

RAPORT

z badania sprawozdania finansowego
sporządzonego za 2008 rok

Fabryka Kosmetyków
Pollena Ewa S.A.

z siedzibą w Łodzi

Grębocin, kwiecień 2009 r.

R A P O R T

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

za rok obrotowy 2008

**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 2009 r.

Spis treści

I. CZĘŚĆ OGÓLNA	5
1. Informacja o badanej jednostce	5
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający	9
3. Informacja o badaniu	9
4. Dostępność danych i otrzymane oświadczenia	10
II. ANALIZA SYTUACJI JEDNOSTKI	11
1. Analiza statyczna	11
2. Analiza wskaźnikowa	15
3. Komentarz	16
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	17
1. Prawidłowość prowadzenia ksiąg rachunkowych	17
2. Działanie systemu kontroli wewnętrznej	18
3. Inwentaryzacja składników majątkowych	18
4. Informacja o wybranych pozycjach sprawozdania finansowego	19
a. Zapasy	19
b. Należności krótkoterminowe	20
c. Zobowiązania krótkoterminowe	21
5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka	22
5.1 Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich	22
5.2 Pozostałe zobowiązania warunkowe	22
5.3 Inne ryzyka	22
6. Zdarzenia po dacie bilansu	22
7. Kompletność i prawidłowość danych we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacjach i objaśnieniach.	22
8. Prawidłowość wykazania zmian w kapitale własnym	22
9. Prawidłowość sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych	23
10. Prawidłowość i rzetelność sporządzenia sprawozdania z działalności spółki	23
11. Naruszenie prawa, statutu Spółki	23

IV.	PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA.....	23
V.	UWAGI KOŃCOWE.....	24

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacja o badanej jednostce

1. Nazwa: Fabryka Kosmetyków Pollena Ewa S.A.
2. Siedziba: 90-616 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 19.06.1992r. przez Kancelarie Notarialną Anny Siwińskiej w Łodzi. Ostatnia zmiana statutu z dnia 14.06.2008 r. – aktem notarialnym Rep. A 4008/2008 – zmieniono §20 ust.6, dodano w §24 ust.2 punkt 15, oraz wykreślono z §34 ust.4 punkt 4.
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 04.03.2009 r.
6. Identyfikator GUS: REGON 871675580, zaświadczenie Urzędu Statystycznego w Łodzi z dnia 20.01.2005 r.
7. Numer identyfikacji podatkowej NIP 727-012-55-54
nadany przez Urząd Skarbowy Łódź-Polesie w dniu 16.06.1993 r.
8. Rok obrotowy: rok kalendarzowy – badany 2008 r.
9. Przedmiot działalności zgodnie z wpisem do rejestru sądowego:
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 detaliczna wyrobów farmaceutycznych,
51 39 Z nie wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa żywności, napojów i wyrobów tytoniowych,
52 48 G sprzedaż detaliczna artykułów nieżywnościowych w wyspecjalizowanych sklepach, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
52 12 Z pozostała sprzedaż detaliczna w nie wyspecjalizowanych sklepach,
63 12 magazynowanie i przechowywanie towarów,

- 51 70 B pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana,
- 60 24 B towarowy transport drogowy pojazdami uniwersalnymi,
- 22 22 Z działalność poligraficzna pozostała, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- 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 artykułów chemicznych,
- 74 84 B pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- 24 66 Z produkcja wyrobów chemicznych pozostałych, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- 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 falistej oraz opakowań z papieru i tektury,
- 21 22 Z produkcja papierowych artykułów gospodarstwa domowego, toaletowych, sanitarnych,
- 25 24 Z produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych,
- 21 25 Z produkcja pozostałych artykułów z papieru i tektury, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- 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 nie sklasyfikowana.

Faktycznie prowadzona działalność w roku 2008:

- 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 nie wyspecjalizowanych sklepach,
- 51 70 B pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana,
- 60 24 B towarowy transport drogowy pojazdami uniwersalnymi.

10. Podstawa prawna działalności:

- ustawa z dnia 15 września 2000r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. nr 94, poz. 10377 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 uchwalony został uchwałą nr 30/VII/2008 Rady Nadzorczej z dnia 14.06.2008r.

11. Kapitał własny 13.725 tys. zł

obejmuje:

- kapitał podstawowy 5.659 tys. zł
- kapitał zapasowy 8.250 tys. zł
- kapitał z aktualizacji wyceny 830 tys. zł
- kapitał rezerwowy 232 tys. zł
- strata netto (-) 1.246 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 31.12.2008r.:

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

- Toruńskie Zakłady Materiałów Opatrunkowych S.A. w Toruniu - 1.828.748 akcji co stanowi 64,63% kapitału akcyjnego i 75,56% liczby głosów,
- klienci BZ WBK AIB Basset Management S.A. – 551.531 akcji, co stanowi 19,49% kapitału akcyjnego i 13,03% liczby głosów.

12. Kierownik jednostki:

Zarząd.

Na dzień 31.12.2008r. skład Zarządu był następujący:

Witold Tadeusz Bielecki - Prezes Zarządu.

Na dzień 31.12.2008r. funkcje prokurenta pełniła:

Wanda Zofia Urbańska - Prokura Samoistna.

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.

Rada Nadzorcza.

Na dzień 31.12.2008r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

Jarosław Józefowicz - przewodniczący

Tadeusz Janusz - zastępca przewodniczącego

Piotr Kowalski - sekretarz

Sławomir Pełczyński - członek

Janina Stankiewicz - członek

Arkadiusz Zawisza - członek

Sławomir Safian - członek

13. Średnioroczne zatrudnienie, w przeliczeniu na pełne etaty, wynosiło:

- 2006r. 131 osób
- 2007r. 132 osób
- 2008r. 127 osób

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

2 Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający

1. Sprawozdanie za rok 2007 zostało zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, spółkę „AUDYTOR” sp. p. biegłych rewidentów w Grębocinie ul. Spółdzielcza 8, nr ew. KIBR 2731 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 14.06.2008 r. ,które zysk bilansowy netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 1.324,39 tys. zł postanowiło przeznaczyć na zwiększenie kapitału zapasowego.
3. Sprawozdanie złożono w Łódzkim Urzędzie Skarbowym w Łodzi w dniu 20.06.2008 r., w Sądzie Rejonowym dla Łodzi – Śródmieście w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 23.06.2008 r. oraz ogłoszone w „Monitorze Polskim B” nr 1766 w dniu 19.11.2008 r.
4. Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2007 r., został poprawnie wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku badanego.

3 Informacja o badaniu

1. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy Nr B/06/2008, zawartej w dniu 24 czerwca 2008 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 Grębocinie, ul. Spółdzielcza 8, nr ew. KIBR 2731.
2. Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki oraz w miejscu prowadzenia ksiąg rachunkowych – w TZMO S.A. w Toruniu w dniach od 30 marca do 15 kwietnia 2009 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 Zbigniew Sitarz zam. w Toruniu, ul. Szosa Lubicka 174/16, nr ew. KIBR 9861/7342.
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.
5. 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 były wiarygodne – z związku, z czym nie nastąpiło ograniczenie zakresu badania.

4 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 były wiarygodne – w związku, z czym nie nastąpiło ograniczenie zakresu badania.
2. Zarząd w dniu 23.04.2009 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i stanowiącego podstawę jego sporządzenia ksiąg rachunkowych oraz o 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.
Dokonane w niniejszym raporcie ustalenia podatkowe za 2008r. 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.

II. ANALIZA SYTUACJI JEDNOSTKI

1. Analiza statyczna

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

Dane bilansowe aktywa:

	2006	2007	2008
Aktywa trwałe	6 667	6 527	5 814
Wartości niematerialne i prawne	41	9	0
Rzeczowe aktywa trwałe	6 076	6 056	5 687
Należności długoterminowe	0	0	0
Inwestycje długoterminowe	0	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	550	462	127
Aktywa obrotowe	10 976	11 012	10 993
Zapasy	6 664	5 067	5 610
Należności krótkoterminowe	2 042	3 110	5 198
Inwestycje krótkoterminowe	2 198	2 790	79
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	72	45	106
Aktywa razem	17 643	17 539	16 807

Dane bilansowe pasywa:

Kapitał (fundusz) własny	13 647	14 971	13 725
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 996	2 568	3 082
Rezerwy na zobowiązania	51	13	17
Zobowiązania długoterminowe	44	20	0
Zobowiązania krótkoterminowe	3 879	2 508	3 037
Rozliczenia międzyokresowe	22	27	28
Pasywa razem	17 643	17 539	16 807

Dane wynikowe:

	2006	2007	2008
Przychody działalności operacyjnej	33 312	27 446	23 775
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	22 376	19 543	17 963
Wynik brutto na sprzedaży	10 936	7 903	5 812
Koszty sprzedaży	4 221	2 713	2 675
Koszty ogólnego zarządu	4 305	3 619	3 475
Wynik na sprzedaży	2 410	1 571	-338
Pozostałe przychody operacyjne	1 355	235	203
Pozostałe koszty operacyjne	1 206	432	571
<i>Wynik na pozostałej działalności operacyjnej</i>	<i>149</i>	<i>-197</i>	<i>-368</i>
Wynik z działalności operacyjnej	2 559	1 374	-706
Przychody finansowe	346	59	69
Koszty finansowe	111	20	273
<i>Wynik na działalności finansowej</i>	<i>235</i>	<i>39</i>	<i>-204</i>
Wynik z działalności gospodarczej	2 794	1 413	-910
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	2 794	1 413	-910
Obciążenia wyniku	2	89	336
Wynik finansowy netto	2 792	1 324	-1 246

Bilans

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

	2006 [%]	2007 [%]	2008 [%]
Aktywa trwałe	37,79	37,21%	34,60
Wartości niematerialne i prawne	0,23	0,05	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	34,44	34,53	33,84
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3,12	2,63	0,76
Aktywa obrotowe	62,21	62,79	65,40
Zapasy	37,77	28,89	33,38
Należności krótkoterminowe	11,57	17,73	30,92
Inwestycje krótkoterminowe	12,46	15,91	0,47
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,41	0,26	0,63
Aktywa razem	100,00	100,00	100,00

Kapitał (fundusz) własny	77,35	85,36	81,66
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	22,65	14,64	18,34
Rezerwy na zobowiązania	0,29	0,07	0,10
Zobowiązania długoterminowe	0,25	0,11	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	21,99	14,31	18,07
Rozliczenia międzyokresowe	0,12	0,15	0,17
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 determinujące wielkość wyniku finansowego netto.

	2006	2007	2008
Przychody działalności operacyjnej	95,14	98,94	98,87
Pozostałe przychody operacyjne	3,87	0,85	0,84
Przychody finansowe	0,99	0,21	0,29
Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
Przychody ogółem [%]	100,00	100,00	100,00

Koszty działalności operacyjnej	69,46	74,22	71,98
Koszty sprzedaży	13,10	10,31	10,72
Koszty ogólnego zarządu	13,36	13,75	13,92
Pozostałe koszty operacyjne	3,74	1,64	2,29
Koszty finansowe	0,34	0,08	1,09
Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
Koszty i straty ogółem [%]	100,00	100,00	100,00

	2006	2007	2008
Wynik na sprzedaży	2 410	1 571	-338
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	149	-197	-368
Wynik na działalności finansowej	235	39	-204
Wynik na operacjach nadzwyczajnych	0	0	0
Wynik brutto	2 794	1 413	-910

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.

	2006 [%]	2007 [%]	2008 [%]
Przychody działalności operacyjnej	100,00	100,00	100,00
Koszty działalności operacyjnej	67,17	71,21	75,55
Koszty sprzedaży	12,67	9,88	11,25
Koszty ogólnego zarządu	12,92	13,19	14,62
Pozostałe koszty operacyjne	3,62	1,57	2,40
Koszty finansowe	0,33	0,07	1,15
Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
Obciążenia wyniku	0,01	0,32	1,41

2. Analiza wskaźnikowa

Nazwa wskaźnika	2006	2007	2008	Wzór
Zyskowość sprzedaży brutto [%]	8,39	5,15	-3,83	Wynik finansowy brutto / Przychody operacyjne
Zyskowość sprzedaży netto [%]	8,38	4,82	-5,24	Wynik finansowy netto / Przychody operacyjne
Rentowność kapitału własnego [%]	22,79	9,25	-8,68	Wynik finansowy netto / (Kapitał własny na początek okresu + Kapitał własny na koniec okresu)/2
Rentowność Majątku (Aktywów) [%]	15,36	7,53	-7,26	Wynik finansowy netto / (Suma bilansowa na początek okresu + Suma bilansowa na koniec okresu)/2
Płynność I stopnia (bieżąca)	2,81	4,39	3,62	Aktywa bieżące / Pasywa bieżące z wyłączeniem z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy
Płynność II stopnia (szybka)	1,09	2,37	1,77	(Aktywa bieżące - Zapasy) / Pasywa bieżące z wyłączeniem z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy
Kapitał Obrotowy Netto (KON)	7 024	8 464	7 911	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe - Aktywa trwałe
Kapitał Obrotowy Netto w dniach obrotu	77	113	121	Kapitał Obrotowy Netto x ilość dni w okresie / Przychody operacyjne
Wskaźnik obrotu należności [dni]	27	34	59	[(Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw na początek okresu + Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw na koniec okresu)/2] x liczba dni okresu / przychody operacyjne

Wskaźnik obrotu zapasów [dni]	115	110	108	$[(\text{Zapasy na początek okresu} + \text{Zapasy na koniec okresu})/2] \times \text{liczba dni okresu} / \text{Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów}$
Wskaźnik obrotu zobowiązań [dni]	54	49	42	$[(\text{Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw na początek okresu} + \text{Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw na koniec okresu})/2] \times \text{liczba dni okresu} / \text{Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów}$
Wskaźnik globalnego zadłużenia [%]	22,65	14,64	18,34	$(\text{Suma bilansowa} - \text{Kapitał własny}) / \text{Suma bilansowa}$
Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących [%]	92,56	55,03	-1,38	EBITDA / Zobowiązania krótkoterminowe
Trwałość struktury finansowania	78	85	82	$(\text{Kapitały własne} + \text{Rezerwy długoterminowe} + \text{Zobowiązania długoterminowe}) / \text{Suma aktywów}$
Zapotrzebowanie na Kapitał Obrotowy (ZKO)	4 854	5 699	7 938	Aktywa bieżące niefinansowe - Pasywa bieżące niefinansowe
Saldo netto finansowania (SNF)	2 170	2 765	-27	KON – ZKO
SNF w dniach obrotu [dni]	24	37	0	$\text{SNF} \times \text{ilość dni w okresie} / \text{Przychody operacyjne}$
Wskaźnik pokrycia zobowiązań finansowych [%]	16 840,64	6 923,91	-2,12	EBITDA / Zobowiązania finansowe

3. Komentarz

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2008 następujących tendencji:

- spadkiem wszystkich wskaźników rentowności, wszystkie wskaźniki rentowności wykazują wartości ujemne;
- utrzymaniem się na dość wysokim poziomie wskaźników płynności, ich wielkość wskazuje na zdolność Spółki do regulowania swoich zobowiązań w terminie;
- nieznacznym spadkiem poziomu kapitału obrotowego netto, poziom tego wskaźnika świadczy o finansowaniu majątku trwałego w całości przez kapitały własne;
- wydłużeniem cyklu rotacji należności oraz skróceniem cyklu rotacji zapasów i zobowiązań;
- nieznacznym zwiększeniem poziomu wskaźnika globalnego zadłużenia, co powoduje osłabienie trwałości struktury finansowania.

Przychody ogółem zmniejszyły się o 3 693 tys. zł tj. o 13,31%, z czego przychody ze sprzedaży produktów i usług o 3 671 tys. zł tj. o 13,38%. Koszty ogółem spadły o 1 370 tys. zł tj. o 5,20%, przy czym koszty sprzedanych produktów i usług zmniejszyły się o 1 580 tys. zł. tj. o 8,08%.

Znaczny wzrost zanotowano w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych, które zwiększyły się o 139 tys. zł tj. o 32,18%.

Spółka osiągnęła stratę brutto w kwocie (-) 910 tys. zł i był to wynik gorszy od w stosunku do roku ubiegłego o 2 323 tys. zł.

Na wynik brutto istotnie wpłynął wynik na pozostałej działalności operacyjnej i pozostałej działalności finansowej, na których zanotowano stratę odpowiednio w wysokości (-) 368 tys. zł oraz (-) 204 tys. zł. Łącznie stanowią one 62,86 % bilansowej straty brutto.

Wykazany w sprawozdaniu podatek dochodowy od osób prawnych, dotyczył korekty stanów aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy, zmniejszył wynik brutto o 336 tys. zł, tj. o 36,92%.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Prawdliwość prowadzenia ksiąg rachunkowych

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

Jednostka posiada dokumentację opisującą przyjętą przez nią politykę rachunkowości dostosowaną do wymogów ustawy o rachunkowości. Opis systemu informatycznego S-21 jest dostępny w spółce „A-100” Sp. z o.o. w Toruniu.

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

Zapewniona jest ochrona danych.

Operacje gospodarcze były dokumentowane w sposób kompletny i przejrzysty oraz poprawnie zakwalifikowane do ujęcia w księgach rachunkowych badanego okresu obrachunkowego.

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

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

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

Dowody księgowe przechowywane są siedzibie podmiotu prowadzącego usługowo księgi rachunkowe Spółki.

Sposób gromadzenia dokumentów jest przejrzysty, a przechowywanie ksiąg właściwe i

zabezpieczone przed dostępem osób nieupoważnionych.

Osobą odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg jest Pan Jerzy Rybka.

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

3. Inwentaryzacja składników majątkowych

Zgodnie z poleceniem Prezesa Zarządu Fabryki Kosmetyków Pollena Ewa S.A. nr 4 i 5 z dnia 05.11.2008 r. przeprowadzono spis z natury na dzień 24 i 31.12.2008r.:

- zapas materiałów w zespole magazynów,
- zapas materiałów (surowce, opakowania), wyrobów gotowych, zastawów w dziale produkcyjnym (magazyny przyprodukcyjne),
- spirytusu w magazynie materiałów i wydziale produkcyjnym,
- papierów wartościowych i środków pieniężnych w kasie spółki, punkcie sprzedaży kiermaszowej i w sklepie firmowym,
- materiałów, półfabrykatów i wyrobów gotowych u kontrahentów,
- składników majątku trwałego Spółki.

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. Informacja o wybranych pozycjach sprawozdania finansowego

a. Zapasy

Wykazane w bilansie zapasy wynikają z ksiąg rachunkowych.

Wyszczególnienie	Stan na początek okresu w zł	Udział %	Stan na koniec okresu w zł	Udział %	Dynamika w % 4/2
1	2	3	4	5	6
Materiały	2 888	54,96%	3 984	69,11%	137,95%
Półprodukty i produkty w toku	131	2,49%	219	3,80%	167,18%
Produkty gotowe	2 207	42,00%	1 489	25,82%	67,47%
Towary	29	0,55%	73	1,27%	251,72%
Zaliczki na poczet dostaw	0	0,00%	0	0,00%	x
Ogółem	5 255	100,00%	5 765	100,00%	109,71%
Odpis aktualizujący	188	3,58%	155	2,69%	x
Wartość zapasów netto	5 067	96,42%	5 610	97,32%	110,72%

Na dzień 31 grudnia 2008 roku zapasy stanowiły 33,38% aktywów Spółki.

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 484 tys. zł. Wartość odpisu aktualizującego na dzień 31.12.2008r. korygującego stan zapasów wynosi 33 tys. zł. Zapas materiałów i surowców potwierdzony został spisem z natury przeprowadzonym w ostatnim kwartale 2008r., różnice inwentaryzacyjne ujęto w księgach roku badanego.

Półprodukty i produkty w toku

Zapas półfabrykatów składowanych w Spółce został potwierdzony spisem z natury przeprowadzonym na koniec okresu obrotowego. Stwierdzone różnice inwentaryzacyjne ujęto w księgach roku badanego. Zapasy półfabrykatów o okresie zalegania powyżej 1 roku wyniosły na dzień bilansowy 7 tys. zł. Wartość odpisu aktualizującego na dzień 31.12.2008r. korygującego stan zapasów wynosi 2 tys. zł.

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 246 tys. zł. Wartość odpisu aktualizującego korygującego na dzień 31.12.2008 r. stan zapasów wynosi 120 tys. zł. Zapas wyrobów składowanych w przedsiębiorstwie został potwierdzony spisem z natury przeprowadzonym 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

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.

b. Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienie	Stan na początek okresu w tys. zł	% udziału	Stan na koniec okresu w tys. zł	% udziału	Dynamika w % 4/2
1	2	3	4	5	6
1. Należności od jednostek powiązanych	2 970	71,34%	4 777	84,09%	160,84%
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy	2 970	71,34%	4 777	84,09%	160,84%
- inne	0	0,00%		0,00%	x
2. Należności od pozostałych jednostek	1 193	28,66%	904	15,91%	75,78%
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy	872	20,95%	627	11,04%	71,90%
- z tytułu podatków, dotacji cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	242	5,81%	196	3,45%	80,99%
- inne	79	1,90%	81	1,43%	102,53%
- dochodzone na drodze sądowej	0	0,00%	0	0,00%	x
Razem należności	4 163	100,00%	5 681	100,00%	136,46%
Odpis aktualizujący	1 053	25,29%	483	8,50%	45,87%
Wartość należności netto	3 110	74,71%	5 198	91,50%	167,14%

Na dzień 31.12.2008r. należności krótkoterminowe stanowiły 30,92% wartości aktywów Spółki.

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

Należności w walucie obcej na dzień 31.12.2008 r. nie wystąpiły.

Na dzień 31.12.2008 r. wszystkie należności dochodzone na drodze sądowej oraz wątpliwe przeterminowane powyżej 1 roku zostały objęte odpisami aktualizującymi.

Inwentaryzację należności z tytułu dostaw i usług przeprowadzono w okresie ostatniego kwartału roku sprawozdawczego.

c. Zobowiązania krótkoterminowe

Wyszczególnienie	Stan na początek okresu w tys. zł	% udziału	Stan na koniec okresu w tys. zł	% udziału	Dynamika w % 4/2
1	2	3	4	5	6
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	722	28,79%	420	13,83%	58,17%
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy	722	209,53%	417	189,83%	57,76%
- inne	0	0,00%	3	0,10%	x
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 694	67,54%	2 536	83,50%	149,70%
- kredyty bankowe	0	0,00%	0	0,00%	x
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0,00%	0	0,00%	x
- inne zobowiązania finansowe	24	0,96%	20	0,66%	83,33%
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy	1 162	46,33%	1 894	62,36%	162,99%
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0,00%	0	0,00%	x
- zobowiązania wekslowe	0	0,00%	0	0,00%	x
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	397	15,83%	472	15,54%	118,89%
- z tytułu wynagrodzeń	96	3,83%	97	3,19%	101,04%
- inne	15	0,60%	53	1,75%	353,33%
Fundusze specjalne	92	3,67%	81	2,67%	88,04%
Razem zobowiązania	2 508	100,00%	3 037	100,00%	121,09%

Na dzień 31.12.2008r. zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 18,07% wartości pasywów Spółki.

Zobowiązania w walucie obcej zostały wycenione na dzień bilansowy według średniego kursu NBP ogłoszonego na dzień 31.12.2008 r.

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

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń stanowią bieżące wynagrodzenia pracowników fizycznych wynikające z listy płac za grudzień 2008r. wypłacone w styczniu 2009r.

5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

5.1 Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2008 roku nie występują zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich.

5.2 Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2008 roku nie występują pozostałe zobowiązania warunkowe.

5.3 Inne ryzyka

Przepisy dotyczące podatków, ceł, ubezpieczeń ulegały zmianom, w związku z czym stosowanie systemu podatkowego w praktyce może powodować występowanie w przepisach podatkowych niejasności. Dodatkowo często występujące różnice w interpretacji przepisów prawa podatkowego w konsekwencji mogą powodować wzrost ryzyka podatkowego. I choć w trakcie badania nie stwierdzono istotnych błędów w zakresie podatków, ceł i ubezpieczeń to właściwe organa kontrolne mogą, w terminach określonych odrębnymi przepisami, przeprowadzić kontrole w w/w obszarach.

6. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej jednostki.

7. 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.

8. Prawidłowość wykazania zmian w kapitale własnym

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

9. Prawdliwość sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych

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

Wyprowadzona zmiana stanu środków pieniężnych netto w sprawozdaniu w kwocie 2 711 tys. zł (zmniejszenie) wykazuje zgodność ze zmianą stanu środków pieniężnych ustalona na podstawie bilansu.

Wyszczególnienie	Wartość tys. zł.
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(-) 2 412
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(-) 271
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(-) 28
Przepływy pieniężne netto razem	(-) 2 711

10. Prawdliwość i rzetelność sporządzenia sprawozdania z działalności spółki

Badaniem objęto sporządzone przez Zarząd Fabryki Kosmetyków Pollena Ewa SA w Łodzi sprawozdanie z działalności za 2008 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.

11. Naruszenie prawa, statutu Spółki.

W wyniku badania sprawozdania finansowego jednostki za 2008r. 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.

IV. PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA

Zbadano rzetelność i prawidłowość poszczególnych danych ujętych w pozycjach sprawozdania finansowego Fabryki Kosmetyków Pollena Ewa S.A. za 2008 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 pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

Sprawozdanie finansowe za 2008 r., na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 16 807 tys. zł,
- rachunek zysków i strat obejmujący okres od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r., wykazujący stratę netto w wysokości 1 246 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 1 246 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych w 2008 roku o kwotę 2 711 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia,

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

V. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 24 strony kolejno ponumerowane i zaparafowane przez biegłego rewidenta. Zostały sporządzone 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

Zbigniew Sitarz
Biegły Rewident
nr ew. KIBR 9861/7342

dr Jolanta Wiśniewska
Partner Spółki
Biegły Rewident
nr ew. KIBR 9567/7260
/za podmiot/

Grębocin, dnia 23 kwietnia 2009 r.