

R A P O R T

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

za rok obrotowy 2010

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

**ul. 6 Sierpnia 15/17
90-616 Łódź**

***przeprowadzonego przez „AUDYTOR” spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością
w Toruniu, ul. Małachowskiego 22A/4 – podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych nr ew. 3513***

Toruń, kwiecień 2011 r.

Spis treści

I. CZĘŚĆ OGÓLNA	4
1. Informacja o badanej jednostce	4
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający	6
3. Informacja o badaniu	7
4. Dostępność danych i otrzymane oświadczenia	7
II. ANALIZA SYTUACJI JEDNOSTKI	8
1. Analiza statyczna	8
2. Analiza wskaźnikowa	12
3. Komentarz	13
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	14
1. Prawidłowość prowadzenia ksiąg rachunkowych	14
2. Działanie systemu kontroli wewnętrznej	14
3. Inwentaryzacja składników majątkowych	15
4. Informacja o wybranych pozycjach sprawozdania finansowego	16
a. Zapasy	16
b. Należności krótkoterminowe	17
c. Zobowiązania krótkoterminowe	18
5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka	19
5.1 Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich	19
5.2 Pozostałe zobowiązania warunkowe	19
5.3 Inne ryzyka	19
6. Zdarzenia po dacie bilansu	19
7. Kompletność i prawidłowość danych we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacjach i objaśnieniach	19
8. Prawidłowość wykazania zmian w kapitale własnym	19
9. Prawidłowość sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych	20
10. Prawidłowość i rzetelność sporządzenia sprawozdania z działalności spółki	20
11. Naruszenie prawa, statutu Spółki	20

IV.	PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA.....	20
V.	UWAGI KOŃCOWE.....	21

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 Kancelarię Notarialną Anny Siwińskiej w Łodzi. Ostatnia zmiana statutu z dnia 27.06.2009 r. – aktem notarialnym Rep. A 1622/2009 – zmieniono §5 i §28 ust.2; oraz skreślono §26 ust. 3 pkt.2, §27 ust. 3 i §28 ust.3
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. – ostatni wypis z rejestru KRS z dnia 24.03.2011 r.
6. Identyfikator GUS: REGON 470035135, 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 2010 r.
9. Przedmiotem działalności zgodnie z wpisem do rejestru sądowego jest:
 - 17 22 Z produkcja artykułów gospodarstwa domowego, toaletowych i sanitarnych,
 - 20 41 Z produkcja mydła, detergentów, środków myjących i czyszczących,
 - 20 42 Z produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych,
 - 20 53 Z produkcja olejków eterycznych,
 - 20 59 Z produkcja pozostałych wyrobów chemicznych, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
 - 21 20 Z produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych,
 - 22 22 Z produkcja opakowań z tworzyw sztucznych,
 - 46 19 Z działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
 - 46 44 Z sprzedaż hurtowa wyrobów porcelanowych, ceramicznych i szklanych oraz środków czyszczących,
 - 46 45 Z sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków,
 - 46 46 Z sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych,
 - 45 75 Z sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
 - 46 90 Z sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
 - 47 19 Z pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach,
 - 47 73 Z sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
 - 47 75 Z sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
 - 52 10 B magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,

- 68 20 Z wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi,
- 72 19 Z badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- 73 20 Z badania rynku i opinii publicznej,
- 82 92 Z działalność związana z pakowaniem.

Faktycznie prowadzona działalność w roku 2010 obejmowała głównie:

- 17 22 Z produkcja artykułów gospodarstwa domowego, toaletowych i sanitarnych,
- 20 41 Z produkcja mydła, detergentów, środków myjących i czyszczących,
- 20 42 Z produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych,

10. Podstawa prawna działalności:

- ustawa z dnia 15 września 2000r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000r. nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami),
- ustawa z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz. U. z 2007r. nr 155, poz. 1095 z późniejszymi zmianami),
- statut Spółki, którego jednolity tekst uchwalony został uchwałą nr 4/VIII/2009 Rady Nadzorczej z dnia 27.06.2009r.

11. Kapitał własny

14.742 tys. zł

obejmuje:

- | | |
|---------------------------------|---------------|
| - kapitał podstawowy | 5.659 tys. zł |
| - kapitał zapasowy | 7.656 tys. zł |
| - kapitał z aktualizacji wyceny | 829 tys. zł |
| - kapitał rezerwowy | 232 tys. zł |
| - zysk netto | 366 tys. zł |

Kapitał podstawowy stanowi kapitał akcyjny Spółki, który dzieli się na 2.829.600 akcje o wartości nominalnej 2,00 zł każda. Kapitał akcyjny według stanu na dzień 31.12.2010r.:

- 350.485 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych,
- 47.265 sztuk akcji 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 - 1.910.819 akcji co stanowi 67,53% kapitału akcyjnego i 77,75% liczby głosów,

- klienci Arka BZ WBK Fundusz Inwestycyjny Otwarty – 446.320 akcji, co stanowi 15,77% kapitału akcyjnego i 10,55% liczby głosów.

12. Kierownik jednostki:

Zarząd.

Na dzień 31.12.2010r. skład Zarządu był następujący:

Marcin Łątkowski - Prezes Zarządu.

Na dzień 31.12.2010r. funkcje prokurenta pełniła:

Krystyna Wiesława Wąsik - Prokura Samoistna.

W ciągu badanego okresu skład Zarządu nie uległ zmianie.

Do składania i podpisywania oświadczeń w imieniu Spółki upoważniony jest, w przypadku zarządu wieloosobowego, 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 31.12.2010r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

Jarosław Józefowicz - przewodniczący

Tadeusz Janusz - zastępca przewodniczącego

Piotr Kowalski - sekretarz

Janina Stankiewicz - członek

Arkadiusz Zawisza - członek

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

- 2008r. 127 osoby,
- 2009r. 123 osoby,
- 2010r. 128 osób.

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

2 Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający

1. Sprawozdanie za rok 2009 zostało zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, spółkę „AUDYTOR” sp. z o.o. w Toruniu, ul. Małachowskiego 22A/4, nr ew. KIBR 3513 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w

dnia 17.05.2010 r., które zysk bilansowy netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 650,75 tys. zł postanowiło przeznaczyć na powiększenie kapitału zapasowego.

3. Sprawozdanie złożono w dniu 25.05.2010 r. w Łódzkim Urzędzie Skarbowym w Łodzi, w Sądzie Rejonowym dla Łodzi – Śródmieście w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego oraz ogłoszono w „Monitorze Polskim B” nr 1701 z 2010r.
4. Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2009 r., został poprawnie wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku badanego.

3 Informacja o badaniu

1. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy Nr B/V/01/2010, zawartej w dniu 17 maja 2010r. pomiędzy Fabryką Kosmetyków Pollena Ewa S.A. w Łodzi, ul. 6 sierpnia 15/17 a podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, spółką „AUDYTOR” sp. z o.o. w Toruniu, ul. Małachowskiego 22A/4.
Kancelaria "AUDYTOR" spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Toruniu działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 07 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie (Dz. U. Nr 77, poz. 649 z późn.zm.) i została wpisana do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3513. Zleceniobiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentuje kluczowy biegły rewident Zbigniew Sitarz zam. w Toruniu, ul. Szosa Lubicka 174/16, wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9861.
2. Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki oraz w miejscu prowadzenia ksiąg rachunkowych – w TZMO S.A. w Toruniu w dniach od 28 marca do 26 kwietnia 2011 r. z przerwami.
3. Wybór podmiotu do badania został dokonany przez Radę Nadzorczą, zgodnie z art.66 ust.4 ustawy o rachunkowości.
4. Podmiot uprawniony do badania oraz biegły rewident przeprowadzający badanie, spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie.

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 26.04.2011 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 2010r. 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” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Toruniu, ul. Małachowskiego 22A/4.

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:

Wyszczególnienie	2008	2009	2010
Aktywa trwałe	5 814	6 009	5 396
Wartości niematerialne i prawne	0	8	5
Rzeczowe aktywa trwałe	5 687	5 874	5 314
Należności długoterminowe	0	0	0
Inwestycje długoterminowe	0	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	127	127	77
Aktywa obrotowe	10 993	11 905	12 818
Zapasy	5 610	6 184	7 090
Należności krótkoterminowe	5 198	4 950	5 289
Inwestycje krótkoterminowe	79	688	329
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	106	83	110
Aktywa razem	16 807	17 914	18 214

Wyszczególnienie	2008	2009	2010
Kapitał (fundusz) własny	13 725	14 376	14 742
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 082	3 538	3 472
Rezerwy na zobowiązania	17	53	67
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	3 037	3 458	3 379
Rozliczenia międzyokresowe	28	27	26
Pasywa razem	16 807	17 914	18 214

Dane wynikowe:

Wyszczególnienie	2008	2009	2010
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	23 775	25 969	29 737
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	17 963	20 373	23 107
Wynik brutto ze sprzedaży	5 812	5 596	6 630
Koszty sprzedaży	2 675	1 502	2 013
Koszty ogólnego zarządu	3 475	3 481	3 935
Wynik ze sprzedaży	-338	613	682
Pozostałe przychody operacyjne	203	381	160
Pozostałe koszty operacyjne	571	240	226
<i>Wynik na pozostałej działalności operacyjnej</i>	-368	141	-66
Wynik z działalności operacyjnej	-706	754	616
Przychody finansowe	69	6	6
Koszty finansowe	273	109	95
<i>Wynik na działalności finansowej</i>	-204	-103	-89
Wynik z działalności gospodarczej	-910	651	527
Zyski nadzwyczajne	0	0	0
Straty nadzwyczajne	0	0	0
<i>Wynik na operacjach nadzwyczajnych</i>	0	0	0
Wynik brutto	-910	651	527
Obciążenia wyniku	336	0	161
Wynik finansowy netto	-1 246	651	366

Bilans

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

Wyszczególnienie	2008	2009	2010
	[%]	[%]	[%]
Aktywa trwałe	34,59%	33,54%	29,63%
Wartości niematerialne i prawne	0,00%	0,04%	0,03%
Rzeczowe aktywa trwałe	33,83%	32,79%	29,18%
Należności długoterminowe	0,00%	0,00%	0,00%
Inwestycje długoterminowe	0,00%	0,00%	0,00%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,76%	0,71%	0,42%
Aktywa obrotowe	65,41%	66,46%	70,37%
Zapasy	33,38%	34,53%	38,92%
Należności krótkoterminowe	30,93%	27,63%	29,04%
Inwestycje krótkoterminowe	0,47%	3,84%	1,81%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,63%	0,46%	0,60%
Aktywa razem	100,00%	100,00%	100,00%

Wyszczególnienie	2008	2009	2010
	[%]	[%]	[%]
Kapitał (fundusz) własny	81,66%	80,25%	80,94%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	18,34%	19,75%	19,06%
Rezerwy na zobowiązania	0,10%	0,30%	0,37%
Zobowiązania długoterminowe	0,00%	0,00%	0,00%
Zobowiązania krótkoterminowe	18,07%	19,30%	18,55%
Rozliczenia międzyokresowe	0,17%	0,15%	0,14%
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.

Wyszczególnienie	2008	2009	2010
	[%]	[%]	[%]
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	98,87%	98,53%	99,44%
Pozostałe przychody operacyjne	0,84%	1,45%	0,54%
Przychody finansowe	0,29%	0,02%	0,02%
Zyski nadzwyczajne	0,00%	0,00%	0,00%
Przychody ogółem [%]	100,00%	100,00%	100,00%
Koszty działalności operacyjnej	71,98%	79,27%	78,66%
Koszty sprzedaży	10,72%	5,84%	6,85%
Koszty ogólnego zarządu	13,92%	13,54%	13,40%
Pozostałe koszty operacyjne	2,29%	0,93%	0,77%
Koszty finansowe	1,09%	0,42%	0,32%
Straty nadzwyczajne	0,00%	0,00%	0,00%
Koszty i straty ogółem [%]	100,00%	100,00%	100,00%

Wyszczególnienie	2008	2009	2010
	tys. zł		
Wynik na sprzedaży	-338	613	682
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-368	141	-66
Wynik na działalności finansowej	-204	-103	-89
Wynik na operacjach nadzwyczajnych	0	0	0
Zysk / strata brutto	-910	651	527

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.

Wyszczególnienie	2008	2009	2010
	[%]	[%]	[%]
Przychody działalności operacyjnej	100,00	100,00	100,00
Koszty działalności operacyjnej	75,55	78,45	77,70
Koszty sprzedaży	11,25	5,78	6,77
Koszty ogólnego zarządu	14,62	13,40	13,23
Pozostałe koszty operacyjne	2,40	0,92	0,76
Koszty finansowe	1,15	0,42	0,32
Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
Obciążenia wyniku	1,41	0,00	0,54

2. Analiza wskaźnikowa

Nazwa wskaźnika	2008	2009	2010	Wzór
Zyskowość sprzedaży brutto [%]	-3,83	2,51	1,77	Wynik finansowy brutto / Przychody operacyjne
Zyskowość sprzedaży netto [%]	-5,24	2,51	1,23	Wynik finansowy netto / Przychody operacyjne
Rentowność kapitału własnego [%]	-8,69	4,63	2,52	Wynik finansowy netto / (Kapitał własny na początek okresu + Kapitał własny na koniec okresu)/2
Rentowność Majątku (Aktywów) [%]	-7,26	3,75	2,03	Wynik finansowy netto / (Suma bilansowa na początek okresu + Suma bilansowa na koniec okresu)/2
Płynność I stopnia (bieżąca)	3,62	3,44	3,79	Aktywa bieżące / Pasywa bieżące z wyłączeniem z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy
Płynność II stopnia (szybka)	1,77	1,65	1,70	(Aktywa bieżące - Zapasy) / Pasywa bieżące z wyłączeniem z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy
Kapitał Obrotowy Netto (KON)	7 912	8 367	9 346	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe - Aktywa trwałe
Kapitał Obrotowy Netto w dniach obrotu	121	118	115	Kapitał Obrotowy Netto x ilość dni w okresie / Przychody operacyjne
Wskaźnik obrotu należności [dni]	59	67	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]	108	106	105	$[(\text{Zapasy na początek okresu} + \text{Zapasy na koniec okresu})/2] \times \text{liczba dni okresu} / \text{Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów}$
Wskaźnik obrotu zobowiązań [dni]	43	46	45	$[(\text{Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw na początek okresu} + \text{Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw na koniec okresu})/2] \times \text{liczba dni okresu} / \text{Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów}$
Wskaźnik globalnego zadłużenia [%]	18,34	19,75	19,06	$(\text{Suma bilansowa} - \text{Kapitał własny}) / \text{Suma bilansowa}$
Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących [%]	-1,39	39,53	36,46	$\text{EBITDA} / \text{Zobowiązania krótkoterminowe}$
Trwałość struktury finansowania	81,73	80,30	80,99	$(\text{Kapitały własne} + \text{Rezerwy długoterminowe} + \text{Zobowiązania długoterminowe}) / \text{Suma aktywów}$
Zapotrzebowanie na Kapitał Obrotowy (ZKO)	7 877	7 760	9 110	$\text{Aktywa bieżące niefinansowe} - \text{Pasywa bieżące niefinansowe}$
Saldo netto finansowania (SNF)	34	607	236	$\text{KON} - \text{ZKO}$
SNF w dniach obrotu [dni]	0,53	8,54	2,89	$\text{SNF} \times \text{ilość dni w okresie} / \text{Przychody operacyjne}$

3. Komentarz

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2010 następujących tendencji:

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

Przychody ogółem zwiększyły się o 3.546 tys. zł tj. o 13,46% z czego przychody ze sprzedaży produktów i usług o 3.767 tys. zł tj. o 14,51%. Koszty ogółem wzrosły o 3.670 tys. zł tj. o 14,28%, przy czym koszty sprzedanych produktów, towarów i usług wzrosły o 2.734 tys. zł tj. o 13,42%.

Spółka osiągnęła zysk brutto w kwocie 527 tys. zł i był to wynik niższy w stosunku do roku ubiegłego o 124 tys. zł.

Na wynik brutto istotnie wpłynęły wyniki na pozostałej działalności operacyjnej i pozostałej

działalności finansowej, na których zanotowano straty odpowiednio: 66 tys. zł oraz 89 tys. zł.

W sprawozdaniu finansowym spółka wykazała podatek dochodowy od osób prawnych w wysokości 161 tys. zł. Na wysokość tego podatku istotny wpływ miało odliczenie od podstawy opodatkowania części straty podatkowej za 2008r. oraz korekty stanów aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Prawidłowość 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 rachunkowe 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 w 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 Pani Agata Gralak.

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,
- c) naliczania i wypłacania wynagrodzeń za pracę.

3. Inwentaryzacja składników majątkowych

Zgodnie z poleceniem Prezesa Zarządu Fabryki Kosmetyków Pollena Ewa S.A. nr 5 z dnia 05.11.2010 r. przeprowadzono spis z natury na dzień 30 listopada i 31 grudnia 2010r.:

- zapasów materiałów w zespole magazynów,
- zapasów 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.

Drogą wzajemnego potwierdzenia pisemnego zinwentaryzowano:

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

Drogą weryfikacji obrotów i sald oraz porównania danych z ksiąg rachunkowych z dokumentami źródłowymi - pozostałe pozycje aktywów i pasywów spółki.

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	4 392	69,59%	4 659	64,98%	106,08%
Półprodukty i produkty w toku	345	5,47%	357	4,98%	103,48%
Produkty gotowe	1 430	22,66%	1 957	27,29%	136,85%
Towary	144	2,28%	190	2,65%	131,94%
Zaliczki na poczet dostaw	0	0,00%	7	0,10%	x
Ogółem	6 311	100,00%	7 170	100,00%	113,61%
Odpis aktualizujący	127	2,01%	80	1,12%	x
Wartość zapasów netto	6 184	97,99%	7 090	98,88%	114,65%

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zapasy stanowiły 38,92% 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 791 tys. zł. Wartość odpisu aktualizującego na dzień 31.12.2010r. korygującego stan zapasów wynosi 71 tys. zł. Zapas materiałów i surowców potwierdzony został spisem z natury przeprowadzonym w ostatnim kwartale 2010r., 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 1 tys. zł. Wartość odpisu aktualizującego na dzień 31.12.2010r. korygującego stan zapasów wynosi 1 tys. zł.

Produkty gotowe

Wyroby gotowe składowane są na terenie strzeżonym i są objęte ewidencją ilościowo-wartościową. Zapasy produktów gotowych o okresie zalegania powyżej 1 roku wyniosły na dzień bilansowy 82 tys. zł. Wartość odpisu aktualizującego korygującego na dzień 31.12.2009 r. stan zapasów wynosi 8 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. Zapasy towarów o okresie zalegania powyżej 1 roku wyniosły na dzień bilansowy 8 tys. zł. Odpisu aktualizującego wartość zapasu towarów na dzień 31.12.2010 r. nie utworzono.

Stan zapasów towarów składowanych w przedsiębiorstwie został potwierdzony spisem z natury przeprowadzonym w ostatnim kwartale roku obrotowego. Stwierdzone różnice inwentaryzacyjne ujęto w księgach roku badanego. 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	2 641	51,93%	3 744	69,03%	141,76%
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy	2 641	51,93%	3 744	69,03%	141,76%
- inne	0	0,00%	0	0,00%	x
2. Należności od pozostałych jednostek	2 445	48,07%	1 680	30,97%	68,71%
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy	2 031	39,93%	1 152	21,24%	56,72%
- z tytułu podatków, dotacji cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	189	3,72%	250	4,61%	132,28%
- inne	89	1,75%	143	2,64%	160,67%
- dochodzone na drodze sądowej	136	2,67%	135	2,49%	x
Razem należności	5 086	100,00%	5 424	100,00%	106,65%
Odpis aktualizujący	136	2,67%	135	2,49%	99,26%
Wartość należności netto	4 950	97,33%	5 289	97,51%	106,85%

Na dzień 31.12.2010r. należności krótkoterminowe stanowiły 29,04% wartości aktywów Spółki.

Należności w walucie obcej na dzień bilansowy wyceniono wg średniego kursu walut ustalonych przez Narodowy Bank Polski na dzień 31.12.2010r.

Na dzień 31.12.2010 r. wszystkie należności dochodzone na drodze sądowej oraz 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	216	6,25%	445	13,17%	206,02%
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy	207	182,50%	445	212,19%	214,98%
- inne	9	0,26%	0	0,00%	x
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	3 155	91,24%	2 843	84,14%	90,11%
- 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	0	0,00%	0	0,00%	#DZIEL/0!
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy	2 663	77,01%	2 404	71,15%	90,27%
- 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	344	9,95%	278	8,23%	80,81%
- z tytułu wynagrodzeń	116	3,35%	117	3,46%	100,86%
- inne	32	0,93%	44	1,30%	137,50%
Fundusze specjalne	87	2,52%	91	2,69%	104,60%
Razem zobowiązania	3 458	100,00%	3 379	100,00%	97,72%

Na dzień 31.12.2010r. zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 18,55% wartości pasywów Spółki.

Zobowiązania w walucie obcej zostały wycenione na dzień bilansowy według średniego kursu NBP ogłoszonego na dzień 31.12.2010 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 2010r. wypłacone w styczniu 2011r.

5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

5.1 Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2010 roku nie występują zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich.

5.2 Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2010 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 błędów w zakresie podatków, ceł i ubezpieczeń wpływających na sprawozdanie finansowe, to właściwe organa kontrolne mogą, w terminach określonych odrębnymi przepisami, przeprowadzić kontrole w w/w obszarach.

6. Zdarzenia po dacie bilansu

Według Oświadczenia Zarządu po dacie bilansu nie wystąpiły żadne zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe oraz sytuację finansową i majątkową jednostki.

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

Spółka sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia zgodnie z wymogami wynikającymi z Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych a także zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 r. nr 33 poz. 259 z późn.zm.)

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, statutu 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 356 tys. zł (zmniejszenie), po uwzględnieniu różnic kursowych z wyceny bilansowej na koniec roku, wykazuje zgodność ze zmianą stanu środków pieniężnych ustaloną na podstawie bilansu.

Wyszczególnienie	Wartość tys. zł.
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(-) 308
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(-) 48
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	0
Przepływy pieniężne netto razem	(-) 356

10. Prawdliwość i rzetelność sporządzenia sprawozdania z działalności spółki

Badaniem objęto sporządzone przez Zarząd Fabryki Kosmetyków Pollena Ewa SA w Łodzi sprawozdanie z działalności jednostki za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

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. Spełnia we wszystkich istotnych aspektach wymagania art. 49 ust.2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 r. nr 33 poz. 259 z późn.zm.)

11. Naruszenie prawa, statutu Spółki.

W wyniku badania sprawozdania finansowego jednostki za 2010r. 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 2010 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 2010 r., na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 18.214 tys. zł,
- rachunek zysków i strat obejmujący okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r., wykazujący zysk netto w wysokości 366 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 366 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych w 2010 roku o kwotę 356 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia,

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

V. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 21 stron kolejno ponumerowanych 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 3513.

Biegły rewident:

Zbigniew Sitarz

wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9861

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu AUDYTOR sp. z o.o. w Toruniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3513.

„AUDYTOR” sp. z o.o.
ul. Małachowskiego 22A/4
87-100 Toruń
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych
nr ewidencyjny 3513

Toruń, dnia 26 kwietnia 2011 r.