkość sprzedaży wyrobów Spółek 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. Spółki starają 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 SA i Szame sp. z o.o. współpracują z wieloma producentami i dostawcami.

Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną

Działalność Spółek oraz realizacja założonych przez nie 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 Spółki produktami.

Ryzyko walutowe

Ze względu na działalność Spółek 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. Spółki w części równoważą wpływ wahań kursowych na opłacalność sprzedaży poprzez dywersyfikację struktury dostawców na krajowych i zagranicznych.

Ryzyko zmiany przepisów

Otoczenie prawne, w jakim funkcjonuje Mewa SA i Szame sp. z o.o. 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 Spółek mogą powodować wystąpienie negatywnych skutków dla ich 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 nocie nr 27 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

VI. KREDYTY, POŻYCZKI, GWARANCJE I PORĘCZENIA

W dniu 16 grudnia 2010 r. Mewa SA wypowiedziała umowę faktoringową zawartą w Pekao Faktoring sp. z o.o. z miesięcznym okresem wypowiedzenia - ze skutkiem na 31 stycznia 2011 r. W dniu 22.12.2010 r. całkowicie spłacono zobowiązanie wobec Pekao Faktoring sp. z o.o.

VII. ZATRUDNIENIE

Tabela 5. Średnie zatrudnienie w Grupie latach 2009 - 2010

L.p.	Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach	2009	2010	Stan na 31.12.2010
1.	bezpośrednio - produkcyjnych	26	19	16
2.	pośrednio - produkcyjnych	18	12	10
3.	nierobotniczych	105	74	59
	OGÓŁEM	149	105	85

VIII. POSTĘPOWANIA SĄDOWE

Nie dotyczy.

XI. UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Podmiotem przeprowadzającym badanie skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego GK Mewa 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. 17.11.2010 r. 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

Podmiotem przeprowadzającym badanie skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego GK Mewa za rok 2009 był: 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 Dziewiarskich Mewa SA, 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

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

C/ Wynagrodzenie za wydanie opinii prawno – podatkowej na rzecz Mewy SA - 1.000 zł netto.

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

Biłgoraj, dn. 29.04.2011 r.

Dorota Kenicer
Prezes Zarządu

Józef Kiszka
Wiceprezes Zarządu