

**Sprawozdanie Zarządu Zakładów
Dziwiarskich Mewa S.A.
z działalności w 2008 r.**

Spis treści

I.	INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE	2
II.	ŁAD KORPORACYJNY	2
III.	REALIZACJA CELÓW EMISJI AKCJI SERII D.....	12
IV.	WYNIKI SPÓŁKI W 2008 R.	14
V.	CZYNNIKI RYZYKA MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI MEWA S.A.....	19
VI.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	21
VII.	KREDYTY I POŻYCZKI.	21
VIII.	ZARZĄDZANIE	23
IX.	SPÓŁKA ZALEŻNA SZAME SP. Z O.O.	24
X.	DODATKOWE INFORMACJE.....	26

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 przedsiębiorstwa Spółki jest działalność produkcyjna, usługowa i handlowa w zakresie bielizny - PKD 1414Z.

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 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 zabezpieczane 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 akcyjny Spółki - na 31.12.2008 r. - wynosił 28.000.960,00 zł (dwadzieścia osiem milionów dziewięćset sześćdziesiąt złotych) i dzielił się na:

- 1/ 103.392.000 akcji serii A o wartości nominalnej 1 grosz każda akcja, o numerach 000.000.1-103.392.000
- 2/ 100.000.000 akcji serii B o wartości nominalnej 1 grosz każda akcja, o numerach 000.000.1-100.000.000
- 3/ 12.000.000 akcji serii C o wartości nominalnej 1 grosz każda akcja, o numerach 000.000.1-12.000.000
- 4/ 2.584.704.000 akcji serii D o wartości nominalnej 1 grosz każda akcja, o numerach 000.000.000.1- 2.584.704.000

W dniu 09.10.2008 r. Spółka otrzymała Uchwałę Nr 572/08 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w sprawie rejestracji w KDPW akcji zwykłych na okaziciela serii C. Akcje zwykłe na okaziciela serii C stanowią 0,4% ogółu akcji Mewa S.A.

Emisja akcji serii D

Na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 23.10.2007 r. dokonano podziału akcji poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji z 20 groszy na 1 grosz oraz zwiększenie liczby akcji tworzących kapitał zakładowy z 10.769.600 do 215.392.000 akcji. Podział został dokonany na zasadzie wymiany jednej akcji o wartości nominalnej 20 groszy na 20 akcji o wartości nominalnej 1 grosz każda. W związku z podziałem akcji nie dokonano obniżenia kapitału zakładowego. Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował split akcji w dniu 29.10.2007 r.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 23.10.2007r. podjęło uchwałę nr 6 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 2.584.704.000 akcji serii D w cenie 1 gr za akcję z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu Spółki.

W dniu 31.03.2008 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny dotyczący publicznej oferty 2.584.704.000 akcji serii D z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. W dniach: 08.04.2008 r., 10.04.2008 r. oraz 23.04.2008 r. zatwierdzone zostały odpowiednio Aneks nr 1, Aneks nr 2 oraz Aneks nr 3 do prospektu emisyjnego. W dniach 21-28.04.2008 r. przyjmowano zapisy w biurach maklerskich na akcje serii D. W dniu 09.05.2008 r. Zarząd Emitenta dokonał przydziału akcji. Na akcje serii D złożonych zostało 2.435 zapisów podstawowych na 2.461.314.820 akcji oraz 273 zapisy dodatkowe na 4.252.233.770 akcji. Wpłat na pokrycie ww. akcji dokonano w łącznej wysokości 67.135.485,90 złotych. Przydzielone zostały wszystkie akcje w zapisach podstawowych, stopa redukcji w zapisach dodatkowych wyniosła 97,1 %. W dniu 12.05.2008 r. na konto Spółki wpłynęły środki z emisji przekazane przez KDPW. W dniu 21.05.2008 r. Zarząd złożył do Sądu Gospodarczego w Lublinie XI Wydział KRS wniosek o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D. W dniu 09.06.2008 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS z dnia 06.06.2008 r. o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego, wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 28.000.960,00 zł i dzieli się na 2.800.096.000 akcji o wartości nominalnej 0,01 zł.

Akcje serii D wprowadzone zostały do obrotu giełdowego na rynku podstawowym z dniem 18.06.2008 r.

Tabela 1. Akcjonariat MEWA S.A.

<i>Akcjonariusz</i>	31.12.2008 r.	
	Liczba akcji	Udział %
Józef Kiszka - Zarząd	340.864.710	12,17
Dorota Kenicer - Zarząd	226.622.400	8,09
Marek Winiarczyk - RN	43.040.640	1,54
Pozostali Akcjonariusze	2.189.568.250	78,20
Ogółem	2.800.096.000	100,00

Emisja akcji serii E1

NWZ akcjonariuszy Mewa S.A. w dn. 05.12.2008 r. podjęło uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji serii E1 i E2 przeprowadzonych z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy i w drodze subskrypcji prywatnej poprzez objęcie akcji Spółki za wkłady niepieniężne. W dniu 23.01.2009 r. emitent, wykonując uchwały 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) akcji serii E 1 o wartości nominalnej 0,01 zł (słownie: jeden grosz).

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 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.

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 wyniku emisji akcji serii E1, nastąpiły n/w. zmiany w strukturze akcjonariatu:

Józef Kiszka, prezes Zarządu emitenta posiada 340.864.710 akcji, stanowiących 11,11% kapitału zakładowego emitenta. Akcje te dają prawo do 340.864.710 głosów, stanowiących 11,11% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta.

Dorota Kenicer, wiceprezes Zarządu emitenta posiada 226.622.400 akcji, stanowiących 7,39% kapitału zakładowego emitenta. Akcje te dają prawo do 226.622.400 głosów, stanowiących 7,39% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta.

Spółka Potempa Inkasso Sp. z o.o., kontrolowana przez Piotra Karola Potempę, posiada 134.004.776 akcji, stanowiących 4,37% kapitału zakładowego emitenta. Akcje te dają prawo do 134.004.776 głosów, stanowiących 4,37% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta.

Spółka Pactor Sp. z o.o. oraz Obsługa Wierzytelności "Faktor" Sp. z o.o., kontrolowane przez Krzysztofa Nowaka, posiadają łącznie 134.004.776 akcji, stanowiących 4,37% kapitału zakładowego emitenta. Akcje te dają prawo do 134.004.776 głosów, stanowiących 4,37% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta.

Na dzień 31.12.2008 r., spółki Potempa Inkasso Sp. z o.o., Pactor Sp. z o.o. oraz Obsługa Wierzytelności "Faktor" Sp. z o.o. nie były akcjonariuszami Mewa S.A.

Powyższe zestawienie prezentuje również stan posiadania akcji emitenta przez wszystkie osoby zarządzające tj. Józefa Kiskę i Dorotę Kenicer oraz nadzorujące, tj. Krzysztofa Nowaka

(o zmianach w składzie Rady Nadzorczej Spółka informowała w raportach bieżących nr 8/2009 z dn. 25.03.2009 r. oraz 11/2009 z dn. 31.03.2009 r.).

W rękach pozostałych akcjonariuszy znajdują się akcje stanowiące 72,76% kapitału zakładowego Spółki oraz dające prawo do 72,76% głosów na walnym zgromadzeniu.

Na II kw. 2009 r. planowana jest emisja akcji serii E2 imiennych po 1 gr. w liczbie 124.169.248 w zamian za aport o wartości 1.639.681,16 zł w postaci 1.171.408 akcji GPPI SA dających 24,7 % głosów na WZ tej spółki. W wyniku emisji akcji serii E1 i E2 Mewa S.A. obejmie 64,07 % akcji GPPI SA dających 78,1 % głosów na walnym zgromadzeniu GPPI SA.

Po podwyższeniu o serię E2 kapitał Emitenta wynosił będzie 31.922.748,00 zł i składał się z 3.192.274.800 akcji.

Emisje serii E1 i E2 stanowią łącznie 12,29 % kapitału Emitenta po podwyższeniu.

Władze Mewa S.A.

Walne Zgromadzenie

Zarząd zwołał w 2008 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 30.06.2008 r. przyjęło roczne sprawozdanie za 2008 r., udzieliło absolutorium wszystkim członkom Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki, a także powołało Radę Nadzorczą VII kadencji.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 05.12.2008 r. podjęło uchwały w następujących sprawach:

- zmiany przeznaczenia środków uzyskanych z emisji akcji serii D,
- podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii E1 w liczbie 268.009.552 z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy i w drodze subskrypcji prywatnej poprzez objęcie akcji serii E1 za wkłady niepieniężne oraz zmiany statutu Spółki,
- podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii E2 w liczbie 124.169.248 z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy i w drodze subskrypcji prywatnej poprzez objęcie akcji serii E2 za wkłady niepieniężne oraz zmiany statutu Spółki,
- upoważnienia Zarządu Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji nowej emisji serii E1 do obrotu

na rynku regulowanym, dematerializacji akcji nowej emisji serii E1, w tym upoważnienia do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację serii E1

- wyrażenia zgody na zbycie przedsiębiorstwa Zakłady Dziewiarskie Mewa S.A. na rzecz Spółki zależnej Meva Fashion Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, poprzez jego sprzedaż lub wniesienie aportem w zamian za objęcie nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Meva Fashion Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej w 2008 r. był następujący:

1. Marek Winiarczyk – przewodniczący do 7.07.2008 r., wiceprzewodniczący od 7.07.2008 r.
2. Norbert Koziół – wiceprzewodniczący do 7.07.2008 r., przewodniczący od 7.07.2008 r.
3. Michał Dąbrowa – Karasiński – sekretarz
4. Dariusz Czepiel – członek do 30.06.2008 r.
5. Jacek Drozd – członek
6. Jan Czechowski – członek od 30.06.2008 r.

Zarząd

W 2008 roku Zarząd pracował w następującym składzie:

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

Zarząd kierował Spółką zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, Statutu, Regulaminu Zarządu i Regulaminu Organizacyjnego Mewy S.A. Głównym celem działalności Zarządu w 2008 r. było pozyskanie środków finansowych pozwalających na kontynuację i rozwój działalności Spółki oraz restrukturyzacja Mewy S.A. i Szame sp. z o.o. Zarząd w 2008 r. odbył 28 posiedzeń, w czasie których podjął uchwały dotyczące m.in.:

1. przyjęcia sprawozdania Spółki za 2007 r.
2. złożenia wstępnej oferty Black Red White S.A. w zakresie sprzedaży części nieruchomości,
3. zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz wniosków i projektów uchwał na WZ,
4. odwołania prokury i ustanowienia nowej prokury jednoosobowej,
5. modernizacji budynku stanowiącego siedzibę Spółki,
6. wyboru standardów stosowanych w rachunkowości oraz sprawozdawczości w Spółce,
7. wymiany taboru samochodów służbowych użytkowanych w Spółce,
8. podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zależnej Szame,

9. aktualizacji wartości Szame sp. z o.o.
10. przecen zapasów wyrobów i towarów,
11. podwyższenia kapitału w spółce zależnej Szame Sp. z o. oraz objęcia w niej udziałów przez Mewa S.A.,
12. ustalenia nowego Regulaminu Zarządu Mewa S.A.,
13. przyjęcia sprawozdania z badania przez biegłych rewidentów sprawozdania finansowego za I półrocze 2008,
14. zwołania NWZ oraz wniosków i projektów uchwał na NWZ,
15. ustalenia nowego Regulaminu Organizacyjnego Mewa S.A.
16. dokapitalizowania spółki Szame,
17. przekazania darowizn.

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. Członkowie Zarządu wykonywali swoje obowiązki zgodnie z zakresem określonym w Regulaminie Zarządu.

Tabela 2. Informacja dotycząca wartość wynagrodzeń otrzymanych w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Osoba	Pełniona funkcja	Wynagrodzenie za okres I-XII/2008 r. (w tys. zł)
Kiszka Józef	Prezes Zarządu	345
Kenicer Dorota	Wiceprezes Zarządu	304
Kozioł Norbert	Przewodniczący Rady Nadzorczej	25
Winiarczyk Marek	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	36
Dąbrowa – Karasiński Michał	Sekretarz Rady Nadzorczej	31
Czechowski Jan	Członek Rady Nadzorczej	8
Drozd Jacek	Członek Rady Nadzorczej	20
Czepiel Dariusz	Członek Rady Nadzorczej	12

Zgodnie z postanowieniami umów o pracę rozwiązanie stosunku pracy z poszczególnymi członkami Zarządu następuje na poniższych zasadach:

- 1) okres wypowiedzenia 3 miesiące,
- 2) wypłata odprawy w wysokości równej dziewięciomiesięcznemu wynagrodzeniu członka Zarządu otrzymanego za poprzednie miesiące,
- 3) wypłata odprawy następuje w dwóch równych ratach, pierwsza w ciągu 90 dni od dnia odwołania ze stanowiska członka Zarządu oraz druga w ciągu 90 dni od dnia wypłaty pierwszej raty odprawy.

Odprawy, o których mowa powyżej nie przysługują członkom Zarządu w przypadku:

- 1) powołania na inną funkcję w Zarządzie za zgodą stron,
- 2) zakazu zajmowania stanowisk w organach spółek kapitałowych orzeczonego prawomocnym wyrokiem,
- 3) działania na szkodę Spółki orzeczonego prawomocnym wyrokiem sądowym.

Oprócz wymienionych powyżej świadczeń związanych z wypłatą wynagrodzenia, członkom Zarządu w przypadku rozwiązania umowy o pracę nie przysługują inne świadczenia w chwili rozwiązania stosunku pracy. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje funkcje na podstawie aktu powołania (uchwały Walnego Zgromadzenia Mewa S.A.). W przypadku odwołania z pełnionej funkcji lub wygaśnięcia mandatu członkom Rady Nadzorczej nie przysługują z tego tytułu jakiejkolwiek świadczenia ze strony Spółki.

Na dzień sporządzenia sprawozdania uregulowane są wszelkie zobowiązania Spółki z tytułu wynagrodzeń w stosunku do członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

III. REALIZACJA CELÓW EMISJI AKCJI SERII D

W dn. 12.05.2008 r. na konto Spółki wpłynęły środki przekazane przez KDPW S.A. w wysokości 25.946.726,45 zł, na którą złożyły się następujące kwoty: 25.847.040,00 zł z tytułu emisji akcji serii D oraz 99.686,45 zł z tytułu zagospodarowania wpłat na emisję akcji serii D.

Cele emisyjne:

1/ Zakup udziałów w innych podmiotach prowadzących działalność w obszarze odzieży damskiej oraz ich dokapitalizowanie w kwocie 16 mln zł

W 2008 r. Zarząd Spółki prowadził rozmowy z wieloma firmami z branży odzieżowej (negocjacje w zaawansowanym stadium były m.in. z No Name sp. z o.o. z Krakowa i firmą bielizniarską z Białegostoku), które miały na celu odkupienie części udziałów i przejęcie w/w firm. W toku negocjacji nie udało się ustalić ostatecznych warunków zakupu, które byłyby satysfakcjonujące dla każdej ze stron.

W dniu 05.12.2008 r. NWZ większością 99,999 % przyjęło uchwały w sprawie:

- zmiany celów emisyjnych akcji serii D
- nowej emisji – z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy - akcji aportowych serii E1 i E2 skierowanych do akcjonariuszy spółki Grupa Pactor – Potempa Inkasso S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, akceptując rozpoczęty przez Zarząd Spółki proces przekształcania Spółki w holding finansowo - operacyjny zarządzający aktywami oraz nadzorujący działalność spółek zależnych, a także biorąc pod uwagę zmianę warunków zewnętrznych w otoczeniu Spółki w okresie ostatnich kilku miesięcy, które negatywnie wpłynęły na możliwość pełnej realizacji celów emisyjnych określonych w Prospekcie Emisyjnym dotyczącym akcji serii D (zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 31 marca 2008r.), w tym w związku:

- 1) z niemożnością zrealizowania planowanych zakupów udziałów w innych podmiotach prowadzących działalność w obszarze odzieży damskiej,
- 2) z niekorzystnymi zmianami w otoczeniu Spółki,
- 3) z możliwością wykorzystania istotnej części środków z emisji akcji serii D w branżach

o rentowności wyższej niż działalność dotychczasowa, postanowiło zmienić przeznaczenie części środków pozyskanych z emisji akcji serii D i zaakceptowało przeznaczenie przez Spółkę części środków pozyskanych w 2008r. z emisji akcji serii D, w wysokości maksymalnie 16 mln zł (kwota, która zgodnie z zapisami w Prospekcie Emisyjnym sporządzonym w związku z emisją akcji serii D, miała zostać przeznaczona na zakup udziałów w innych podmiotach prowadzących działalność w obszarze odzieży damskiej oraz ich dokapitalizowanie) na inne cele, a mianowicie na działalność w innych sektorach gospodarki, w tym na działalność w branży usług finansowych oraz na inwestycje w branżę obrotu wierzytelnościami charakteryzującą się dużą dynamiką wzrostu oraz wysoką rentownością zainwestowanego kapitału.

Szczegółowe informacje dot. uchwał podjętych na NWZ zawiera raport bieżący nr 74/2008 z dn. 05.12.2008 r. dostępny m.in. na stronie internetowej Spółki.

2/ Dofinansowanie podstawowej działalności Mewy S.A. w kwocie 6 mln zł

1. Po pozyskaniu środków z emisji akcji serii D, Spółka spłaciła zobowiązania bieżące w kwocie 4,4 mln zł. Dzięki temu znaczącej poprawie uległa krótkoterminowa struktura finansowania Spółki oraz bieżąca płynność.

2. Finalizowany jest proces przekształcania Spółki w firmę handlową:

a/ Spółka zamawia towary u dostawców rezygnując ze zlecenia usług przeszycia (przeniesiono w ten sposób odpowiedzialność i ryzyko za proces produkcyjny na dostawców);

b/ W marcu 2009 r. Mewa rozpoczęła obrót dzianinami i dodatkami krawieckimi; planowane z tego tytułu na 2009 r. przychody wynoszą 2 mln zł;

c/ Dla pełnej kontroli kosztów w II kw. 2009 r. nastąpi wydzielenie ze struktury Spółki wydziału produkcyjnego wytwarzającego dzianiny (ze względu na sytuację gospodarczą podmioty zewnętrzne, wcześniej zainteresowane dzierżawą wydziału, odstąpiły od negocjacji w końcowej fazie rozmów). Wydział zostanie wynajęty Szame sp. z o.o., co ma na celu obniżkę kosztów i poprawę rentowności obu podmiotów.

3. Produkt i dystrybucja:

a/ W IV kw. 2008 r. zorganizowano biuro projektowo-handlowe w Łodzi, celem przygotowywania kolekcji odzieży oraz utrzymywania znacznie bliższych kontaktów z rynkiem.

b/ Wprowadzono 2 nowe brandy, czyli odzież damską pod logo Meva Fashion oraz bieliznę nocną dziecięcą pod logo Meva Piccolo. Planowane przychody ze sprzedaży wiosennej kolekcji odzieżowej wyniosą ok. 0,8 mln zł. Rozpoczęta została już kontraktacja tych wyrobów na jesień, planowana wartość przychodów w tym segmencie w sezonie jesiennym wyniesie 2,5 mln zł.

Na marcowych Międzynarodowych Targach Poznańskich Mewa otrzymała medal za prezentowaną kolekcję odzieży damskiej.

c/ Oferta sprzedażowa marki Lookat została poszerzona o spodnie i spódnice damskie, natomiast marka Mewa o wyroby gorseciarskie.

d/ Wprowadzane są zmiany w modelu dystrybucji wyrobów na rynku krajowym poprzez zwiększenie sprzedaży na zasadzie kontraktacji przedsezonowych, co w konsekwencji zminimalizuje ilość nietrafionych wzorów oraz przyczyni się do optymalizacji stanów magazynowych.

e/ Zwiększono dywersyfikację dostawców towarów handlowych (wyrobów bawełnianych i bluzek) w celu optymalizacji kosztów zakupu.

f/ Pozyskano nowych odbiorców w Rosji i Ukrainie, z którymi rozpoczęto współpracę na zasadzie kontraktacji przedsezonowych oraz przedpłat.

3/ Dokapitalizowanie spółki zależnej Szame sp. z o.o. w kwocie 3 mln zł

Dnia 13.05.2008 r. Mewa S.A. udzieliła jednostce zależnej pożyczki w wysokości 2 mln zł. Szczegółowe warunki umowy zaprezentowane zostały w rozdziale VII.

W dniu 30.06.2008 r. Mewa S.A. – jako jedyny wspólnik Szame sp. z o.o. - podniosła o 1 mln zł kapitał zakładowy spółki zależnej. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Szame sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podniesienia kapitału podstawowego Spółki o 1 mln zł poprzez ustanowienie 2.000 nowych udziałów w cenie nominalnej 500 zł każdy. Wszystkie udziały zostały objęte przez Mewa S.A., posiadającą 100% udziałów w Szame sp. z o.o., poprzez wniesienie aportu o wartości 1 mln zł w postaci bezspornych należności od Szame sp. z o.o. W dniu 10.09.2008 r. spółka zależna otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS z dnia 02.09.2008 r. o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego.

IV. WYNIKI SPÓŁKI W 2008 R.

Przychody ze sprzedaży

KRAJ

1. Przychody ogółem wyniosły 13 511,2 tys., w tym ze sprzedaży wyrobów 10 855,1 tys. zł.
2. Pozyskano 226 nowych odbiorców detalicznych obsługiwanych przez przedstawicieli handlowych, wyeliminowano najsłabszych odbiorców.

EKSPORT

Przychody zrealizowano w wysokości 4 059,7 tys. zł, tj. 57,5% w stosunku do 2007 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 3. Przychody w 2008 r. z podziałem na grupy produktowe oraz kierunki sprzedaży (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2008 r.	2007 r.	2008/2007 %
1	2	3	4
1. Sprzedaż na kraj	13 511,2	17 690,7	76,4%
Wyroby konfekcyjne	8 035,9	15 019,2	53,5%
Dzianiny	93,4	85,0	109,9%
Usługi produkcyjne	365,2	310,7	117,5%
Towary i materiały:	4597	1 798,4	255,6%
- towary	4 553	1 737,9	262,0%
- materiały	44	60,5	72,7%
Usługi pozostałe	419,7	477,4	87,9%
2. Sprzedaż na eksport	4 059, 7	7 057,0	57,5%
Wyroby:	3 785	6 891,5	54,9%
– sprzedaż bezpośr. do odbiorców zagranicznych	548, 2	1 998,9	27,4%
- sprzedaż wewnątrzwspólnotowa	345	1 993,1	17,3%
– sprzedaż do krajowych pośredników eksport..	2 891, 8	2 899,5	99,7%
Usługi	26,2	32,2	81,4%
Towary i materiały	168,8	0,0	-
Dzianiny	79,7	133,3	59,8%
Ogółem przychody ze sprzedaży	17 570, 9	24 747, 7	71%

RYNEK KRAJOWY

Produkt

W 2008 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

W 2008 roku została wprowadzona do sprzedaży nowa grupa asortymentowa wyrobów bawełnianych dla dzieci pod nową marką PICCOLO oraz nowe grupy asortymentowe pod marką LOOKat (szlafroki, biustonosze, figi, stringi) i JOHN BRADLEY (slipy i bokserki).

Tabela 4. Przychody ze sprzedaży wyrobów w 2008 r. (w tys. zł) w podziale na marki i grupy wyrobów

	Grupa wyrobów <i>MARKA</i>	2008 r.	2007 r.	2008/2007 %
I.	Bielizna damska z dzianiny wiskozowej	4 615,50	5 133,00	90%
II.	Bawełna i inne nowe dzianiny z zakupu	3 138,10	7 620,00	41%
	1. LOOKat bielizna nocna z dzianin	1 553,50	2 741,00	57%
	2. LOOKat bielizna nocna z tkanin	187,30	1 034,00	18%
	3. LOOKat wyroby konfekcyjne	1 397,30	3 845,00	36%
III.	Bielizna męska JOHN BRADLEY	174,60	546,00	32%
IV.	Wyroby do Szame	97,0	1.641,0	6%
V.	Pozostałe	10,7	79,0	14%
	Razem	8 035,90	15 019,00	53%

Dystrybucja

W 2008 roku wyroby własne były sprzedawane w następujących kanałach dystrybucji:

- sklepy detaliczne obsługiwane przez przedstawicieli handlowych,
- pozostałe kanały oraz kierunki sprzedaży obsługiwane bezpośrednio przez dział obsługi klienta.

Tabela 5. Wartość sprzedaży wyrobów własnych w poszczególnych kanałach dystrybucji (w tys. zł)

Lp.	Kanał dystrybucji	2008	Struktura %	2007	Struktura %	2008/2007 %
1.	Hurtownie	1 140,10	14%	1 805,0	12%	63,2%
2.	Sklepy detaliczne	6 616,30	82%	10 678,0	71%	62%
3.	Sieci	71,5	1%	1 641,0	11%	4,4%
4.	Pozostali odbiorcy	208	3%	895,0	6%	23,2%
	Ogółem	8 035,90	100,0	15 019,0	100,0	53,5%

EKSPORT

Głównymi rynkami docelowymi sprzedaży eksportowej w 2008 roku były (% udział w sprzedaży eksportowej):

1. Francja – 30,4%
2. Wielka Brytania – 24,2%
3. Niemcy – 16,6%.

Tabela 6. Rynki docelowe oraz wartość sprzedaży w 2008 r.

Kraj	2008 r.	Struktura 2008%	2007	Struktura 2007%	2008 / 2007 %
1	2	3	4	5	6
Francja	1 234,30	30,40%	1 482,30	21,00%	83,30%
W. Brytania	983	24,20%	2 271,50	32,20%	43,30%
RFN	673,2	16,60%	374,2	5,30%	179,90%
Rosja, Ukraina, kraje nadbałtyckie	642	15,81%	2 015,50	28,50%	31,85%
Słowacja	105	2,55%	174	2,46%	60,34%
Pozostali	422,2	10,40%	739,5	10,10%	57,09%
Razem EKSPORT	4 059,70	100,00%	7 057,00	100,00%	57,53%

Wyniki finansowe

W 2008 roku Mewa S.A. osiągnęła przychody netto w wysokości 17.570,9 tys. zł, tj. o 29 % niższe niż w 2007 r. Znacząco zmieniła się struktura sprzedaży. Nastąpił istotny spadek sprzedaży produktów (o 44,2%) oraz wzrost sprzedaży towarów i materiałów (o 164,9 %). Strata netto wyniosła 14,2 mln zł. Wpływ na wynik miały:

- spadek przychodów w większości grup asortymentowych;
- niskie marże uzyskiwane na sprzedaży;
- dokonane odpisy aktualizujące wartość majątku obrotowego (odpisy brutto na zapasy 2.161,1 tys. zł, odpisy brutto na należności – 531,7 tys. zł);
- odpisy (4.636 tys. zł) aktualizujące wartość udziałów w Szame sp. z o.o. spowodowane kondycją gospodarczą i wynikiem finansowym spółki oraz dopłaty na pokrycie straty bilansowej w Szame sp. z o.o. (1.600 tys. zł);
- koszty emisji akcji serii D (918 tys. zł).

Suma bilansowa zwiększyła się o 8.917 tys. zł w stosunku do 2007 r. W wyniku emisji akcji serii D kapitał zakładowy wzrósł o 25.847.040 zł. Wzrosła wartość rzeczowych aktywów trwałych, przede wszystkim ze względu na modernizację budynku będącego siedzibą Spółki oraz wymianę floty samochodowej dla przedstawicieli handlowych. W aktywach obrotowych znaczącemu zmniejszeniu uległy należności i zapasy, odpowiednio o 5.103, 5 tys. zł oraz 1.733,7 tys. zł. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania zmalały na łączną kwotę 2.741,6 tys. zł. Spółka spłaciła wszystkie posiadane kredyty i pożyczki; Mewa S.A. korzysta z umowy faktoringowej dyscyplinującej kontrahentów do terminowego regulowania płatności.

W 2008 roku prowadzona była głęboka restrukturyzacja działalności Spółki oraz jednostki zależnej Szame sp. z o.o. (szerzej sytuacja w Szame sp. z o.o. przedstawiona została w rozdziale IX). W wyniku przeprowadzonych zmian i podjętych działań restrukturyzacyjnych, Mewa S.A. rozwiązała umowy o pracę z 87 osobami. Uproszczona została struktura organizacyjna Spółki. W II i III kwartale 2008 r. wymieniono 80 % kadry kierowniczej. Dla wzmocnienia obsługi procesów sprzedaży Spółka zrekrutowała zespół profesjonalistów z uznanym dorobkiem zawodowym. Zmiany funkcjonalno - organizacyjne przedstawione zostały w rozdziale III pkt. 2 niniejszego sprawozdania.

Trwają negocjacje z ING Lease sp. z o.o. mające na celu ustalenie warunków wykupu części nieruchomości będącej siedzibą Spółki z leasingu zwrotnego. Transakcja sprzedaży tej części nieruchomości do BRW S.A. ma na celu ograniczenie kosztów funkcjonowania (podatek, opłaty eksploatacyjne).

Realizując uchwały podjęte przez NWZ w dn. 05.12.2008 r. Zarząd prowadzi prace nad przekształceniem Grupy Kapitałowej Mewa w holding finansowy, w którym spółka-matka (obecnie Mewa S.A.) będzie właścicielem podmiotów prowadzących działalność operacyjną w różnych obszarach biznesowych. Celem holdingu będzie budowanie wartości poprzez optymalizację wykorzystania zasobów finansowych, optymalizację kosztów, a także w wyniku efektywnego funkcjonowania podmiotów zależnych. W związku z tym, Zarząd emitenta przeniesie w 2009 r. dotychczasową działalność operacyjną Mewy S.A. do spółki zależnej Meva Fashion sp. z o.o., będącej w trakcie organizacji.

W opinii Zarządu, kluczowymi czynnikami, istotnymi dla rozwoju, ogólnej kondycji i wyników finansowych Spółki w 2009 r., są:

- 1/ Dobiegający końca proces restrukturyzacji w Mewie S.A. i Szame sp. z o.o.
- 2/ Przejęcie i inwestycje w GPPI S.A.
- 3/ Efektywne wykorzystanie pozostałych środków z emisji zgodnie z uchwałami NWZ z dn. 05.12.2008 roku.

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

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 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.

Ryzyko walutowe

Ze względu na działalność Spółki na rynkach wielu krajów europejskich i rozliczenia transakcji dokonywane w walutach obcych, występowanie różnic kursowych ma 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 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. Współpraca Spółki z wieloma dostawcami towarów i materiałów oraz firmami produkcyjnymi w kraju i za granicą (udział żadnego z w/w przedsiębiorstw nie przekracza 10% przychodów ze sprzedaży ogółem) pozwala na stworzenie konkurencyjnej oferty na rynku odzieży.

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 oraz kontraktację.

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.

VI. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje z podmiotami powiązаныmi przeprowadzane były na zasadach rynkowych. Szczegóły dotyczące w/w. transakcji zaprezentowane zostały w rozdziale 17 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego za 2008 r.

VII. KREDYTY I POŻYCZKI

W dniu 31.03.2008 r. Mewa S.A. udzieliła pożyczki jednostce zależnej w kwocie 120 tys. zł. Pożyczka została udzielona do dnia 31.12.2008 r. Umowa przewiduje możliwość wcześniejszej spłaty pożyczki. Pożyczka oprocentowana jest w dniu zawarcia umowy w wysokości 0,1 % tygodniowo wraz z odsetkami za zwłokę 0,2 % tygodniowo w przypadku nieterminowego zwrotu pożyczki. Umowa nie przewiduje prowizji z tytułu jej udzielenia. Zabezpieczeniem pożyczki jest przeniesienie własności rzeczy ruchomych oznaczonych co do gatunku oraz przeniesienie własności prawa ochronnego na znak towarowy „SZAME”. Pożyczka została udzielona na cele działalności gospodarczej Szame sp. z o.o. W dniu 28.11.2008 r. strony podpisały aneks nr 1 przewidujący ratalną spłatę zadłużenia w terminie do 31.01.2010 roku. Pozostałe warunki umowy pozostały bez zmian.

W dniu 13.05.2008 r. Mewa S.A., realizując cele emisji akcji serii D, udzieliła pożyczki jednostce zależnej w kwocie 2 mln zł. Pożyczka została udzielona do dnia 31.03.2009 r. Umowa przewiduje możliwość wcześniejszej spłaty pożyczki. Pożyczka oprocentowana jest w dniu zawarcia umowy w wysokości 0,1 % tygodniowo wraz z odsetkami za zwłokę 0,2 % tygodniowo w przypadku nieterminowego zwrotu pożyczki. Umowa nie przewiduje prowizji z tytułu jej

udzielenia. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel. Pożyczka została udzielona na cele działalności gospodarczej Szame sp. z o.o.

W IV kwartale NZW Szame sp. z o.o. dwukrotnie – w listopadzie i grudniu – zdecydowało o wniesieniu dopłat na pokrycie straty bilansowej. Dopłaty wyniosły łącznie 1 600 tys. zł (2 razy po 800 tys. zł). Kwoty dopłat pochodziły z pożyczki udzielonej Szame sp. z o.o. przez Mewa S.A. w dn. 13.05.2008 r. w kwocie 2 mln zł.

Termin spłaty pozostałej części pożyczki w wys. 400 tys. zł ustalony został na 30.06.2010 r. Pozostałe warunki umowy pozostały bez zmian.

W dniu 06.03.2008 r. została zawarta umowa kredytu odnawialnego obrotowego nr 700016218510 pomiędzy Mewa S.A. a INVEST-BANK S.A. w Warszawie.

Przedmiotem umowy jest kredyt odnawialny w wysokości 1.500.000,00 zł udzielony na okres od dnia 06.03.2008 r. do dnia 31.12.2008 r. z przeznaczeniem na częściowe finansowanie działalności bieżącej, w szczególności na zakup towarów i materiałów. W dniu zawarcia umowy oprocentowanie kredytu wynosi 9,75 % w stosunku rocznym. Od kwoty wykorzystanego kredytu bank pobiera odsetki wg zmiennej podstawowej stopy procentowej równej WIBOR 1M, powiększonej o 3,5 pkt procentowego.

Zabezpieczenie kredytu stanowi:

- kaucja bankowa w wysokości 500.000,00 zł
- hipoteka umowna kaucyjna łączna do kwoty 1.000.000,00 zł, ustanowiona na prawie własności nieruchomości położonej w Biłgoraju przy ul. Plac Wolności 12
- cesja praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości położonej przy ul. Plac Wolności 12 w Biłgoraju
- przewłaszczenie zapasów towarów handlowych o wartości 1.500.000,00 zł oraz cesja praw z polisy ubezpieczenia tych zapasów
- cesja wierzytelności z umowy handlowej z firmą SALTEX Sp. z o.o. na kwotę 1.700.000,00 zł
- cesja wierzytelności z umowy handlowej z firmą PACTOR s. c. na kwotę 1.300.000,00 zł
- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego
- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

W dniu 20.06.2008 r. nastąpiła przedterminowa spłata w/w kredytu.

W dniu 28.11.2008 r. Mewa S.A. i Szame sp. z o.o. podpisały aneks nr 1 do umowy pożyczki w wysokości 282 tys. zł z dn. 28.12.2007 r. przewidujący ratalną spłatę zadłużenia w terminie do 31.01.2010 roku. Na mocy aneksu pożyczka oprocentowana została w wysokości 0,1 % za każdy tydzień jej trwania. W przypadku niedokonania zwrotu pożyczki w ustalonym terminie, Szame sp. z o.o. zobowiązana jest do zapłaty odsetek za zwłokę w wysokości 0,2 % tygodniowo od wysokości pożyczzonej sumy. Pozostałe warunki umowy pozostały bez zmian.

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 31.12.2008 r. wynosi 251 tys. zł.

VIII. ZARZĄDZANIE

Zatrudnienie i organizacja

W 2008 r. dokonano istotnych zmian w strukturze organizacyjnej Spółki. Wyodrębnione zostały trzy piony zarządzania operacyjnego Spółką, realizujące swoje zadania w obszarze finansów, marketingu i sprzedaży oraz zarządzania zasobami ludzkimi.

W lutym 2008 r. Zarząd odwołał prokurę Marii Adamiec i udzielił prokury Piotrowi Bielawskiemu, zatrudnionemu na stanowisku dyrektora finansowego Spółki. Józef Sidor, dyrektor personalny Spółki w sierpniu br. otrzymał status pełnomocnika ds. restrukturyzacji.

W dniach 19.06.-20.06.2008r. firma certyfikująca Bureau Veritas Certification Polska Sp. z o.o. przeprowadziła w Spółce audyt recertyfikacyjny systemu zarządzania jakością. W wyniku przeprowadzonego audytu Spółka uzyskała w dniu 26.06.2008 r. kolejny certyfikat zgodności systemu zarządzania jakością z normą PN-EN ISO 9001:2000.

Z tytułu dofinansowania do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych Spółka otrzymała z PFRON –u kwotę netto 46.842,75 zł.

W 2008 r. prowadzone były w zgodnie z przyjętymi założeniami rozwoju zawodowego szkolenia personelu, skorzystało z nich w sumie 58 osób (wyłączając szkolenia z zakresu BHP), a ich łączny koszt wyniósł 83,7 tys. zł.

W ramach tego procesu położono szczególny nacisk na szkolenia z zakresu:
- doskonalenie kompetencji menedżera sprzedaży - pracownicy pionu sprzedaży Spółki,

- badania potencjału personelu oraz doskonalenia technik sprzedaży - przedstawiciele handlowi Spółki,
- doskonalenie umiejętności zarządzania – kadra kierownicza.

Tabela 7. Średnie zatrudnienie w latach 2007- 2008

L.p.	Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach	2007	2008	Stan na 31.12.2008
1.	bezpośrednio - produkcyjnych	53	46	30
2.	pośrednio - produkcyjnych	54	46	33
3.	nierobotniczych	100	93	89
	OGÓŁEM	207	185	152

Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników w roku 2008 wyniosły 5.938 tys. zł. Średnia płaca ogółem osiągnęła wartość 1.802,- zł i wzrosła o 5 % w stosunku do 2007 r.

Środowisko pracy - bhp

Spółka dokonała zmiany w zakresie realizacji funkcji związanych z bezpieczeństwem i higieną pracy, powierzając kompleksową obsługę Spółki w tej dziedzinie firmie zajmującej się obsługą przedsiębiorstw w zakresie bhp i ochrony przeciwpożarowej.

Koszty poniesione przez Spółkę w 2008 r., związane z realizacją obowiązków w zakresie BHP (środki ochrony osobistej, badania lekarskie, posiłki profilaktyczne, itd.) wyniosły 41.816,20 tys. zł.

Koszty i opłaty za korzystanie ze środowiska naturalnego wyniosły 3,2 tys. zł.

Spółka w ramach działań recydingowych, uzyskała ze sprzedaży odpadów (makulatura, ścinki, tworzywa sztuczne, złom) kwotę 14,9 tys. zł.

IX. SPÓŁKA ZALEŻNA SZAME SP. Z O.O.

W 2008 r. nastąpiło dwukrotne podwyższenie kapitału zakładowego Spółki. W dniu 30.06.2008 r. Mewa S.A. – jako jedyny wspólnik Szame sp. z o.o. - podniosła o 1 mln zł kapitał zakładowy spółki zależnej. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Szame

sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podniesienia kapitału podstawowego Spółki o 1 mln zł poprzez ustanowienie 2.000 nowych udziałów w cenie nominalnej 500 zł każdy. Wszystkie udziały zostały objęte przez Mewa S.A., posiadającą 100% udziałów w Szame sp. z o.o., poprzez wniesienie aportu o wartości 1 mln zł w postaci bezspornych należności od Szame sp. z o.o. W dniu 10.09.2008 r. spółka zależna otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS z dnia 02.09.2008 r. o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego.

W dniu 15.09.2008 r. Mewa S.A. podniosła o 1.200.000 zł kapitał zakładowy spółki zależnej. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Szame sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podniesienia kapitału podstawowego Spółki o 1.200.000 zł poprzez ustanowienie 2.400 nowych udziałów w cenie nominalnej 500 zł każdy. Wszystkie udziały zostały objęte po cenie nominalnej przez Mewa S.A., posiadającą 100% udziałów w Szame sp. z o.o., poprzez wniesienie aportu o wartości 1 mln zł w postaci bezspornych należności od Szame sp. z o.o. oraz wpłatę gotówkową w wys. 200 tys. zł. Na dzień 31.12.2008 r. kapitał podstawowy Szame sp. z o.o. wynosi 4 450 tys. zł., na który składa się 8900 udziałów po 500 zł, w którym 100% udziałów posiadają Zakłady Dzielarskie MEWA S.A.

W dniu 15.09.2008 r. Dorota Kenicer i Józef Kiszka złożyli rezygnację z pełnienia funkcji odpowiednio Prezesa Zarządu i Wiceprezesa Zarządu w Szame sp. z o.o. W tym samym dniu Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Szame sp. z o.o. powołało z dniem 16.09.2008 r. Józefa Sidora na stanowisko Prezesa jednoosobowego Zarządu Szame Sp. z o.o. na trzyletnią kadencję.

Dostrzegając zagrożenia związane ze złym wynikiem finansowym, na który złożyły się:

- a/ nieosiągnięcie zadowalających wyników sprzedażowych,
- b/ nietrafiona oferta sprzedażowa (w odniesieniu do asortymentu i warunków cenowych oferowanych produktów)
- c/ wysokie koszty najmu lokali w centrach handlowych,
- d/ brak właściwego nadzoru ze strony osób zarządzających obszarem sprzedaży,

podjęte zostały radykalne działania organizacyjne, zmierzające do minimalizacji strat w przyszłych okresach. Przeprowadzona została restrukturyzacja zatrudnienia do niezbędnego minimum oraz podjęte zostały działania zmierzające do zmiany kanału dystrybucji wyrobów i poszukiwania partnerów, którzy mogą być zainteresowani przejęciem sklepów w celu prowadzenia w nich podobnej działalności sprzedażowej. W wyniku tych działań rozwiązane zostały umowy najmu na lokale w dwóch salonach oraz zlikwidowane zostały dwa sklepy firmowe. Natomiast w ramach zawartych umów o współpracy w zakresie prowadzenia działalności

handlowej w salonach należących do Szame, dokonano podnajmu lokali w sześciu centrach handlowych. Zredukowana została również, poprzez podjęte decyzje o rozwiązaniu umów w tym zakresie, sieć sklepów franczyzowych Spółki.

W trakcie realizacji jest rozszerzenie dotychczasowego przedmiotu prowadzonej działalności i przejęcie od Mewy S.A. w bezpośrednie zarządzanie wydziału dzianin, przez co Szame będzie specjalizować się w produkcji dzianin na rynek krajowy oraz w usługach produkcyjnych. Specjalizacja produkcyjna Szame oraz handlowa Mewy ma na celu obniżenie kosztów oraz poprawę rentowności działalności obydwu podmiotów.

Tabela 8. Informacja o wartości wynagrodzeń i innych świadczeń dla osób zarządzających w Szame sp. z o.o.

Osoba	Pełniona funkcja	Wynagrodzenie z tyt. umowy o pracę (IX-XII.2008 r.)
Sidor Józef	Prezes Zarządu	11 tys. zł

Józef Sidor od sierpnia 2008 r. pełni funkcję dyrektora personalnego w Mewa S.A. Wynagrodzenie z tego tytułu w okresie sierpień – grudzień 2008 wyniosło 37 tys. zł.

Dorota Kenicer i Józef Kiszka nie pobierali wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji.

X. DODATKOWE INFORMACJE

1. 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. lub jednostek powiązanych.

2. Informacje na temat umów zawartych z podmiotem przeprowadzającym badanie sprawozdania finansowego zaprezentowane zostały w pkt. 21.3 informacji dodatkowej.

Biłgoraj, dn. 17.04.2009 r.