

OPINIA I RAPORT

z badania sprawozdania finansowego
sporządzonego za 2005 rok

**Fabryka Kosmetyków
Pollena Ewa S.A.**

z siedzibą w Łodzi

Grębocin, kwiecień 2006 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla **Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu**

**Fabryki Kosmetyków
Pollena Ewa S.A.
w Łodzi
ul. 6 Sierpnia 15/17**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego

**Fabryki Kosmetyków Pollena Ewa S.A.
ul. 6 Sierpnia 15/17
90 - 616 Łódź**

na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2005 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 18.723 tys. zł;
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2005 roku do 31.12.2005 roku wykazujący zysk netto w wysokości 22 tys. zł,
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2005 roku do 31.12.2005 roku wykazujący wzrost kapitału własnego o kwotę 22 tys. zł,
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2005 roku do 31.12.2005 roku wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 52 tys. zł.
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Fabryki Kosmetyków Pollena Ewa S.A. w Łodzi.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2005 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) prezentuje dane zgodne z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r. Nr 209, poz. 1744),
- d) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

„AUDYTOR” sp. p. biegłych rewidentów
ul. Spółdzielcza 8
87-122 Grębocin
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych
nr ewidencyjny 2731

Jolanta Wiśniewska
Biegły Rewident
nr ew. KIBR 9567/7260

Zbigniew Sitarz
Partner Spółki
Biegły Rewident
nr ew. KIBR 9861/7342
/za podmiot/

Grębocin, dnia 7 kwietnia 2006 r.

R A P O R T

***uzupełniający opinię z badania
sprawozdania finansowego***

za rok obrotowy 2005

Fabryka Kosmetyków

Pollena Ewa S.A.

**ul. 6 Sierpnia 15/17
90- 616 Łódź**

***przeprowadzonego przez „AUDYTOR” spółkę partnerską biegłych
rewidentów w Grębocinie, ul. Spółdzielcza 8 - podmiot uprawniony do
badania sprawozdań finansowych nr ew. 2731.***

Grębocin, kwiecień 2006 r.

Spis treści

str.

A. CZĘŚĆ OGÓLNA	5
I. Informacja o badanej jednostce	5
II. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający	8
III. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania i biegłego rewidenta	9
IV. Dostępność danych i otrzymane oświadczenia	9
B. ANALIZA SYTUACJI JEDNOSTKI	10
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	15
1. Prawidłowość prowadzenia ksiąg rachunkowych	15
2. Działanie systemu kontroli wewnętrznej	16
3. Inwentaryzacja majątku spółki	16
4. Informacja o wybranych pozycjach sprawozdania finansowego	17
4.1. Zapasy	17
4.2. Należności krótkoterminowe	18
4.3. Zobowiązania krótkoterminowe	19
5. Kompletność i prawidłowość danych we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacjach i objaśnieniach	19
6. Prawidłowość wykazania zmian w kapitale własnym	20
7. Prawidłowość sporządzania sprawozdania z przepływów pieniężnych	20
8. Poprawność i rzetelność danych sprawozdania z działalności Spółki	20
9. Naruszenie prawa, statutu Spółki	20
D. PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA	20
E. UWAGI KOŃCOWE	21

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Informacja o badanej jednostce

1. Nazwa: Fabryka Kosmetyków Pollena Ewa S.A.
2. Siedziba: Łódź, ul. 6 Sierpnia 15/17
3. Forma prawna: Spółka prawa handlowego
4. Założona: zawiązanie spółki akcyjnej aktem notarialnym Rep. A 1628/1992 sporządzonym dnia 19.06.1992 r. przez Kancelarię Notarialną Anny Siwińskiej w Łodzi. Ostatnia zmiana umowy z dnia 26.06.2004 r. - aktem notarialnym Rep. A nr 3763/2004 – zmieniono § 7, skreślono § 46.
5. Rejestr sądowy: Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego dokonano wpisu do Rejestru Przedsiębiorców pod nr KRS 0000011250 dnia 10.05.2001 r. – wcześniejsza rejestracja w Sądzie Rejonowym w Łodzi pod nr wpisu RH dz. B 4152, ostatni wypis z rejestru KRS z dnia 04.11.2005 r.
6. Identyfikator GUS: REGON 470035135 – zaświadczenie Urzędu Statystycznego w Łodzi z dnia 20.01.2005 r.
7. Numer identyfikacji podatkowej 727-012-55-54
nadany przez Urząd Skarbowy Łódź - Polesie w dniu 16.06.1993 r.
8. Rok obrotowy: rok kalendarzowy - badany 2005 r.
9. Przedmiot działalności zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym:
 - 24 52 Z produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych,
 - 25 22 Z produkcja opakowań z tworzyw sztucznych,
 - 51 45 Z sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków,
 - 52 33 Z sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych,
 - 24 51 Z produkcja środków myjących i czyszczących,
 - 51 31 sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych,
 - 51 39 Z niewyspecjalizowana sprzedaż hurtowa żywności, napojów i wyrobów tytoniowych,
 - 52 48 G sprzedaż detaliczna artykułów nieżywnościowych w wyspecjalizowanych sklepach, gdzie indziej niesklasyfikowana,
 - 52 12 Z pozostała sprzedaż detaliczna w niewyspecjalizowanych sklepach,
 - 63 12 magazynowanie i przechowywanie towarów,
 - 51 70 B pozostała sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
 - 60 24 B towarowy transport drogowy pojazdami uniwersalnymi,

- 22 22 Z działalność poligraficzna pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 22 15 Z pozostała działalność wydawnicza,
- 74 84 A działalność związana z organizacją targów i wystaw,
- 74 40 Z reklama,
- 74 12 Z działalność rachunkowo – księgowa,
- 74 14 doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- 24 63 Z produkcja olejków eterycznych,
- 28 72 Z produkcja opakowań z metali lekkich,
- 51 19 Z działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
- 51 55 Z sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
- 74 84 B pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 24 66 Z produkcja wyrobów chemicznych pozostałych, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 24 20 Z produkcja pestycydów i pozostałych środków agrochemicznych,
- 24 42 Z produkcja leków i preparatów farmaceutycznych,
- 51 46 Z sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych,
- 51 44 Z sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych, porcelanowych, ceramicznych i szklanych do użytku domowego, tapet i środków czyszczących,
- 73 10 B prace badawczo rozwojowe w dziedzinie nauk chemicznych,
- 73 10 D prace badawczo rozwojowe w dziedzinie nauk biologicznych i środowiska naturalnego,
- 73 10 F prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk medycznych i farmacji,
- 73 10 G prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych,
- 28 71 Z produkcja pojemników metalowych,
- 20 40 Z produkcja opakowań drewnianych,
- 21 21 Z produkcja papieru falistego i tektury, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 21 22 Z produkcja papierowych artykułów dla gospodarstwa domowego, toaletowych i sanitarnych,
- 25 24 Z produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych,
- 21 25 Z produkcja pozostałych artykułów z papieru i tektury, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 74 82 Z działalność związana z pakowaniem,
- 51 70 A pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana,
- 74 13 Z badanie rynku i opinii publicznej,
- 51 42 Z sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia,
- 52 42 Z sprzedaż detaliczna odzieży,
- 15 87 Z produkcja przypraw,
- 15 88 Z produkcja odżywek oraz żywności dietetycznej,
- 15 89 Z produkcja pozostałych artykułów spożywczych, gdzie indziej niesklasyfikowana.

Faktycznie prowadzona działalność w roku 2005:

- 24 52 Z produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych,
- 51 45 Z sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków,
- 52 33 Z sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych,
- 24 51 Z produkcja środków myjących i czyszczących,
- 52 12 Z pozostała sprzedaż detaliczna w niewyspecjalizowanych sklepach,
- 51 70 B pozostała sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- 60 24 B towarowy transport drogowy pojazdami uniwersalnymi.

10. Podstawa prawna działalności:

- ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami),
- ustawa z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz.U. Nr 173, poz. 1807 z późniejszymi zmianami),
- umowa Spółki, której jednolity tekst został zarejestrowany postanowieniem sądu nr NS-REJ.KRS/10177/4/174 z dnia 30.07.2004 r.

11. Kapitał własny

10.855 tys. zł

obejmuje:

- | | |
|---------------------------------|---------------|
| – kapitał podstawowy | 5.659 tys. zł |
| – kapitał zapasowy | 4.085 tys. zł |
| – kapitał z aktualizacji wyceny | 857 tys. zł |
| – kapitał rezerwowy | 232 tys. zł |
| – zysk netto | 22 tys. zł |

Kapitał podstawowy stanowi kapitał akcyjny Spółki, który dzieli się na 2.829.600 akcji o wartości nominalnej 2,00 zł każda. Kapitał akcyjny według stanu na dzień 31.12.2005 r.:

- 350.485 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych,
- 47.265 sztuk akcji imiennych na okaziciela serii A,
- 1.202.250 akcji na okaziciela serii B,
- 175.000 akcji na okaziciela serii C,
- 354.600 akcji na okaziciela serii D,
- 700.000 akcji na okaziciela serii E.

Akcje imienne serii A – uprzywilejowane są co do głosu tj. na 1 akcję przypada 5 głosów oraz w podziale majątku w razie likwidacji spółki, z majątku pozostałego po zaspokojeniu wierzycieli wypłaca się w pierwszej kolejności sumę nominalną przypadającą na te akcje.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

- Toruńskie Zakłady Materiałów Opatrunkowych S.A. w Toruniu – 1.279.852 akcje, co stanowi 45,23% kapitału akcyjnego i 58,32% liczby głosów,
- klienci BZ WBK AIB Asset Management SA – 551.531 akcji, co stanowi 19,49% kapitału akcyjnego i 13,03% liczby głosów.

12. Kierownik jednostki:

Zarząd

Na dzień 31.12.2005 r. skład Zarządu był następujący:

Przemysław Antoni Lis Markiewicz	- prezes zarządu
Jolanta Urszula Markowska	- członek zarządu

Na dzień 31.12.2005 r. funkcje prokurenta pełnili:

Stanisława Rembiś	- prokura samoistna
Mariusz Przemysław Bujakiewicz	- prokura samoistna od 07.09.2005 r.

Do składania i podpisywania oświadczeń w imieniu Spółki upoważniony jest każdy z członków zarządu samodzielnie lub prokurent. Jeżeli czynności prawne obejmują rozporządzenie prawem, którego wartość przekracza 2% kapitału akcyjnego lub czynności takie mogą spowodować powstanie zobowiązania Spółki do świadczenia powyżej 2% kapitału akcyjnego, wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu lub jednego członka zarządu wraz z prokurentem albo prokurenta wraz z jednym członkiem zarządu.

13. Rada Nadzorcza:

Na dzień 31.12.2005 r. skład Rady nadzorczej był następujący:

Jarosław Józefowicz	- przewodniczący
Arkadiusz Zawisza	- wiceprzewodniczący
Piotr Kowalski	- sekretarz
Sławomir Pełczyński	- członek
Janina Stankiewicz	- członek
Tadeusz Janusz	- członek

14. Średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty:

w 2003 r.	– 308 osób
w 2004 r.	– 195 osób
w 2005 r.	– 151 osób

15. Jednostka wchodzi w skład grupy kapitałowej Toruńskich Zakładów Materiałów Opatrunkowych S.A. w Toruniu.

II. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający

1. Sprawozdanie za rok 2004 zostało zbadane przez BDO Polska sp. z o.o. podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr ew. 523 i uzyskało opinię z uwagą o następującej treści:

„Przy ocenie sytuacji finansowej Spółki, pragniemy zwrócić uwagę na fakt, iż w latach 2001-2003 Spółka odnotowała znaczny spadek ze sprzedaży. W roku 2004 tendencja spadkowa została zatrzymana i poziom przychodów ze sprzedaży uległ zwiększeniu w porównaniu do roku poprzedniego. Zdaniem badającego, w celu możliwości kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, konieczna jest realizacja planu finansowego na rok 2005 zakładającego zwiększenie przychodów ze sprzedaży oraz znaczącą poprawę rentowności na sprzedaży oraz płynności.”

2. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 18.06.2005 r. uchwałą nr 2, na którym także podjęto uchwałę nr 4 o pokryciu straty za rok 2004 w kwocie 5.853 tys. zł z kapitału zapasowego.
3. Sprawozdanie złożono w Łódzkim Urzędzie Skarbowym w Łodzi w dniu 28.06.2005 r. oraz w Sądzie Rejonowym dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22.07.2005 r. oraz ogłoszone w „Monitorze Polskim B” nr 1908 w dniu 29.12.2005 r.
4. Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2004 r. został poprawnie wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku badanego.

III. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania i biegłego rewidenta

1. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy Nr B/02/2005 zawartej w dniu 01.07.2005 r. pomiędzy Fabryką Kosmetyków Pollena Ewa S.A. w Łodzi, ul. 6 Sierpnia 15/17 a podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych spółką „AUDYTOR” sp. p. biegłych rewidentów w Grębcinie ul. Spółdzielcza 8, nr ew. KIBR 2731.
2. Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w dniach od 06 marca do 07 kwietnia 2006 r.
3. Wybór podmiotu do badania został dokonany przez Radę Nadzorczą, zgodnie z art.66 ust.4 ustawy o rachunkowości. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadził biegły rewident Jolanta Wiśniewska zam. w Toruniu, ul. Kozacka 30/74 nr ew. KIBR 9567/7260.
4. Podmiot uprawniony do badania oraz biegły rewident przeprowadzający badanie, spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

IV. Dostępność danych i otrzymane oświadczenia

1. W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła badającemu biegłemu rewidentowi wszelkie dokumenty, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne do właściwego zaplanowania i przeprowadzenia badania, a następnie wyrażenia opinii i sporządzenia raportu. Uzyskanie danych nastąpiło w rozsądnym czasie i wystarczającym zakresie, a wyjaśnienia te były wiarygodne w związku z czym nie wystąpiło ograniczenie zakresu badania.
2. Zarząd w dniu 07.04.2006 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i stanowiących podstawę jego sporządzenia ksiąg rachunkowych oraz ujawnieniu w dodatkowych informacjach i objaśnieniach

wszelkich zobowiązań warunkowych, a także zobowiązał się poinformować o istotnych zdarzeniach, które mogą mieć wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe po zakończeniu badania.

3. Dane o sytuacji podatkowej.

Rozliczenia z budżetem w roku 2005 nie były objęte kontrolą. Z tego względu ustalenia podatkowe za 2005 rok należy traktować wstępnie, jako że podlegają one kontroli organów podatkowych.

4. Treść niniejszego raportu wynika ze sporządzonej w trakcie badania dokumentacji rewizyjnej, która stanowi własność i jest przechowywana w siedzibie spółki „AUDYTOR” sp. p. biegłych rewidentów w Grębczinie ul. Spółdzielcza 8.

B. ANALIZA SYTUACJI JEDNOSTKI

Sytuację majątkową i finansową oraz rentowność działalności gospodarczej za ostatnie trzy lata w tys. zł przedstawiają następujące dane:

Dane bilansowe aktywa:

	2003	2004	2005
Aktywa trwałe	9.972	9.176	7.383
Wartości niematerialne i prawne	177	181	91
Rzeczowe aktywa trwałe	9.480	8.393	6.740
Należności długoterminowe	0	0	0
Inwestycje długoterminowe	0	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	315	602	552
Aktywa obrotowe	17.975	14.477	11.340
Zapasy	8.848	6.357	7.453
Należności krótkoterminowe	8.692	7.980	3.669
Inwestycje krótkoterminowe	74	24	76
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	361	116	142
Aktywa razem	27.947	23.653	18.723

Dane bilansowe pasywa:

	2003	2004	2005
Kapitał (fundusz) własny	16.686	10.833	10.855
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11.261	12.820	7.868
Rezerwy na zobowiązania	527	188	98
Zobowiązania długoterminowe	350	348	42
Zobowiązania krótkoterminowe	10.365	12.259	7.692
Rozliczenia międzyokresowe	19	25	36
Pasywa razem	27.947	23.653	18.723

Dane wynikowe:

	2003	2004	2005
Przychody działalności operacyjnej	29.860	31.061	34.060
Koszty działalności operacyjnej	37.563	35.142	33.191
Wynik na sprzedaży	-7.703	-4.081	869
Pozostałe przychody operacyjne	633	1.026	302
Pozostałe koszty operacyjne	5.424	2.726	803
<i>Wynik na pozostałej działalności operacyjnej</i>	<i>-4.791</i>	<i>-1.700</i>	<i>-501</i>
Wynik z działalności operacyjnej	-12.494	-5.781	368
Przychody finansowe	25	178	43
Koszty finansowe	895	510	363
<i>Wynik na działalności finansowej</i>	<i>-870</i>	<i>-332</i>	<i>-320</i>
Wynik z działalności gospodarczej	-13.364	-6.113	48
Zyski nadzwyczajne	0	0	0
Straty nadzwyczajne	0	0	0
<i>Wynik na operacjach nadzwyczajnych</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Wynik brutto	-13.364	-6.113	48
Obciążenia wyniku	392	-260	26
Wynik finansowy netto	-13.756	-5.853	22

Bilans

W analizie statycznej bilansu podstawą odniesienia poszczególnych grup aktywów i pasywów jest suma bilansowa.

	2003 [%]	2004 [%]	2005 [%]
Aktywa trwałe	35,68	38,79	39,43
Wartości niematerialne i prawne	0,63	0,77	0,48
Rzeczowe aktywa trwałe	33,92	35,48	36,00
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1,13	2,54	2,95
Aktywa obrotowe	64,32	61,21	60,57
Zapasy	31,66	26,88	39,81
Należności krótkoterminowe	31,10	33,74	19,60
Inwestycje krótkoterminowe	0,27	0,10	0,40
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1,29	0,49	0,76
Aktywa razem	100,00	100,00	100,00

	2003 [%]	2004 [%]	2005 [%]
Kapitał (fundusz) własny	59,71	45,80	57,98
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	40,29	54,20	42,02
Rezerwy na zobowiązania	1,89	0,79	0,53
Zobowiązania długoterminowe	1,25	1,47	0,22
Zobowiązania krótkoterminowe	37,08	51,84	41,08
Rozliczenia międzyokresowe	0,07	0,10	0,19
Pasywa razem	100,00	100,00	100,00

Rachunek zysków i strat

W poniższym zestawieniu danych z rachunku zysków i strat podstawą odniesienia dla grup przychodów są przychody ogółem, dla grup kosztów zaś koszty i straty ogółem. Tablica informuje o zakresie w jakim poszczególne grupy przychodów i kosztów wpływają na ich wielkości globalne.

W powiązaniu z następną tablicą wskazuje na główne obszary ich powstawania determinujących wielkość wyniku finansowego netto.

	2003	2004	2005
Przychody działalności operacyjnej	97,85	96,27	98,99
Pozostałe przychody operacyjne	2,07	3,18	0,88
Przychody finansowe	0,08	0,55	0,13
Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
Przychody ogółem [%]	100,00	100,00	100,00
Koszty działalności operacyjnej	85,60	91,57	96,60
Pozostałe koszty operacyjne	12,36	7,10	2,34
Koszty finansowe	2,04	1,33	1,06
Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
Koszty i straty ogółem [%]	100,00	100,00	100,00
	2003	2004	2005
Wynik na sprzedaży	-7.703	-4.081	869
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-4.791	-1.700	-501
Wynik na działalności finansowej	-870	-332	-320
Wynik na operacjach nadzwyczajnych	0	0	0

W poniższej tablicy podstawą odniesienia dla poszczególnych grup kosztów są przychody działalności operacyjnej uznane jako przychody realizowane na podstawowej działalności podmiotu. Tablica pokazuje w jakim stopniu generowane przez podmiot koszty na poszczególnych obszarach działalności obciążają podstawowe przychody – Przychody z działalności operacyjnej podmiotu.

	2003	2004	2005
	[%]	[%]	[%]
Przychody działalności operacyjnej	100,00	100,00	100,00
Koszty działalności operacyjnej	125,80	113,14	97,45
Pozostałe koszty operacyjne	18,16	8,78	2,36
Koszty finansowe	3,00	1,64	1,07
Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
Obciążenia wyniku	1,31	-0,84	0,08

Analiza wskaźnikowa:

Nazwa wskaźnika	2003	2004	2005	Wzór
Zyskowność sprzedaży brutto [%] =	-44,75	-19,68	0,14	Wynik finansowy brutto / Przychody operacyjne
Zyskowność sprzedaży netto [%] =	-46,07	-18,84	0,06	Wynik finansowy netto / Przychody ze sprzedaży
Rentowność Kapitału własnego [%] =	-58,38	-42,54	0,20	Wynik finansowy netto / (Kapitał własny na początek okresu + Kapitał własny na koniec okresu) / 2
Rentowność Majątku (Aktywów) [%] =	-38,36	-22,69	0,10	Wynik finansowy netto / (Suma bilansowa na początek okresu + Suma bilansowa na koniec okresu) / 2
Płynność I stopnia (bieżąca) [iloraz] =	1,67	1,17	1,46	Aktywa bieżące / Pasywa bieżące z wyłączeniem z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy
Płynność II stopnia (szybka) [iloraz] =	0,85	0,66	0,50	(Aktywa bieżące - zapasy) / Pasywa bieżące z wyłączenie z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy
Kapitał Obrotowy Netto (KON) [wartość] =	7.064	2.005	3.514	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe - Aktywa trwałe
Kapitał Obrotowy Netto w dniach obrotu [dni] =	86	24	38	Kapitał Obrotowy Netto x ilość dni w okresie / Przychody operacyjne
Wskaźnik obrotu należności [dni] =	169	93	58	[(Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw na początek okresu + Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw na koniec okresu) / 2] x liczba dni okresu / Przychody operacyjne

Wskaźnik globalnego zadłużenia [%] =	40,29	54,20	42,02	Suma bilansowa - Kapitał własny / Suma bilansowa
Wskaźnik pokrycia Zobowiązań bieżących [%] =	-103,20	-37,93	18,32	EBITDA / Zobowiązania krótkoterminowe
Trwałość struktury finansowania	0,60	0,46	0,58	Kapitały własne + rezerwy długoterminowe + Zobowiązania długoterminowe/Suma aktywów
Zapotrzebowanie na Kapitał Obrotowy (ZKO) [wartość] =	12.743	7.867	7.313	Aktywa bieżące niefinansowe – Pasywa bieżące niefinansowe
Saldo netto finansowania (SNF) [wartość] =	-5.678	-5.861	-3.799	KON – ZKO
SNF w dniach obrotu [dni] =	-69	-69	-41	SNF x ilość dni w okresie / Przychody operacyjne
Wskaźnik pokrycia zobowiązań finansowych [%] =	-3.059,09	-1.336,47	3.369,94	EBITDA / Zobowiązania finansowe
Wskaźnik obrotu zapasów PORÓWN [dni] =	173	157	120	[(Zapasy na początek okresu + Zapasy na koniec okresu) / 2] x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów
Wskaźnik obrotu zobowiązań PORÓWN [dni] =	92	98	77	[(Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw na początek okresu + Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw na koniec okresu) / 2] x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2005 następujących tendencji:

- wzrostu wskaźników rentowności - wszystkie wskaźniki rentowności wykazują wartości dodatnie;
- wzrostu wskaźnika płynności bieżącej i spadku wskaźnika płynności szybkiej, poziom tych wskaźników wskazuje na zdolność Spółki do regulowania swoich zobowiązań w terminie;
- wzrostu poziomu kapitału obrotowego netto;
- skrócenie cyklu rotacji należności, zobowiązań i zapasów;
- spadku poziomu zadłużenia Spółki, co powoduje wzmocnienie trwałości struktury finansowania.

Odnotować należy wzrost przychodów ogółem o 2.140 tys. zł. Wzrost odnotowano w przychodach netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów o 2.999 tys. zł, natomiast w pozostałych

przychodach operacyjnych oraz w przychodach finansowych nastąpił spadek odpowiednio o 724 tys. zł i o 135 tys. zł. W tym samym okresie nastąpił znaczny spadek kosztów ogółem w stosunku do roku ubiegłego o 4.021 tys. zł. Największy spadek odnotowano w kosztach sprzedaży o 4.665 tys. zł oraz w pozostałych kosztach operacyjnych o 1.923 tys. zł. Zysk brutto wzrósł o 6.161 tys. zł. Przyczyną wzrostu zysku brutto była m.in. wyższa dynamika wzrostu przychodów ogółem w stosunku do roku ubiegłego przy jednoczesnym znacznym spadku kosztów ogółem. W 2005 roku Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 22 tys. zł, co miało wpływ na wzrost rentowności Spółki.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawdliwość prowadzenia ksiąg rachunkowych

Księgi rachunkowe prowadzone są usługowo przez TZMO SA , ul. Żółkiewskiego 20/26 . Dla prowadzenia ksiąg rachunkowych stosowany jest system informatyczny pn. S-21, który jest użytkowany na podstawie sublicencji udzielonej przez TZMO S.A. w Toruniu. Przetwarzanie danych i bieżące przechowywanie zbiorów informatycznych odbywa się usługowo przy użyciu sprzętu komputerowego (serwera) będącego własnością i w siedzibie spółki „A-100” w Toruniu, ul. Żółkiewskiego 20/26.

Jednostka posiada dokumentację opisującą przyjętą przez nią politykę rachunkowości dostosowaną do wymogów ustawy o rachunkowości.

Księgi Fabryki Kosmetyków Pollena Ewa S.A są prowadzone zgodnie z obowiązującą ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Zapewniona jest zasada ochrony danych.

Operacje gospodarcze były udokumentowane w sposób kompletny i przejrzysty oraz poprawnie zakwalifikowane do ujęcia w księgach rachunkowych badanego roku obrotowego.

Otwarcie ksiąg rachunkowych było poprawne, a dokonane zapisy są kompletne, poprawne i powiązane z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym.

Dokumenty stanowiące podstawę zapisów w księgach zawierają wymagane dane i przed księgowaniem były sprawdzone i poprawnie zakwalifikowane do ujęcia w księgach rachunkowych.

Księgi badanej jednostki są prowadzone rzetelnie, poprawnie, sprawdzalnie i bieżąco.

Dowody księgowe przechowywane są w podmiocie prowadzącym usługowo księgi rachunkowe Spółki.

Sposób gromadzenia dokumentów jest przejrzysty, pozwalając na łatwe powiązanie z księgami a przechowywanie ksiąg rachunkowych właściwe i zabezpieczone przed dostępem osób nieupoważnionych.

Głównym księgowym Spółki jest Pani Magdalena Brzezicka.

2. Działanie systemu kontroli wewnętrznej

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ono ze sprawozdaniem finansowym i dotyczyło kontroli wewnętrznej procesu zakupów i sprzedaży, obrotu środkami pieniężnymi, naliczania i wypłaty wynagrodzeń oraz wypełniania obowiązków w zakresie podatków i ubezpieczeń.

System kontroli wewnętrznej Zakładu oparty jest na kontroli funkcjonalnej sprawowanej przez członków zarządu, prokurenta oraz osoby zatrudnione na stanowiskach kierowniczych.

Kontrola wewnętrzna dokonywana jest również przez rozdział funkcji :

- magazynierów i osób prowadzących ewidencję ilościowo-wartościową materiałów, towarów i wyrobów,
- płatnika wynagrodzeń i osób obliczających wynagrodzenia,

Ograniczając ryzyko występowania istotnych nieprawidłowości kontrola wewnętrzna zapewnia kompletne oraz poprawne ujęcie i udokumentowanie:

- a) przychodów i rozchodów produktów gotowych, towarów, materiałów i usług oraz związanych z tym faktur,
- b) przychodów i rozchodów środków pieniężnych,
- c) naliczania i wypłacania wynagrodzeń za pracę.

3. Inwentaryzacja majątku Spółki

Zgodnie z poleceniem Prezesa Zarządu Fabryki Kosmetyków Pollena Ewa S.A. nr 3 z dnia 23.09.2009 r., nr 4 z dnia 12.12.2005 r. przeprowadzono spis z natury:

na dzień 23.12.2005 r.:

- zapasu materiałów w zespole magazynów – surowce i opakowania,
- na dzień 31.12.2005 r.

- zapasów materiałów (surowce i opakowania), wyrobów gotowych, nastawów w dziale produkcyjnym – magazyny przyprodukcyjne,

na dzień 31.12.2005 r.

- spirytusu w magazynie materiałów i na wydziale produkcyjnym,
- papierów wartościowych i środków pieniężnych w kasie Spółki, punkcie sprzedaży kiermaszowej i w sklepie firmowym.
- materiałów, półfabrykatów i wyrobów gotowych u kontrahentów.

Drogą wzajemnego potwierdzenia pisemnego zinwentaryzowano:

- należności od kontrahentów,
- materiały, półfabrykaty i wyroby gotowe u kontrahentów.
- środki pieniężne w banku.

Poprawność dokonania spisu, wyceny i rozliczenia inwentaryzacji nie budzi zastrzeżeń. Różnice inwentaryzacyjne zostały ustalone a następnie rozpatrzone i rozliczone w księgach roku badanego.

4. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania finansowego

4.1 Zapasy

w tys. złotych

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2004 r.	Wartość księgowa na 31.12.2005 r.	Odpis aktuali- zujący	Wartość bilansowa na 31.12.2005 r.
1	2	3	4	5
1. Materiały	4.063	4.341	(-) 31	4.310
2. Półprodukty i produkty w toku	309	344	-	344
3. Produkty gotowe	1.920	2.797	(-) 1	2.796
4. Towary	25	3	-	3
5. Zaliczki na poczet dostaw	40	-	-	-
Razem	6.357	7.485	(-) 32	7.453

Materiały i surowce

Materiały i surowce składowane są w pomieszczeniach strzeżonych i są objęte ewidencją ilościowo - wartościową. Zapasy materiałów i surowców o okresie zalegania powyżej 1 roku wyniosły na dzień bilansowy 1.220 tys. zł. W roku 2005 nie dokonano odpisów aktualizujących wartości zapasów z uwagi na planowane ich przyszłe wykorzystanie. Zapas materiałów i surowców potwierdzony został spisem z natury przeprowadzonym w ostatnim kwartale 2005 r., różnice inwentaryzacyjne ujęto w księgach roku badanego.

Półprodukty i produkty w toku

Zapas półfabrykatów składowanych w przedsiębiorstwie został potwierdzony spisem z natury przeprowadzanym na koniec roku obrotowego. Stwierdzone różnice inwentaryzacyjne ujęto w księgach roku badanego. Zapasy półfabrykatów o okresie zalegania powyżej 1 roku wyniosły na dzień bilansowy 49 tys. zł. Nie dokonano odpisów aktualizujących wartości tych zapasów z uwagi na planowane ich przyszłe wykorzystanie.

Produkty gotowe

Wyroby gotowe składowane są na terenie strzeżonym i objęte są ewidencją ilościowo-wartościową. Zapasy produktów gotowych o okresie zalegania powyżej 1 roku wyniosły na dzień bilansowy 124 tys. zł. Wartość odpisu aktualizującego korygującego na dzień 31.12.2005 r. stan zapasów wynosi 1 tys. zł. Zapas wyrobów składowanych w przedsiębiorstwie został potwierdzony spisem z natury przeprowadzanym w ostatnim kwartale roku obrotowego. Stwierdzone różnice inwentaryzacyjne ujęto w księgach roku badanego.

Towary

Zapasy towarów objęte są ewidencją ilościowo-wartościową i składowane są na terenie strzeżonym. Wycena przychodów i rozchodów towarów w ciągu roku obrotowego odbywa się według cen zakupu. Stan zapasów towarów został potwierdzony inwentaryzacją przeprowadzoną w ciągu roku, w związku z powyższym została zachowana częstotliwość spisu określona przepisami ustawy o rachunkowości. Stwierdzone różnice inwentaryzacyjne ujęto w księgach badanego roku.

4.2 Należności krótkoterminowe

w tys. złotych

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2004 r.	Stan na 31.12.2005 r.
1. Należności od jednostek powiązanych, z tego:	564	3.450
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy	564	3.450
- inne		
2. Należności od pozostałych jednostek, z tego:	11.225	4.010
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy	9.621	2.511
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	309	283
- inne	140	120
- dochodzone na drodze sądowej	1.155	1.096
Razem	11.789	7.460
- odpisy aktualizujące na należności	3.809	3.791
Razem należności netto	7.980	3.669

Badaniem objęto ocenę realności, klasyfikację należności oraz prezentację poszczególnych pozycji w sprawozdaniu finansowym.

Należności w walucie obcej zostały wycenione na dzień bilansowy według średniego kursu NBP ogłoszonego na dzień 30.12.2005 r.

Na dzień 31.12.2005 r. wszystkie należności przeterminowane powyżej jednego roku zostały objęte odpisami aktualizującymi. W roku badanym odpisy aktualizujące należności zostały utworzone w kwocie 399 tys. zł.

Inwentaryzację należności z tytułu dostaw i usług przeprowadzono na dzień 31.11.2005 r.

4.3 Zobowiązania krótkoterminowe

w tys. w złotych

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2004 r.	Stan na 31.12.2005 r.
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych, z tego:	409	501
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy	409	501
- inne	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, z tego:	11.726	7.052
- kredyty i pożyczki	5.339	3.762
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- inne zobowiązania finansowe	439	37
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy	5.268	2.711
- zaliczki otrzymane na dostawy	36	-
- zobowiązania wekslowe	-	-
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	541	454
- z tytułu wynagrodzeń	66	70
- inne	37	18
3. Fundusze specjalne	124	139
Razem	12.259	7.692

Zobowiązania w walucie obcej zostały wycenione na dzień bilansowy według średniego kursu NBP ogłoszonego na dzień 30.12.2005 r.

Do dnia badania spłacono 3.137 tys. zł zobowiązań z tytułu dostaw i usług, co stanowi 97,67% salda na dzień bilansowy.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń stanowią bieżące zobowiązania spółki wobec budżetu.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń stanowią bieżące wynagrodzenie pracowników fizycznych wynikające z listy płac za grudzień 2005 r. wypłaconej w styczniu 2006 r.

5. Kompletność i prawidłowość danych we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacjach i objaśnieniach

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowiące integralną część sprawozdania finansowego przedłożone do badania zawierają dane finansowe zgodne z ustaleniami w czasie badania. Podano w nich wszystkie informacje niezbędne do tego aby

sprawozdanie finansowe przedstawiało rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki.

6. Prawidłowość wykazania zmian w kapitale własnym

W zestawieniu zmian w kapitale własnym przedstawiono wszystkie informacje o zmianach poszczególnych składników kapitału własnego za rok poprzedni i bieżący wynikające z ksiąg rachunkowych, umowy spółki i uchwał walnego zgromadzenia wspólników.

7. Prawidłowość sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych zostało ustalony na podstawie zbadanego bilansu, rachunku zysków i strat, dodatkowych informacji i objaśnień oraz ewidencji analitycznej.

Wyprowadzona zmiana stanu środków pieniężnych netto w sprawozdaniu w kwocie 52 tys. zł (zwiększenie) wykazuje zgodność ze zmianą stanu środków pieniężnych ustaloną na podstawie bilansu.

Wyszczególnienie	Wartość
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(+) 2.430
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(-) 159
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(-) 2.219
Przepływy pieniężne netto razem	(+) 52

8. Poprawność i rzetelność sporządzenia sprawozdania z działalności Spółki.

Badaniem objęto sporządzone przez Zarząd Fabryki Kosmetyków Pollena Ewa S.A. w Łodzi sprawozdanie z działalności jednostki za 2005 rok.

Stwierdza się, że sprawozdanie zostało sporządzone rzetelnie, w sposób zapewniający kompleksową informację o sytuacji Spółki i jej perspektywach na najbliższy okres oraz, że zawarte w nim informacje są zgodne ze sprawozdaniem finansowym oraz księgami rachunkowymi.

9. Naruszenie prawa, statutu Spółki.

W wyniku badania sprawozdania finansowego jednostki za 2005 r. nie stwierdzono żadnych istotnych przypadków naruszenia przepisów powszechnie obowiązujących, a w szczególności prawa handlowego, dewizowego, podatkowego, celnego, cywilnego oraz postanowień statutu Spółki – w zakresie objętym badaniem.

D. PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA

Zbadano rzetelność i prawidłowość poszczególnych danych ujętych w pozycjach sprawozdania finansowego Fabryki Kosmetyków Pollena Ewa S.A. w Łodzi za 2005 rok.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużono się próbami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowano o poprawności poszczególnych pozycji, w tym również w odniesieniu do rozrachunków z budżetem, w związku z czym mogą wystąpić różnice

między ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

Sprawozdanie finansowe za 2005 r., na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 18.723 tys. zł.
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. wykazujący zysk netto 22 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2005 roku do 31.12.2005 roku wykazujący wzrost kapitału własnego o kwotę 22 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący wzrost środków pieniężnych w 2005 roku o kwotę 52 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia,

zostały sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości.

E. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera strony kolejno ponumerowane i zaparafowane przez biegłego rewidenta. Został sporządzony w czterech jednobrzmiących egzemplarzach, z których trzy otrzymuje jednostka badana, a jeden pozostaje w podmiocie uprawnionym do badania nr 2731.

„AUDYTOR” sp. p. biegłych rewidentów
ul. Spółdzielcza 8
87-122 Grębocin
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych
nr ewidencyjny 2731

Jolanta Wiśniewska
Biegły Rewident
nr ew. KIBR 9567/7260

Zbigniew Sitarz
Partner Spółki
Biegły Rewident
nr ew. KIBR 9861/7342
/za podmiot/

Grębocin, dnia 7 kwietnia 2006 r.