

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
Fabryki Kosmetyków „POLLENA-EWA”S.A.
w I półroczu 2007 roku



Łódź, lipiec 2007 rok

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. Wizytówka Spółki

NAZWA	- F.K. "POLLENA-EWA" S.A.
FORMA PRAWNA	- Spółka Akcyjna
SIEDZIBA	- Łódź
ADRES	- ul. 6 Sierpnia 15/17, 90-616 Łódź
REGON	- 470035135
PKD	- 24.52.Z
NIP	- 727-012-55-54
KRS	- 0000011250
Adres strony internetowej	- www.pollenaewa.com.pl

F.K. „POLLENA-EWA” S.A. to firma z ponad 85-letnią tradycją i doświadczeniem w produkcji kosmetyków. Założona w 1919 roku rozpoczęła swoją działalność od produkcji mydeł i wód kolońskich. Znacjonalizowana po wojnie stała się w niedługim czasie jedną z czołowych firm kosmetycznych w Polsce. Jako pierwsza w kraju opracowała receptury szamponów na bazie naturalnych ekstraktów ziołowych. Szampony ziołowe zajmują czołową pozycję na liście najlepszych wyrobów firmy obok kosmetyków pielęgnacyjnych do twarzy i ciała oraz szerokiej gamy wyrobów perfumerii damskiej i męskiej. Jako Spółka Akcyjna została zawiązana aktem notarialnym z dnia 19 czerwca 1992r. i zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w dniu 24 sierpnia 1992r.

Przedmiotem działalności F.K. "POLLENA-EWA" S.A. zgodnie ze Statutem Spółki, jest prowadzenie działalności gospodarczej w szczególności z zakresu:

- produkcji wyrobów kosmetycznych i toaletowych,
- sprzedaży hurtowej perfum i kosmetyków,
- sprzedaży detalicznej kosmetyków i artykułów toaletowych.

2. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących

W ciągu I półrocza 2007 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu. W związku z upływem kadencji Zarządu Rada Nadzorcza Spółki w dniu 02 czerwca 2007r. dokonała wyboru na Prezesa Zarządu na kolejną kadencję Pana Witolda Bieleckiego.

Skład Zarządu na 30.06.2007r. był następujący:

- 1) Witold Bielecki - Prezes Zarządu

W ciągu I półrocza 2007 roku nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. W dniu 02 czerwca 2007r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało na kolejnego członka Rady Nadzorczej Pana Sławomira Safiana:

Skład Rady Nadzorczej na 30.06.2007r. był następujący:

- 1) Jarosław Józefowicz - Przewodniczący
- 2) Tadeusz Janusz - Zastępca Przewodniczącego
- 3) Piotr Kowalski - Sekretarz
- 4) Sławomir Pełczyński - Członek
- 5) Janina Stankiewicz - Członek
- 6) Arkadiusz Zawisza - Członek
- 7) Sławomir Safian - Członek

3. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających.

Zgodnie z §14 ust. 3 Statutu Spółki Prezesa Zarządu i pozostałych członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Uprawnienia osób zarządzających określa Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu uchwalony przez Radę Nadzorczą. Dokumenty te nie zawierają postanowień dających prawo osobom zarządzającym do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

4. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Umowy tego rodzaju nie występują.

5. Informacje o kapitale zakładowym oraz liczbie głosów

Wartość kapitału zakładowego Spółki na dzień 30 czerwca 2007r. wynosiła **5.659.200,00 zł** (pięć milionów sześćset pięćdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście złotych) i dzieliła się na **2.829.600** (dwa miliony osiemset dwadzieścia dziewięć tysięcy sześćset) akcji o wartości nominalnej 2,0 zł; (dwa) złote każda.

Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki wg stanu na 30 czerwca 2007r. wynosiła 4.231.540 (cztery miliony dwieście trzydzieści jeden tysięcy pięćset czterdzieści).

Od 1999r. F.K."POLLENA-EWA" S.A. posiada status **spółki publicznej**. Akcje firmy są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na rynku podstawowym w systemie notowań ciągłych. Wg stanu na 30 czerwca 2007r. w obrocie giełdowym znajdowało się 2.479.115 sztuk akcji F.K."POLLENA-EWA"S.A. Kurs akcji firmy na ostatni dzień sesyjny I półrocza br. tj. 29 czerwca 2007r. kształtował się na poziomie 35,10 zł., zaś kapitalizacja wynosiła 99,32 mln. zł.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie dokonywała emisji papierów wartościowych.

6. Akcje Spółki będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących:

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta na dzień 30 czerwca 2007r. stan posiadania akcji F.K."POLLENA-EWA"S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące był następujący:

Akcje będące w posiadaniu Członków Zarządu i Prokurentów

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta osoby zarządzające:

1) Witold Bielecki – Prezes Zarządu

2) Wanda Urbańska - Prokurent

na dzień 30 czerwca 2007r. nie posiadały akcji F.K."POLLENA-EWA"S.A.

Akcje będące w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta, członkowie Rady Nadzorczej:

1) **Jarosław Józefowicz** - Przewodniczący

2) **Tadeusz Janusz** - Zastępca Przewodniczącego

3) **Piotr Kowalski** - Sekretarz

4) **Sławomir Pełczyński** - Członek

- 5) **Janina Stankiewicz** - Członek
- 6) **Arkadiusz Zawisza** - Członek
- 7) **Sławomir Safian** - Członek

na dzień 30 czerwca 2007r. nie posiadali akcji F.K."POLLENA-EWA"S.A.

7. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Według posiadanych przez Spółkę informacji akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5,0% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu według stanu **na 30 czerwca 2007r.** byli:

Tabela nr 1

LP.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
1.	TZMO S.A.	1.658.415	58,61%	3.026.875	71,53%
2.	Klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A.	551.531	19,49%	551.531	13,03%

8. Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta:

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę w okresie sprawozdawczym nastąpiły następujące zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta.

W dniu 27 marca 2007 roku F.K."POLLENA-EWA"S.A. otrzymała na podstawie art. 69 ust. 2 pkt. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005r. nr 184 poz. 1539) zawiadomienie od Toruńskich Zakładów Materiałów Opatrunkowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Toruniu o zwiększeniu o ponad 1% dotychczas posiadanego udziału w ogólnej liczbie głosów F.K."POLLENA-EWA"S.A. z siedzibą w Łodzi.

Zwiększenie to nastąpiło w wyniku:

- dokonania transakcji nabycia akcji zwykłych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniach 14 września 2006 roku, 21 marca 2007 roku i 23 marca 2007 roku,
- zawarcia w dniu 22 marca 2007 roku z 12 osobami fizycznymi umów sprzedaży akcji imiennych.

Przed dniem dokonania w/w transakcji TZMO S.A. posiadała 1.281.850 akcji zwykłych na okaziciela oraz 335.545 akcji imiennych uprzywilejowanych, co stanowiło łącznie 57,16% w kapitale zakładowym oraz 69,94% w ogólnej liczbie głosów (2.959.575 głosów).

Stan posiadania akcji Emitenta przez TZMO S.A. prezentowany w Tabeli nr 1 wynika z ilości akcji zablokowanych na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się w dniu 02 czerwca 2007r.

F.K."POLLENA-EWA"S.A. nie posiada poza ww. innych informacji o umowach zawartych w okresie sprawozdawczym oraz po dniu bilansowym pomiędzy akcjonariuszami jak i umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

9. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień.

Tego rodzaju uprawnienia nie występują.

10. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Tego rodzaju programy nie występują.

11. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.

Tego rodzaju ograniczenia nie występują w przypadku akcji zwykłych na okaziciela.

W przypadku akcji imiennych uprzywilejowanych przeniesienie prawa własności papierów wartościowych emitenta następuje na podstawie paragrafu 11 Statutu Spółki tj.:

„1. Akcje imienne mogą być zbywane za zgodą Zarządu Spółki. W przypadku odmowy zbycia akcji osobie wskazanej we wniosku akcjonariusza, Zarząd w terminie 15 dni od daty przyjęcia wniosku jest zobowiązany do wskazania innego nabywcy, a także określenia ceny i miejsca zapłaty za akcje. Zgody Zarządu wymaga również zastawienie akcji.

2. Ograniczenie, o którym mowa w ust.1 nie dotyczy uprawnień z tytułu dziedziczenia.”

Innego rodzaju ograniczenia poza ww. nie występują.

II. OPIS DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

1. Struktura organizacyjna Spółki i zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W omawianym okresie nie wystąpiły zmiany w strukturze emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

2. Informacje o podstawowych produktach oraz rynku zbytu

F.K. „POLLENA-EWA” S.A. jest producentem wyrobów kosmetyczno-perfumeryjnych, sprzedawanych na rynku krajowym oraz na rynkach zagranicznych poprzez sieć dystrybucji TZMO S.A. Produkty ujęte są w następujących grupach:

- | | |
|--------------------------------------|---|
| 1. Wyroby do pielęgnacji ciała | (kremy, mleczka, toniki, balsamy) |
| 2. Wyroby do pielęgnacji włosów | (szampony, odżywki, balsamy) |
| 3. Wyroby perfumeryjne | (płyny po goleniu, wody toaletowe, dezodoranty) |
| 4. Wyroby do kąpieli i mycia | (płyny do kąpieli, żele pod prysznic, sole) |
| 5. Wyroby do opalania | (balsamy, mleczka) |
| 6. Wyroby do pielęgnacji jamy ustnej | (pasty do zębów, płyny) |
| 7. Pozostałe produkty | |

Obecnie firma posiada w ofercie ponad 140 wyrobów. Wszystkie produkty oferowane przez Spółkę łączą w sobie sprawdzone naturalne składniki oraz nowoczesne technologie.

Najbardziej znanymi na rynku markami F.K. „POLLENA-EWA” S.A. są:

EVA NATURA LEN

Linia kosmetyków z biokompleksem lnianym do pielęgnacji skóry i włosów, polecana do cery delikatnej i wrażliwej, skłonnej do podrażnień.

EVA NATURA BURSZTYN

Nowoczesna linia kosmetyków energizujących z biokompleksem bursztynu i wysokoenergetycznym komponentem pochodzenia morskiego Artemia Salina – do pielęgnacji skóry i włosów.

EVA NATURA ZIOŁA POLSKIE

Linia kosmetyków ziołowych do każdego rodzaju skóry i włosów wykorzystująca dobroczynne działanie polskich ziół.

KANION

Seria kosmetyków dla mężczyzn w czterech oryginalnych zapachach. Pierwszą linię marki Kanion wprowadziliśmy na rynek w 1991 roku.

EVA SUN

Seria kosmetyków słonecznych Eva Sun to nowoczesne preparaty: ochronne, przyspieszające opalanie, pielęgnujące skórę po opaleniu, a także zapewniające zdrową opaleniznę bez słońca.

ADENT

Adent to seria kilku past do zębów zawierających aminofluorek, który skutecznie zwalcza próchnicę i pielęgnuje dziąsła, a także preparat do płukania jamy ustnej.

EVA Perfumeria

Oryginalne wyroby perfumeryjne dla pań.

EVA MEDICA

Specjalistyczne wyroby do pielęgnacji włosów oraz do higieny intymnej.

Sprzedaż na rynku krajowym

Sprzedaż, dystrybucję, dostarczanie oraz promowanie wyrobów Spółki na terytorium Polski oraz poza jej granicami zgodnie z zawartą umową prowadzi TZMO S.A. W celu realizacji ww. zadań zostało przekazane partnerowi strategicznemu prawo nabywania od F.K."POLLENA-EWA"S.A. na zasadach wyłączności jej wyrobów i prawo dalszej ich odsprzedaży na swój własny rachunek. TZMO S.A. ponosi pełne ryzyko sprzedaży wyrobów na rynku wyrobów kosmetycznych oraz ryzyko dystrybucyjne i marketingowe.

W I półroczu 2007r. przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 14.347, tys. zł., co oznacza spadek o 14,2% w stosunku do I półrocza 2006r., w którym wynosiły 16.713 tys. zł. Główną przyczyną spadku przychodów ze sprzedaży w prezentowanym okresie była m.in. mniejsza niż zaplanowano sprzedaż wyrobów w wersjach eksportowych, głównie na rynki wschodnie. W odniesieniu do rynku krajowego należy wskazać przede wszystkim na czynniki związane z silną pozycją firm konkurencyjnych - zwłaszcza koncernów międzynarodowych. W wartościowej strukturze sprzedaży w omawianym okresie dominowały wyroby do pielęgnacji ciała, które stanowią 22,3% udziału oraz wyroby do pielęgnacji włosów 18,5%, natomiast w strukturze ilościowej są to również wyroby do pielęgnacji ciała 27,2% udziału oraz wyroby do pielęgnacji włosów 23,5%. W I półroczu 2007r. w stosunku do I półrocza 2006r. Spółka zmniejszyła wolumen sprzedaży kosmetyków o 14,2%.

Udział poszczególnych grup asortymentowych w przychodach ze sprzedaży ogółem i zmiany w tym zakresie przedstawiają dane w tabelach poniżej:

Tabela nr 2

Sprzedaż w grupach asortymentowych wartościowo w tys. zł.

Lp.	Wyszczególnienie	I półrocze 2007 roku		I półrocze 2006 roku	
		Wartość	% udział	Wartość	% udział
1.	WYROBY DO PIELĘGNACJI CIAŁA	3 204	22,3	4 610	27,6
2.	WYROBY DO PIELĘGNACJI WŁOSÓW	2 657	18,5	3 056	18,3
3.	WYROBY PERFUMERYJNE	2 376	16,7	2 849	17,0
4.	WYROBY DO KĄPIELI I MYCIA	1 720	12,0	1 349	8,1
5.	WYROBY DO OPALANIA	2 336	16,3	3 307	19,8
6.	WYROBY DO PIELĘGNACJI JAMY USTNEJ	18	0,1	41	0,2
7.	POZOSTAŁE WYROBY	1 843	12,8	1 119	6,7
8.	RAZEM WYROBY	14 154	98,7	16 331	97,7
9.	USŁUGI	119	0,8	133	0,8
10.	RAZEM PRODUKTY	14 273	99,5	16 464	98,5
11.	TOWARY I MATERIAŁY	74	0,5	249	1,5
12.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	14 347	100,00	16 713	100,00

Tabela nr 3

Sprzedaż w grupach asortymentowych ilościowo w sztukach

Lp.	Wyszczególnienie	I półrocze 2007 roku		I półrocze 2006 roku	
		Ilość	% udział	Ilość	% udział
1.	WYROBY DO PIELEGNACJI CIAŁA	1 503 429	27,2	2 008 549	31,2
2.	WYROBY DO PIELEGNACJI WŁOSÓW	1 297 076	23,5	1 652 975	25,7
3.	WYROBY PERFUMERYJNE	760 178	13,8	932 281	14,5
4.	WYROBY DO KĄPIELI I MYCIA	948 744	17,2	648 572	10,1
5.	WYROBY DO OPALANIA	633 214	11,5	933 153	14,5
6.	WYROBY DO PIELEGNACJI JAMY USTNEJ	6 722	0,1	13 085	0,2
7.	POZOSTAŁE WYROBY	367 794	6,7	239 771	3,8
8.	RAZEM WYROBY	5 517 157	100,0	6 428 581	100,0

Sprzedaż na rynki zagraniczne

W omawianym okresie przychody ze sprzedaży eksportowej bezpośrednio z F.K."POLLENA-EWA"S.A. wyniosły 223 tys. zł; co stanowi ok. 1,6% przychodów ze sprzedaży ogółem osiągniętych w I półroczu 2007r. Geograficzna struktura sprzedaży na tych rynkach w okresie sprawozdawczym przedstawiała się następująco:

Tabela nr 4

Lp.	Kraj	Udział %
1.	Czechy	30,2
2.	Słowacja	22,3
3.	Węgry	20,1
4.	Holandia	20,0
5.	Pozostałe	7,4

Spółka produkuje i sprzedaje do TZMO S.A. wyroby własnych marek z przeznaczeniem do sprzedaży na rynkach zagranicznych w tzw. wersjach na rynki wschodnie i w wersjach globalnych. Wyroby te sprzedawane są bezpośrednio za granicą przez dystrybutora. **Przychody ze sprzedaży tego rodzaju wyrobów nie są wykazywane w niniejszym sprawozdaniu jako przychody ze sprzedaży na rynkach zagranicznych.** W I półroczu 2007r. przychody ze sprzedaży do TZMO S.A. wyrobów z przeznaczeniem na rynki zagraniczne wyniosły 1 007 tys. zł., co stanowi ok. 7,0% przychodów ze sprzedaży ogółem. W I półroczu 2006 roku sprzedaż tego rodzaju wynosiła 4 739 tys. zł. i stanowiła 28,4% przychodów ze sprzedaży ogółem. Wyroby Spółki dostępne są na rynkach Rosji, Ukrainy, Czech, Słowacji, Niemiec, Holandii, Węgrzech i Rumunii.

W związku z zawartą umową z Toruńskimi Zakładami Materiałów Opatrunkowych S.A. dotyczącą wyłączności sprzedaży Spółka jest uzależniona od jednego odbiorcy. W okresie sprawozdawczym TZMO S.A. – podmiot dominujący wobec emitenta przekroczył 10% udziału w przychodach ze sprzedaży ogółem Spółki. W I półroczu 2007r. przychody ze sprzedaży do TZMO S.A. wynosiły **13 332 tys. zł, co stanowiło 92,9%** udziału w przychodach ogółem.

Ponadto żaden odbiorca nie przekroczył 10% udziału w przychodach ze sprzedaży ogółem.

3. Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji

Zakupy materiałów realizowane są zgodnie z obowiązującymi w Spółce procedurami Systemu Zarządzania Jakością ISO 9001. Głównym źródłem zakupów surowców i opakowań są nadal polscy dostawcy.

W I półroczu 2007r. F.K."POLLENA-EWA"S.A. nie dokonywała zmian źródeł zaopatrzenia w materiały służące do produkcji wyrobów.

Podstawowe surowce, które wykorzystuje firma to detergenty, ekstrakty ziołowe, emulgatory, oleje roślinne oraz kompozycje zapachowe i spirytus, natomiast opakowania to słoiczki i butelki ze szkła, butelki PET i PE, puszki aluminiowe, tuby tworzywowe oraz aluminiowe.

W minionym półroczu podejmowano szereg działań mających na celu utrzymywanie prawidłowej gospodarki zaopatrzeniowej, prowadzono stały nadzór nad realizacją podpisanych umów, renegocjowano warunki współpracy z dostawcami.

F.K."POLLENA-EWA"S.A. nie jest uzależniona od jednego lub większej ilości dostawców surowców lub opakowań.

W okresie sprawozdawczym żaden z dostawców surowców lub opakowań nie przekroczył 10% udziału w przychodach ze sprzedaży ogółem.

4. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju technicznego

Firma posiada od 1996r. certyfikat ISO 9001, który jest dowodem na to, że dba o najwyższą jakość kosmetyków i maksymalne zadowolenie klientów. Do zagadnień jakości przykładą się w Spółce najwyższą uwagę. Nowo powstałe receptury są testowane pod względem jakości, bezpieczeństwa dla użytkownika i tolerancji zarówno w laboratorium badawczym firmy jak i w instytutach zewnętrznych, potwierdzających ich wysoką skuteczność. Dopiero po pozytywnych wynikach testów, produkt jest dopuszczany do sprzedaży. Aby zapewnić swoim preparatom najwyższą jakość, laboratorium Spółki stosuje kilkustopniowy system kontroli i badań produkowanych kosmetyków, na każdym etapie ich powstawania. Kompleksową kontrolę przechodzą także dostarczane do firmy surowce i opakowania. W procesie produkcji zachowane są wysokie standardy higieniczne.

W I półroczu 2007r. w Dziale Rozwoju kontynuowano prace m. in. nad:

- poszukiwaniem nowych substancji aktywnych, które można zastosować w nowych liniach kosmetyków, biorąc pod uwagę osiągnięcia światowych producentów surowców kosmetycznych,
- modernizacją aktualnej oferty asortymentowej,
- identyfikowaniem oczekiwań naszych klientów w zakresie poszukiwanych preparatów pielęgnacyjnych, higienicznych i bezpiecznych.

Elementem prac badawczych jest również poszukiwanie źródeł nowych baz surowcowych przyjaznych człowiekowi i środowisku, oryginalnych kompozycji zapachowych, jak również nowoczesnych i energooszczędnych technologii.

W I półroczu 2007r w F.K. "POLLENA-EWA" S.A. skierowano na rynek nowy wyrób w marce Eva Natura – kremowe mydło w płynie w trzech rodzajach: - Mydło w płynie Mleko i miód, Mydło w płynie Zielona oliwka i limonka, Mydło w płynie Witamina E i D-panthenol.

Bieżące prace dotyczyły m.in. przeprojektowywania opakowań kosmetyków w podaniu wielojęzycznym – umożliwiającym sprzedaż wyrobów zarówno na rynkach unijnych jak i poza unijnych oraz prac nad modernizacją wyrobów z bieżącej oferty.

5. Nakłady i zamierzenia inwestycyjne oraz możliwość ich realizacji, główne inwestycje krajowe i zagraniczne

Wartość poniesionych nakładów na środki trwałe, środki trwałe w budowie oraz wartości niematerialne i prawne w omawianym okresie wyniosła 344 tys. zł.

Znaczące wydatki zostały poniesione na zakup mieszalników do wyrobów detergentowych oraz na prace przygotowawcze do budowy podocyszczalni ścieków na terenie firmy.

Inwestycje rzeczowe realizowane były ze środków własnych Spółki.

Spółka zakłada, iż w kolejnych okresach dokonywać będzie zakupów środków trwałych oraz prowadzić prace remontowe i konserwacyjne wybranych maszyn i urządzeń produkcyjnych oraz budynków, które będą służyły podniesieniu wydajności oraz zapewnieniu ciągłości produkcji. Ponadto zaplanowano wydatki na budowę podocyszczalni ścieków, a także na zakup m.in. form do opakowań.

W II półroczu 2007 roku przewidywane nakłady finansowane będą ze środków własnych.

Spółka nie dokonywała w okresie sprawozdawczym przedsięwzięć inwestycyjnych zarówno krajowych jak i zagranicznych o charakterze kapitałowym oraz nie przewiduje ich dokonywać w II półroczu 2007r.

6. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki

W okresie sprawozdawczym Spółka zawierała umowy handlowe, dostaw, kooperacji zarówno kontynuujące dotychczasową współpracę, jak również nawiązujące nowe stosunki gospodarcze, które wynikały z operacyjnej działalności przedsiębiorstwa.

Spółka posiadała na 30.06.2007r. zawarte umowy ubezpieczenia majątku w PZU S.A. oraz w Towarzystwie Ubezpieczeń i Reasekuracji „Warta” S.A. Niniejsze umowy gwarantują uzyskanie odszkodowania w przypadku zajścia zdarzeń objętych ochroną ubezpieczeniową.

W okresie od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku F.K. „POLLENA-EWA” S.A. nie zawierała innych znaczących dla jej działalności umów.

7. Informacje na temat umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

- 1) Spółka zawarła umowę z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. firmą "AUDYTOR" spółka partnerska biegłych rewidentów z siedzibą w Grębocinie w dniu 28 maja 2007 roku. Umowa dotyczy przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 30.06.2007r. oraz badania rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 31.12.2007r.
- 2) Wysokość wynagrodzenia wynikającego z umowy wynosi łącznie 26.000,00 zł + 22% VAT.

- 3) Spółka nie wypłaciła innego wynagrodzenia, które wynikałoby z ww. umowy oraz nie istnieje wynagrodzenie należne firmie "AUDYTOR" spółka partnerska biegłych rewidentów z innych tytułów niż określone w punkcie 2).

W 2006r. Spółka zawarła w dniu 03 czerwca 2006r. umowę z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, firmą "AUDYTOR" spółka partnerska biegłych rewidentów z siedzibą w Grębocinie. Umowa dotyczyła przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 30.06.2006r. oraz badania rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 31.12.2006r. Wysokość wynagrodzenia wynikającego z umowy wynosiła łącznie 26.000,00 zł + 22% VAT. Spółka nie wypłaciła innego wynagrodzenia, które wynikałoby z zawartej umowy oraz nie istnieje wynagrodzenie należne firmie "AUDYTOR" spółka partnerska biegłych rewidentów z innych tytułów.

8. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

W okresie od 01 stycznia 2007r. do 30 czerwca 2007r. wystąpiły transakcje z podmiotem powiązanym Toruńskimi Zakładami Materiałów Opatrunkowych S.A., których łączna wartość przekroczyła wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 Euro i wynosiła łącznie 13 644 tys. zł (wartość bez podatku VAT), w tym z tytułu sprzedaży do TZMO S.A. 13 332 tys. zł. Warunki dokonanych transakcji wynikały z łączących te dwa podmioty umów i nie odbiegały od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

9. Zmiany w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami. **Podmiotem dominującym** wobec F.K."POLLENA-EWA"S.A. są Toruńskie Zakłady materiałów Opatrunkowych S.A. z siedzibą w Toruniu.

10. Informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek, udzielonych poręczeniach i gwarancjach

Dane dotyczące zaciągniętych kredytów i umów pożyczek zostały przedstawione w Sprawozdaniu Finansowym SA-P/07 w Notach objaśniających do bilansu (Nota nr 17C).

W okresie sprawozdawczym poręczenia i gwarancje nie występowały.

III. OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ I OPERACYJNEJ, CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU

1. Sytuacja finansowa i omówienie wyniku operacyjnego

Tabela nr 5

Wybrane pozycje z rachunku zysków i strat za okres I półrocze 2006 - I półrocze 2007

Rachunek zysków i strat (w tys. zł)	I PÓŁROCZE 2007	I PÓŁROCZE 2006
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14 347	16 713
2. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	10 148	10 849
3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 199	5 864
4. Koszty sprzedaży	1 397	2 433
5. Koszty ogólnego zarządu	1 775	2 284
6. Zysk (strata) na sprzedaży	1 027	1 147
7. Pozostałe przychody operacyjne	153	1 206
8. Pozostałe koszty operacyjne	224	455
9. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	956	1 898
10. Przychody finansowe	19	330
11. Koszty finansowe	8	108
12. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	967	2 120
13. Zysk (strata) brutto	967	2 120
14. Podatek dochodowy	97	55
15. Zysk (strata) netto	870	2 065

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów uzyskane w I półroczu 2007 roku wyniosły 14 347 tys. zł i były o 14,2% niższe w porównaniu z osiągniętymi w I półroczu 2006. Przyczyny braku wzrostu przychodów ze sprzedaży zostały opisane w niniejszym sprawozdaniu w Dziale II ust. 2. Efektywność podstawowej działalności Spółki w I półroczu 2007 roku, w odniesieniu do I półrocza 2006 roku uległa pogorszeniu. Zysk brutto ze sprzedaży był niższy od uzyskanego w I półroczu 2006 o 28,4%, co wynikało ze spadku przychodów ze sprzedaży, przy jednoczesnym wzroście jednostkowych kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

Realizowana przez Zarząd Spółki polityka optymalizacji kosztów spowodowała, w stosunku do I półrocza 2006 roku, obniżenie kosztów działalności operacyjnej o 32,8%, w tym: koszty sprzedaży spadły o 42,6%, zaś koszty ogólnego zarządu uległy zmniejszeniu o 22,3%. Spółka wypracowała dodatni wynik finansowy netto na sprzedaży w wysokości 1 027 tys. zł. Wynik finansowy na poziomie działalności operacyjnej wyniósł 956 tys. zł w porównaniu z 1 898 tys. zł w I półroczu 2006r. (wpływ na wynik z działalności operacyjnej miał wysoki poziom pozostałych przychodów operacyjnych w I półroczu 2006r., który wynikał z rozwiązania odpisu aktualizującego wartość należności oraz ujęcia odsetek i zwrotu kosztów procesu dotyczących spółki Valdi Spectrum Group Sp. z o.o.). Zysk z działalności gospodarczej kształtował się w I półroczu 2007r. na poziomie 967 tys. zł., natomiast zysk netto wyniósł 870 tys. zł.

W I półroczu 2007 roku nie występowały czynniki o nietypowym charakterze mające negatywny wpływ na wyniki finansowe okresu.

Kluczowe znaczenie dla generowanych zysków oraz sytuacji majątkowej Spółki ma wyłączenie ze struktur organizacji i przekazanie w 2005r. systemu dystrybucji partnerowi strategicznemu Spółki - TZMO S.A. Model ten zapewnił redukcję kosztów oraz efektywność ekonomiczną prowadzonej działalności.

Aktualna sytuacja finansowa Spółki jest stabilna i bezpieczna. Do finansowania Spółka wykorzystuje środki własne wypracowane z działalności operacyjnej.

Analiza rentowności

Ocenę rentowności F.K."POLLENA-EWA"S.A. w oparciu o podstawowe wskaźniki rentowności i zyskowności przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 6

Wskaźniki rentowności za okres I półrocze 2006 - I półrocze 2007

Wyszczególnienie	j.m.	I PÓŁROCZE 2007	I PÓŁROCZE 2006
1. Rentowność na sprzedaży	%	7,16	6,86
2. Rentowność działalności operacyjnej	%	6,66	11,36
3. Rentowność EBITDA	%	9,50	14,59
4. Rentowność działalności gospodarczej	%	6,74	12,68
5. Rentowność netto	%	6,06	12,36
6. Rentowność majątku (aktywów)	%	4,82	10,8
7. Rentowność kapitału własnego	%	6,18	17,37

1. Wskaźnik rentowności sprzedaży – zysk na sprzedaży za dany okres do przychodów ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów;
2. Wskaźnik rentowności z działalności operacyjnej – zysk z działalności operacyjnej za dany okres do przychodów ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów;
3. Wskaźnik rentowności EBITDA – zysk z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację za dany okres do przychodów ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów;
4. Wskaźnik rentowności z działalności gospodarczej – zysk z działalności gospodarczej za dany okres do przychodów ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów;
5. Wskaźnik rentowności netto – zysk netto za dany okres do przychodów ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów;
6. Wskaźnik rentowności majątku (aktywów) ROA – zysk netto do (suma bilansowa na początek okresu + suma bilansowa na koniec okresu)/2;
7. Wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE – zysk netto do (kapitał własny na początek okresu + kapitał własny na koniec okresu)/2.

W związku ze zmniejszeniem wartości zysku netto Spółka zanotowała spadek wskaźników rentowności. Rentowność z działalności operacyjnej spadła z 11,36% w I półroczu 2006r. do 6,66 % w I półroczu 2007r., natomiast rentowność z działalności gospodarczej z 12,68% do 6,74%. Wygenerowanie zysku w kwocie 870 tys. zł pozwoliło na osiągnięcie satysfakcjonującego poziomu rentowności aktywów i kapitałów własnych.

Analiza struktury aktywów

Tabela nr 7

Struktura aktywów za okres I półrocze 2006 - I półrocze 2007

Wyszczególnienie	j.m.	I PÓŁROCZE 2007	I PÓŁROCZE 2006
1. Wartości niematerialne	%	0,1	0,3
2. Rzeczowe aktywa trwałe	%	32,6	32,3
3. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	%	2,5	2,8
4. Należności krótkoterminowe	%	19,3	27,6
5. Zapasy	%	33,9	34,5
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	%	10,0	0,6
7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	%	1,6	1,9

Wartość majątku ogółem F.K., „POLLENA-EWA” S.A. na dzień 30.06.2007 roku wyniosła 18 448 tys. zł. W porównaniu ze stanem na dzień 30.06.2006 roku aktywa Spółki ogółem zmniejszyły się o 5,6%. Zmiany w aktywach Spółki spowodowane były obniżeniem wartości majątku trwałego (o 6,1%) oraz majątku obrotowego (o 5,3%). W aktywach trwałych zmniejszeniu uległy w stosunku do I półrocza 2006r. wartości niematerialne i prawne tj. o 59,3% oraz rzeczowe aktywa trwałe o 4,5%. Natomiast w aktywach obrotowych zmniejszeniu uległ stan zapasów o 7,3% (głównie materiałów o 11,0%) oraz należności o 34,0%. Majątek obrotowy nadal dominuje w strukturze aktywów i jego udział według stanu na dzień 30.06.2007 roku wynosił 64,8%, natomiast na dzień 30.06.2006r. 64,6%.

Wskaźniki rotacji

Tabela nr 8

Wskaźniki rotacji za okres I półrocze 2006 - I półrocze 2007

Wyszczególnienie	j.m.	I PÓŁROCZE 2007	I PÓŁROCZE 2006
1. Wskaźnik rotacji aktywów	Liczba rotacji	0,8	0,9
2. Wskaźnik obrotu zapasów	Liczba dni	115	118
3. Okres obrotu należności	Liczba dni	31	45
4. Okres obrotu zobowiązań	Liczba dni	51	56

1. Wskaźnik rotacji aktywów – przychody ze sprzedaży przez aktywa,
2. Wskaźnik obrotu zapasów – $(\text{zapasy na początek okresu} + \text{zapasy na koniec okresu})/2 \times \text{liczba dni okresu do kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów}$,
3. Okres obrotu należności – $(\text{należności krótkoterminowe z tytułu dostaw na początek okresu} + \text{należności krótkoterminowe z tytułu dostaw na koniec okresu})/2 \times \text{liczba dni w okresie do przychodów ze sprzedaży}$,
4. Okres obrotu zobowiązań – $(\text{zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw na początek okresu} + \text{zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw na koniec okresu})/2 \times \text{liczba dni okresu do kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów}$.

Wskaźnik rotacji aktywów pokazuje efektywność wykorzystania przez F.K. „POLLENA-EWA” S.A. posiadanego majątku – wskazuje jaką wielkość przychodów generuje 1 zł aktywów. Wskaźnik rotacji aktywów w porównywanych okresach był na zbliżonym poziomie. Okresy obrotu należności i obrotu zobowiązań obrazują, jak długo Spółka oczekuje średnio na otrzymanie należności oraz ile dni zajmuje jej średnio spłata zobowiązań. Okres obrotu należności w okresie I półrocze 2006 - I półrocze 2007 spadł z 45 dni do 31 dni. Natomiast okres obrotu zobowiązań spadł z 56 dni w I półroczu 2006r. do 51 dni w I półroczu 2007r. Nieznacznej poprawie uległ wskaźnik obrotu zapasów.

2. Zasoby kapitałowe

Informacje dotyczące źródeł kapitału

Tabela nr 9

Źródła finansowania za okres I półrocze 2006 - I półrocze 2007

Pasywa (w tys. zł)	I PÓŁROCZE 2007	I PÓŁROCZE 2006
A. Kapitał własny	14 517	12 920
I. Kapitał zakładowy	5 659	5 659
II. Kapitał zapasowy	6 916	4 109
III. Zysk (strata) netto	870	2 065
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 931	6 614
I. Rezerwy na zobowiązania	492	930
II. Zobowiązania długoterminowe	32	55
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 379	5 604
IV. Rozliczenia międzyokresowe	28	25
Kapitały własne i obce razem	18 448	19 534

Spółka realizowała politykę finansowego umacniania i wypłacalności, o czym świadczy wzrost udziału kapitału własnego. Jego udział w pasywach ogółem wynosił aż 78,7%. Spółka systematycznie zmniejsza znaczenie zewnętrznych źródeł finansowania. Według stanu na 30.06.2007r. źródłem kapitałów obcych były:

- rezerwy na zobowiązania w kwocie 492 tys. zł,
- zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 3 379 tys. zł, na które składały się przede wszystkim zobowiązania wobec dostawców, zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń,
- zobowiązania długoterminowe w kwocie 32 tys. zł,
- rozliczenia międzyokresowe w kwocie 28 tys. zł.

W badanym okresie suma pasywów spadła o 5,6%, co wynikało przede wszystkim ze zmniejszenia się zobowiązań krótkoterminowych. Wartość zobowiązań krótkoterminowych obniżyła się o 39,7% i na dzień 30.06.2007 roku wynosiła 3 379 tys. zł. Na koniec omawianego okresu sprawozdawczego zobowiązania długoterminowe stanowiły 0,2% pasywów ogółem.

Według stanu na 30.06.2007 roku kapitał zakładowy F.K."POLLENA-EWA"S.A. wynosił 5.659 tys. zł. Kapitał zakładowy nie uległ zmianie w stosunku do stanu na 30.06.2006r. Spółka nie dokonywała emisji instrumentów finansowych. Kapitał zapasowy na dzień 30.06.2007 roku wynosił 6 916 tys. zł - zwiększenie wynikało z przeznaczenia na ten kapitał w całości zysku netto za 2006r.

Analiza zadłużenia

Tabela nr 10

Wskaźniki zadłużenia za okres I półrocze 2006 - I półrocze 2007

Wyszczególnienie	I PÓŁROCZE 2007	I PÓŁROCZE 2006
1. Wskaźnik struktury kapitału	0,2	0,4
2. Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	27,1	51,2
3. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	21,3	33,9
4. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,2	0,3

1. Wskaźnik struktury kapitału – stosunek zadłużenia długoterminowego do kapitału własnego.
2. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – stosunek zobowiązań ogółem do kapitału własnego.
3. Wskaźnik ogólnego zadłużenia – stosunek zobowiązań ogółem do ogólnej sumy pasywów.
4. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego – stosunek zobowiązań długoterminowych do pasywów ogółem.

W okresie objętym raportem wskaźniki zadłużenia spadły. W I półroczu 2007r. wskaźnik ogólnego zadłużenia jak i wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych uległ znacznemu obniżeniu w stosunku do I półrocza 2006r.

Wskaźniki płynności

Do oceny płynności finansowej wykorzystano wskaźniki wyszczególnione poniżej:

Tabela nr 11

Wskaźniki płynności finansowej za okres I półrocze 2006 - I półrocze 2007

Wyszczególnienie	I PÓŁROCZE 2007	I PÓŁROCZE 2006
1. Wskaźnik bieżącej płynności	3,5	2,3
2. Wskaźnik płynności szybkiej	1,7	1,0
3. Wskaźnik natychmiastowy	0,5	0,02

1. Wskaźnik bieżącej płynności – stosunek stanu majątku obrotowego do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu.
2. Wskaźnik płynności szybkiej – stosunek stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań krótkoterminowych.
3. Wskaźnik natychmiastowy – stosunek stanu środków pieniężnych i papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec okresu.

Spółka posiada zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Nie występuje ryzyko finansowe utraty płynności. Potwierdzają to wskaźniki płynności, zarówno bieżący jak i szybki, na poziomie uznawanym za bezpieczny. Wskaźnik wypłacalności środkami pieniężnymi ukształtował się na poziomie 0,5 co oznacza, iż Spółka jest w stanie pokryć 50% całości zobowiązań krótkoterminowych.

Opis przepływów środków pieniężnych

Tabela nr 12

Przepływy środków pieniężnych

Wyszczególnienie	I PÓŁROCZE 2007	I PÓŁROCZE 2006
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	32	2 861
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-365	-52
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-13	-2 775
Przepływy pieniężne netto razem	-346	34
Środki pieniężne na koniec okresu	1 852	110

W I półroczu 2007r. przepływy pieniężne netto wyniosły 346 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej do dnia 30 czerwca 2007 roku wyniosły 32 tys. zł. Wynik netto kształtował się na poziomie 870 tys. zł, a korekty razem 838 tys. zł. Wśród korekt największe znaczenie miały m.in.: zmiana stanu należności - 1 513 tys. zł, zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów) - 499 tys. zł oraz zmiana stanu zapasów 406 tys. zł i zmiana stanu rezerw 441 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -365 tys. zł. Spółka przeznaczyła środki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 344 tys. zł oraz na inne wydatki inwestycyjne 45 tys. zł. Wpływy z działalności inwestycyjnej w wysokości 24 tys. zł pochodziły ze zbycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej to - 13 tys. zł. Nie wystąpiły wpływy z działalności finansowej. Wydatki dotyczyły płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego 10 tys. zł oraz odsetek 3 tys. zł.

Środki pieniężne na dzień 30 czerwca 2007 r. stanowiły 1 852 tys. zł.

Potrzeby kredytowe oraz struktura finansowania

W strukturze finansowania kapitały własne stanowiły na 30.06.2007r. 78,7%, natomiast zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 21,3%. Wśród kapitałów obcych występowały głównie zobowiązania krótkoterminowe, które stanowiły 18,3% pasywów Spółki, natomiast zobowiązania długoterminowe to zaledwie 0,2 %. Spółka na bieżąco i w pełni wywiązuje się ze swoich zobowiązań. Poziom zadłużenia pozwala na prognozowanie podobnego stanu w przyszłości.

Spółka posiada zabezpieczenie w postaci kredytu w rachunku bankowym. Oczekuje, że środki potrzebne do dalszego rozwoju pozyska z wypracowanych w kolejnych latach zysków. Nie planuje w najbliższym okresie zaciągania długoterminowych kredytów. W zależności od występujących potrzeb i sytuacji rynkowej nie wyklucza tego rodzaju źródeł finansowania.

Podsumowując podstawowe wskaźniki działalności osiągnięte przez F.K. „POLLENA-EWA” S.A. w I półroczu 2007 roku należy stwierdzić, iż sytuacja finansowa Spółki jest stabilna i brak jest ograniczeń w wykorzystaniu zasobów kapitałowych, które miały lub mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Spółki.

F.K. „POLLENA-EWA” S.A. nie publikowała prognoz finansowych na 2007 rok.

4. Czynniki istotne dla rozwoju Spółki

Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Spółki

Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju Spółki to:

- atrakcyjność i potencjał rozwojowy różnego rodzaju kategorii kosmetyków,
- wysoka świadomość klientów na temat działania produktów naturalnych,
- rozwój rynku kosmetycznego wraz ze zwiększającym się zainteresowaniem zdrowym trybem życia i jego ściśle powiązanie z rynkiem farmaceutycznym, co oznacza rosnące zapotrzebowanie na różnorodne produkty specjalistyczne,
- moda na młody wygląd, powodująca wzrost zapotrzebowania na produkty, które opóźniają procesy starzenia,
- zakładane podniesienie konkurencyjności i innowacyjności całej gospodarki poprzez dostępność środków finansowych UE na lata 2007-2013,
- poprawiająca się sytuacja makroekonomiczna w kraju i lepsze nastroje konsumenckie.

Wśród czynników wewnętrznych stwarzających szanse rozwoju należy wymienić:

- zaawansowane plany wprowadzania na rynek kolejnych nowych wyrobów,
- specjalistyczną wiedzę i doświadczenie w produkcji kosmetyków,
- dobrą relację wartości użytkowych i ceny oferowanych produktów do jakości,
- rozpoznawalne marki wyrobów,
- umacnianie kondycji finansowej firmy,
- posiadany potencjał rozwojowy.

Czynniki ryzyka i zagrożeń

Czynnikami ryzyka i zagrożeń mogącymi mieć negatywny wpływ na działalność Spółki są m.in.:

- występujące konsolidacje w branży co wpływa na dużą rywalizację na rynku kosmetycznym i zwiększa możliwości promocyjno-reklamowe firm oraz umacnia ich pozycję dystrybucyjną i handlową,
- duże nakłady na badania, rozwój, promocje i oferowanie produktów wysokiej jakości po cenach akceptowanych przez polskich konsumentów,
- agresywna konkurencja,
- malejący udział w rynku preparatów uniwersalnych i rosnąca specjalizacja.

5. Perspektywy rozwoju działalności Spółki z uwzględnieniem strategii rynkowej

Według prognoz rynek produktów kosmetycznych i toaletowych w Polsce znajduje się obecnie w trendzie wzrostowym i może rosnać nawet 5 procent rocznie. Umiejętność zauważenia bieżących trendów oraz dostosowanie się do potrzeb rynku daje szansę producentom i dystrybutorom na osiąganie coraz lepszych efektów ekonomicznych. W celu wskazania czynników, które mogą mieć wpływ na wyniki Spółki należy mieć na uwadze prognozowany wzrost. W perspektywie najbliższego okresu F.K."POLLENA-EWA"S.A. planuje rozwijać gamę produktów i wprowadzać na rynek kolejne wyroby w ramach posiadanych marek EVA NATURA, KANION, EVA SUN, EVA PERFUMERIA, a także opracowywać i wdrażać całkiem nowe kategorie - w tym także specjalistyczne. Spółka dba o to, aby oferowane wyroby były oryginalne, nowocześnie opakowane (przy zachowaniu spójności wizerunku) oraz zawsze oparte na naturalnych komponentach. Opracowuje i oferuje serie kosmetyków adresowane do precyzyjnie wybranych grup wiekowych, przeznaczone do pielęgnacji określonych rodzajów skóry oraz do stosowania na określone partie ciała. Ważne zadanie dla firmy stanowi przygotowywanie oferty przeznaczonej do sprzedaży na rynkach zagranicznych, gdzie zakłada stopniowe zwiększanie dostępności produkowanych wyrobów.

Główne cele Spółki dotyczą:

- wzmocnienia pozycji w segmencie wyrobów detergentowych,
- stopniowego rozszerzania oferty,
- budowy spójnego wizerunku posiadanych marek,
- efektywnego wykorzystywania mocy produkcyjnych,
- dalszej optymalizacji kosztów prowadzonej działalności.

Realizacja zamierzeń Spółki będzie uzależniona w głównej mierze od zachowania firm konkurencyjnych, w szczególności od stosowanej polityki cenowej, prowadzonych promocji i kampanii reklamowych. Strategicznym celem Spółki jest sukcesywne umacnianie swojej pozycji na tle konkurencji poprzez zwiększanie wolumenu sprzedaży, który pozwoliłby na generowanie środków na wprowadzanie nowych produktów. Dzięki wcześniej wprowadzonym zmianom w zakresie reorganizacji systemu sprzedaży oraz wieloletniemu zaufaniu klientów do oferowanych wyrobów, a także posiadanemu potencjałowi rozwojowemu, Spółka ma szansę być w pełni konkurencyjnym przedsiębiorstwem.

Witold Bielecki
Prezes Zarządu
F.K."POLLENA-EWA"S.A.