



**Sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Mewa
w 2011 roku**

Spis treści

I.	INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ MEWA	2
II.	ŁAD KORPORACYJNY	2
III.	INFORMACJE FINANSOWE	7
IV.	CZYNNIKI RYZYKA MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI GRUPY	10
V.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	11
VI.	KREDYTY, POŻYCZKI, GWARANCJE I PORĘCZENIA.....	11
VII.	ZATRUDNIENIE	12
VIII.	POSTĘPOWANIA SĄDOWE	12
XI.	UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	13

I. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ MEWA

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

- 100% udziałów w Szame Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą 23-400 Biłgoraj, ul. Krzeszowska 62;
- 100% udziałów w Meva Fashion sp. z o.o. z siedzibą ul. Krzeszowska 62, 23 – 400 Biłgoraj;
- 100% akcji dających prawo do 100,00% głosów na WZA Vistex S.A. z siedzibą 23-400 Biłgoraj, ul. Krzeszowska 62
- 92,3% udziałów w Doktor Inkaso sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, z ograniczeniem do 20% ogółu głosów w Spółce na Walnym Zgromadzeniu.
- 43,78% akcji dających prawo do 53,37% głosów na WZA GPPI S.A., spółki z siedzibą 60-854 Poznań, ul. Romka Strzałkowskiego 5/7, notowanej na rynku NewConnect.

Konsolidacji w sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Mewa podlegają spółki zależne Meva Fashion sp. z o.o., Vistex S.A., Szame sp. z o.o. w likwidacji.

Szame sp. z o.o. w likwidacji w związku z otwartym postępowaniem likwidacyjnym, o czym Zarząd szczegółowo informował w raporcie bieżącym nr 23/2011 podlega konsolidacji w sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Mewa. Na dzień postawienia spółki w stan likwidacji w dniu 26.08.2011r. utracona została kontrola nad Spółką.

Mewa S.A. Posiada ponadto 43,78 % akcji dających prawo do 53,37% głosów na WZA GPPI S.A., spółki z siedzibą 60-854 Poznań, ul. Romka Strzałkowskiego 5/7, notowanej na rynku NewConnect.

W związku z toczącym się sporem sądowym z Potempa Inkaso Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu o wydanie 1 246 196 szt. akcji spółki GPPI S.A. Zarząd Mewa S.A. stoi na stanowisku, że do ostatecznego rozwiązania powyższego nie można do końca określić czy Mewa S.A. posiada czy też nie posiada kontroli na spółką GPPI S.A. i w związku z tym decyzja o niekonsolidowaniu sprawozdań finansowych obu spółek. Również w kwestii spółki Doktor Inkaso Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej Zarząd Mewa S.A. po konsultacjach związanych ze specyficzną strukturą właścicielską tego typu spółek również podjął decyzję o niekonsolidowaniu sprawozdań finansowych obu podmiotów.

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

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

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

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

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.

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 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 dotyczą.

Kapitał akcyjny

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2011 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 31.12.2011 r.:

Józef Kiszka	3.209.886 akcji	udział 11,11 %
Grzegorz Gniady	2.753.306 akcji	udział 9,51 %
Dorota Kenicer	2.137.948 akcji	udział 7,39 %
Anna Iglińska- Gniady	1.542.180 akcji	udział 5,33 %
Pozostali akcjonariusze	19.301.072 akcji	udział 66,66 %
Ogółem	28.944.392 akcji	udział 100,00%

Z pozycji pozostałych akcjonariuszy 100 akcji posiada Wiceprzewodniczący i Sekretarz Rady Nadzorczej Pan Dariusz Czech.

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%

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

Liczba głosów równa się liczbie akcji. Ograniczenia w wykonywaniu praw głosu oraz w przenoszeniu praw własności akcji nie występują.

Władze jednostki dominującej

Walne Zgromadzenie

W 2011 Zarząd zwołał Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

W dniu 31.05.2011 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło następujące uchwały:

- w sprawie wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia
- w sprawie uchylecia tajności w sprawie wyboru komisji ds. zbadania listy obecności
- w sprawie wyboru Komisji ds. zbadania listy obecności.
- w sprawie przyjęcia prawidłowości sporządzenia listy obecności
- w sprawie uchylecia tajności głosowania nad wyborem Komisji Skrutacyjnej
- w sprawie wyboru Komisji Skrutacyjnej
- w sprawie przyjęcia porządku obrad
- w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej VIII kadencji

Nie zostały podjęte niżej wymienione uchwały, które znajdowały się w porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia:

- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2010 rok
- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej MEWA za 2010 rok
- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2010 rok
- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MEWA za 2010
- w sprawie pokrycia straty Spółki za 2010 rok
- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w 2010r.
- w sprawie udzielenia absolutorium Członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków w 2010 roku
- w sprawie udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w 2010 roku
- w sprawie umorzenia akcji własnych Spółki, obniżenia jej kapitału zakładowego oraz zmiany statutu Spółki.

Rada Nadzorcza

W 2011 Rada Nadzorcza Mewa S.A. pracowała w 5 osobowym składzie. Skład Rady Nadzorczej był zmienny.

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

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

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

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

W dniu 31 maja Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane przez Zarząd dokonało wyboru Rady Nadzorczej VIII kadencji. Rada ukonstytuowała się w następującym składzie:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	– Piotr Kwaśniewski
Wiceprzewodniczący i Sekretarz	– Dariusz Czech
Członek Rady Nadzorczej	– Robert Buchajski
Członek Rady Nadzorczej	– Sylwester Bogacki
Członek Rady Nadzorczej	– Grzegorz Gniady

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

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

Zarząd

W 2011 roku Zarząd pracował w zmiennym składzie.

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

Prezes Zarządu	- Dorota Kenicer
Wiceprezes Zarządu	- Józef Kiszka

W dniu 31 maja 2011r. Rada Nadzorcza w nowym składzie odwołała dotychczasowy Zarząd powołując nowy Zarząd w osobach:

Prezes Zarządu	– Jarosław Pawełczuk
Wiceprezes Zarządu	– Karol Maciuk

W dniu 26.07.2011 Prezes Zarządu Jarosław Pawełczuk złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu.

W dniu 27.07.2011 Uchwałą Zarządu Mewa S.A. Wiceprezes Zarządu Karol Maciuk uprawniony do jednoosobowego reprezentowania Spółki udzielił prokury samoistnej Panu Mariuszowi Łazowskiemu.

W dniu 15.09.2011r. uchwałą Rady Nadzorczej na stanowisko Prezesa Zarządu został powołany Karol Maciuk.

Skład Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

Prezes Zarządu	– Karol Maciuk
Prokurent	– Mariusz Łazowski

Zarząd kierował Spółką zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, Statutu, Regulaminu Zarządu i Regulaminu Organizacyjnego Mewy S.A.

W okresie 01.01.2011r. do 31.05.2011r. Zarząd podjął uchwały dotyczące m.in.:

1. przyjęcia sprawozdania Spółki za 2010 r.,
2. odkupienia wierzytelności GPPI SA od spółek zależnych

3. zwołania Zwyczajnego WZ Spółki oraz wniosków i projektów uchwał na te Zgromadzenia
4. utworzenia rezerw na należności
5. przyjęcia kwartalnych sprawozdań finansowych

W okresie 01.06.2011r. do 31.12.2011r. Zarząd w nowym składzie podjął szereg uchwał dotyczących m.in.:

1. podpisania umowy na dokonanie ekspertyzy ksiąg rachunkowych
2. dokonania korekty sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego za 2010 r.
3. niekonsolidowania Spółki zależnej Szame sp. z o.o.
4. udzielenia prokury
5. utworzenia rezerw na aktywa finansowe
6. udzielenia pełnomocnictw.
7. powołania Prezesa Zarządu w Spółce zależnej
8. w sprawie odwołania wszelkich zarządzeń i procedur Zarządów poprzednich kadencji, wprowadzając jednocześnie nowe instrukcje i procedury wewnętrzne obowiązujące w Spółce
9. likwidacji sklepu firmowego i sprzedaży lokalu handlowego
10. przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mewa S.A. do Meva Fashion sp. z o.o.

Uchwały Zarządu zapadały jednomyślnie, z posiedzeń spisywano protokoły. Ponadto na posiedzeniach Zarządu podjęto szereg decyzji 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.

W okresie od 31 grudnia 2011 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu nie uległ zmianie.

III. INFORMACJE FINANSOWE

Przychody ze sprzedaży

KRAJ

1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ogółem wyniosły 13 367 tys. zł, tj., w tym ze sprzedaży towarów i materiałów 9 181 tys. zł.

EKSPORT

Przychody zrealizowano w wysokości 1 485 tys. zł.

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 2011 r. z podziałem na grupy produktowe oraz kierunki sprzedaży (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2011 r.	2010 r.	2011/2010 %
1	2	3	4
1. Sprzedaż na kraj	13 367	11 459	116,65%
Wyroby konfekcyjne	3 018	2 832	106,57%
Dzianiny	35	-	-
Pozostałe	-	-	-
Towary i materiały:	9 181	8 356	109,9%
- towary	9 184	8 420	109,1%
- materiały	(3)	(64)	-4,7%
Usługi pozostałe	1 133	271	418,1%
2. Sprzedaż na eksport	1 485	979	151,7%
Wyroby:	1 180	637	185,2%
- sprzedaż bezpośr. do odbiorców zagranicznych	43	79	54,4%
-sprzedaż wewnątrzwspólnotowa	72	75	96,0%
- sprzedaż do krajowych pośredników eksport..	1 065	483	220,5%
Pozostałe	-	-	-
Towary i materiały	305	317	96,2%
Usługi	-	25	
Ogółem przychody ze sprzedaży	14 852	12 438	119,4%

W 2011 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

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	2011	Struktura %	2010	Struktura %	2011/2010 %
1.	Przedstawiciele Handlowi	6 504	53,16%	6 024	53,84%	107,97%
2.	Szame	8	0,07%	-	0,00%	100,00%
3.	Salony własne	589	4,81%	750	6,70%	78,53%
4.	Hurtownie	1 113	9,10%	1 097	9,81%	101,46%
5.	Pozostali odbiorcy	4 020	32,86%	3 317	29,65%	121,19%
	Ogółem	12 234	100,00%	11 188	100,00%	109,35%

EKSPORT

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 2011 roku były (% udział w sprzedaży eksportowej):

1. Niemcy – 65 %
2. Francja – 8%
3. Rosja, Ukraina i kraje nadbałtyckie – 19 %

Tabela 4. Rynki docelowe oraz wartość sprzedaży w 2011 r.

Kraj	2011	Struktura 2011 %	2010	Struktura 2010%	2011 / 2010 %
1	2	3	4	5	6
Francja	121	8%	-	-	100%
W. Brytania	-	-	48	5%	-
Niemcy	915	62%	435	44%	210%
Rosja, Ukraina, kraje nadbaltyckie	336	22%	417	43%	81%
Pozostali	113	8%	79	8%	143%
Razem EKSPORT	1 485	100%	979	100%	152%

Wyniki i sytuacja finansowa Grupy

W 2011 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody netto w wysokości 14 852 tys. zł. Znacząco zmieniła się struktura sprzedaży. Nastąpił wzrost sprzedaży o 119,4 % w stosunku do roku poprzedniego. Zmieniła się struktura sprzedaży w odniesieniu do sprzedawanego asortymentu; nastąpiło zwiększenie sprzedaży wyrobów konfekcyjnych. Strata netto wyniosła 11,5 mln zł. Wpływ na wynik miały:

- niskie marże uzyskiwane na sprzedaży;
- dokonane odpisy aktualizujące wartość majątku obrotowego
- dokonane odpisy aktualizujące na aktywa finansowe i kary umowne

Suma bilansowa uległa zmniejszeniu o 11 971 tys. zł w stosunku do 2010 r.

Na 31.12.2011 r. wynosi ona 18 900 tys. zł. z czego aktywa trwałe stanowią 39%, zaś aktywa obrotowe 61% sumy bilansowej.

Kapitał własny zmniejszył się o 11.367 tys. zł. i stanowi on 74%, zobowiązania długoterminowe -11%, zobowiązania krótkoterminowe - 15% sumy bilansowej.

W aktywach obrotowych zmniejszeniu uległy zapasy (o kwotę 2 228 tys. zł). Zobowiązania leasingowe (część długoterminowa) zmalały o kwotę 262 tys. zł.

Pozycje pozabilansowe na 31.12.2011 w kwocie 1 080 tys. zł obejmują zabezpieczenie umów leasingowych.

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania Mewa S.A. nie korzysta z pożyczek i kredytów.

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 akcje GPPI SA, udziały w Szame sp. z o.o. oraz wierzytelności z tytułu obligacji wyemitowanych przez GPPI SA. Zmiana tendencji rynkowych w przypadku GPPI SA (akcje GPPI notowane są na rynku NewConnect), zmiana stóp procentowych i/lub przemodelowanie sposobu funkcjonowania Szame sp. z o.o. może mieć istotny wpływ na wynik finansowy Grupy.

a) Mewa S.A. i Meva Fashion 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 24 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

VI. KREDYTY, POŻYCZKI, GWARANCJE I PORĘCZENIA

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Mewa S.A. udzieliła pożyczek dla podmiotów zewnętrznych na łączną kwotę 2 503 tys. zł

VII. ZATRUDNIENIE

Tabela 5. Średnie zatrudnienie w Grupie latach 2010 - 2011

L.p.	Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach	2011	2010	Stan na 31.12.2011
1.	bezpośrednio - produkcyjnych	-	19	-
2.	pośrednio - produkcyjnych	3	12	2
3.	nierobotniczych	49	74	38
	OGÓŁEM	52	105	40

VIII. POSTĘPOWANIA SĄDOWE

MEWA S.A. nie jest stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań albo wierzytelności MEWA S.A. lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych MEWA S.A.

Zarząd Spółki zwraca na wpływ środków Spółki w zakresie realizacji wyroków sądowych, jakie zapadały w wyniku realizacji umowy inwestycyjnej zawartej w dniu 23 stycznia 2009 r. przez Zarząd Spółki w składzie Dorota Kenicer i Józef Kiszka. Zarząd Spółki w składzie Dorota Kenicer i Józef Kiszka, po zawarciu umowy inwestycyjnej z akcjonariuszami grupy GPPI S.A. uznał, że podwyższenie kapitału zakładowego spółki MEWA S.A. o akcje nowej emisji E 2 nie może zostać uczynione. Stąd rejestracja podwyższonego kapitału nie została dokonana. Skutkiem nie podwyższenia kapitału zakładowego spółki, co miało na celu wykonania umowy zawartej z grupą kapitałową GPPI S.A., doszło do wniesienia powództwa przeciwko MEWA S.A. o zapłatę kwoty 400.000,00 zł tytułem kary umownej wynikającej z zawartej w dniu 23 stycznia 2009 r. umowy. Wyrokiem z dnia 14 lutego 2012 r. Sąd Okręgowy w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy zasądził na rzecz strony powodowej Potempa Inkasso Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (która to spółka była jednym z akcjonariuszy grupy kapitałowej GPPI S.A.) od pozwanej Spółki MEWA S.A. kwoty 400.000,00 zł oraz zasądzenia kosztów postępowania w kwocie 27.217 zł. Dalej w skutek pozwu z dnia 20-10-2009 r. wytoczonego przez Potempa Inkasso Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (która to spółka była jednym z akcjonariuszy grupy kapitałowej GPPI SA) o zapłatę kwoty 101.567,12 zł, MEWA S.A. przegrała ten proces i zapłaciła do Potempa Inkasso Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu karę umową. Podstawą żądania pozwu była kara umowna przewidziana w umowie inwestycyjnej z dnia 23-01-2009 r. o jakiej mowa powyżej. Okoliczności naliczenia kary umownej były takie same, jak w sprawie IX Gc 339/11. Dalej w skutek pozwu z dnia 20-10-2009 r. wytoczonego przez Potempa Inkasso Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (która to spółka była jednym z akcjonariuszy grupy kapitałowej GPPI SA) o zapłatę kwoty 100.676,71 zł, MEWA S.A. przegrała ten proces i zapłaciła do Potempa Inkasso Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu tą karę umową. Podstawą żądania pozwu była kara umowna przewidziana w umowie inwestycyjnej z dnia 23-01-2009 r. o jakiej mowa powyżej. Okoliczności naliczenia kary umownej były takie same, jak w sprawie IX Gc 339/11.

XI. UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Podmiotem przeprowadzającym badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Mewy S.A. za 2011r. DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o. z siedzibą w Lublinie.

Umowy zawarte z firmą DORADCA:

A/ Umowa z dn. 05.07.2011r. na badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Mewa S.A., skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Mewa za 2011r. oraz dokonanie przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011r.

Kwota wynagrodzenia netto z tytułu realizacji umowy wynosi 34.000,00 zł i przedstawia się następująco za poszczególne czynności:

- 14.000 zł netto – za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2011 rok
- 8.000,00 zł netto - za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok
- 7.000 zł netto – za przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku
- 5.000 zł netto - za przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku

Podmiotem przeprowadzającym badanie jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego Mewy S.A. za 2010 r. Baker Tilly Poland Audit (dawna nazwa Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy) z siedzibą w Warszawie.

Umowy zawarte z firmą Baker Tilly Poland Audit:

A/Umowa z dn. 17.11.2010r. na badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Mewa SA, skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Mewa za 2010 r.

Kwota wynagrodzenia netto z tytułu realizacji umowy wynosi 25 500 zł i przedstawia się następująco za poszczególne czynności:

- 14.500 zł netto – za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2010 rok
- 11.000 zł netto - za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 rok

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

Biłgoraj, dn. 30.04.2012 r.

Karol Maciuk
Prezes Zarządu

Mariusz Łazowski
Prokurent