

**PÓŁROCZNE SPRAWOZADNIE
Z DZIAŁALNOŚCI
Fabryki Kosmetyków „POLLENA-EWA”S.A.**

ZA OKRES OD 01.01.2012r. DO 30.06.2012r.



Łódź, sierpień 2012 rok

Sprawozdanie sporządzono zgodnie z §89 ust. 1 pkt. 3) oraz §87 ust. 7 pkt. 2-11
Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku – Dz. U. Nr 33, poz. 259
z późniejszymi zmianami

1) wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro);

Prezentacja danych w tabeli SA-P 2012.

Kursy EUR służące do przeliczenia pozycji sprawozdania finansowego wynoszą:

- dla pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych: dla 1 półrocza 2011 r. – 3,9673, dla 1 półrocza 2012 r. – 4,2246.
- dla pozycji zanalizowanego zysku (straty) na jedną akcję zwykłą: w okresie 01.07.2010 – 30.06.2011 r. – 3,9859, w okresie 01.07.2011 – 30.06.2012 r. – 4,2688,
- dla pozycji bilansu zastawienia zmian w kapitale własnym oraz wartości księgowej na jedną akcję: wg stanu na dzień 30.06.2011 r. – 3,9866, na dzień 31.12.2011 r. – 4,4168, na dzień 30.06.2012 r. – 4,2613.

2) opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Nie dotyczy.

3) wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W I półroczu 2012r. 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.

4) stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych;

F.K. "POLLENA-EWA" S.A. nie publikowała prognoz wyników na rok 2012.

5) wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego tj. 20.08.2012r. wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego;

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
TZMO S.A.	1.918.226	67,79%	3.297.286	77,92%
Arka BZ WBK Fundusz Inwestycyjny Otwarty	446.320	15,77%	446.320	10,55%

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez emitenta, w okresie od przekazania raportu okresowego za I kwartał 2012r. tj. od dnia 15.05.2012r. do dnia 20.08.2012r. nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta. Różnica w stanie posiadania akcji Emitenta przez TZMO S.A. w stosunku do stanu zaprezentowanego w raporcie za I kwartał 2012r. wynika z informacji o stanie posiadania powziętej na dzień Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy F.K."POLLENA-EWA"S.A., które odbyło się 16 czerwca 2012r.

6) zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób;

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę stan posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące był następujący:

Akcje będące w posiadaniu Członków Zarządu:

Imię i Nazwisko / Funkcja	Ilość posiadanych akcji / szt. / stan na 15.05.2012r.	Ilość posiadanych akcji / szt. / 20.08.2012r.
Marcin Łątkowski Prezes Zarządu	0	0
Zarząd łącznie	0	0

Akcje będące w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej:

Imię i Nazwisko / Funkcja	Ilość posiadanych akcji / szt. / stan na 15.05.2012r.	Ilość posiadanych akcji / szt. / 20.08.2012r.
Jarosław Józefowicz Przewodniczący	0	0
Tadeusz Janusz Zastępca Przewodniczącego	0	0
Piotr Kowalski Sekretarz	0	0
Janina Stankiewicz Członek	0	0
Arkadiusz Zawisza Członek	0	0
Rada Nadzorcza łącznie	0	0

7) wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, którego wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,

Postępowania tego rodzaju nie wystąpiły w I półroczu 2012r.

b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania;
Postępowania tego rodzaju nie wystąpiły w I półroczu 2012r.

- 8) informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, wraz z przedstawieniem:
- a) informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
 - b) informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
 - c) informacji o przedmiocie transakcji,
 - d) istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów,
 - e) innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,
 - f) wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta
- przy czym jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym, obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia tych informacji;"

Transakcje z podmiotem powiązanym – Toruńskimi Zakładami Materiałów Opatrunkowych S.A. wynosiły w I półroczu 2012 roku 10.798 tys. zł (w tym z tytułu sprzedaży 10.628 tys. zł). Warunki dokonanych transakcji wynikały z łączących oba podmioty umów i nie odbiegały od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

- 9) informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem:
- a) nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
 - b) łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,
 - c) okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
 - d) warunków finansowych, na jakich poręczenia lub gwarancje zostały udzielone, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,

e) charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki;

W I półroczu 2012r. poręczeń i gwarancji nie udzielono.

10) inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta;

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły czynniki, które byłyby istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej oraz realizacji zobowiązań przez F.K."POLLENA-EWA"S.A.

11) wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza oraz opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

Czynniki istotne dla rozwoju Spółki:

Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju Spółki:

- potencjał rozwojowy różnego rodzaju kategorii kosmetyków, głównie przeciwstarzeniowych,
- moda na zdrowy i estetyczny wygląd,
- rosnące wymagania klientów co do właściwości użytkowych produktów,
- zwiększająca się świadomość klientów, którzy poszukują produktów czystych, ekologicznych i zwracają uwagę na naturalny skład kosmetyków i przyjazne środowisku technologie.

Wśród czynników wewnętrznych mogących wpłynąć na rozwój firmy należy wymienić:

- wprowadzanie nowych produktów do portfolio Spółki,
- unowocześnianie receptur produktów,
- specjalistyczną wiedzę i doświadczenie w produkcji kosmetyków,
- dobrą relację wartości użytkowych i ceny oferowanych produktów do jakości.

Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną rynków

Ogólna sytuacja makroekonomiczna Polski oraz innych rynków, na których prowadzona jest dystrybucja (w szczególności Rosji, Ukrainy i Rumunii) w tym takie czynniki jak: tempo wzrostu PKB, podwyższanie podatków, poziom inflacji i stóp procentowych, poziom inwestycji w gospodarce oraz poziom bezrobocia mają bezpośredni wpływ na stopień zamożności i siłę nabywczą społeczeństwa. W efekcie czynniki te wpływają także na wielkość popytu na dobra konsumpcyjne, w tym na produkty oferowane przez F.K."POLLENA-EWA"S.A. i mogą mieć wpływ na jej sytuację finansową. W przypadku rynków zagranicznych (w szczególności Rosji i Ukrainy) poza czynnikami gospodarczymi istotnym elementem jest ogólna sytuacja polityczna.

Ryzyko kursowe

W ramach prowadzonej działalności Emitent dokonuje również transakcji opartych na walutach obcych. Związane jest to z jednej strony z uzyskiwaniem wpływów ze sprzedaży zagranicznej, z drugiej strony z koniecznością ponoszenia wydatków na zakupy poza granicami Polski.

Konieczność dokonywania transakcji opartych na walutach obcych może narażać Emitenta na ryzyko kursowe wynikające z fluktuacji kursów tych walut, w szczególności kursu EUR i GBP, które są podstawowymi walutami do rozliczeń.

Ryzyko konkurencji

F.K."POLLENA-EWA"S.A. prowadzi działalność na atrakcyjnym, szybko rozwijającym się rynku produktów kosmetyczno-perfumeryjnych, na którym obecni są inni polscy producenci oraz koncerny międzynarodowe działające w Polsce. Konkurenci Emitenta, w szczególności działające w Polsce koncerny międzynarodowe, ze względu na ich wielkość oraz skalę prowadzonej działalności dysponują szerokim portfelem produktów brandowych oraz znaczącymi budżetami marketingowymi. Koncerny te są również w stanie ponosić znaczne koszty wspierania swoich produktów na rynku polskim. Nie można wykluczyć, iż w przyszłości konkurenci Emitenta podejmą intensywne działania mające na celu istotne zwiększenie ich udziału w polskim rynku produktów kosmetyczno-perfumeryjnych, co może mieć wpływ na zmniejszenie pozycji produktów wytwarzanych przez Emitenta w wybranych segmentach rynku. W odpowiedzi na te działania Emitent może być zmuszony ponieść znaczne koszty obrony własnej pozycji rynkowej bądź utrzymania zakładanego tempa wzrostu udziału rynkowego, co może mieć niekorzystny wpływ na działalność lub wyniki finansowe.

Ryzyko zmian cen surowców i opakowań

Podstawowymi surowcami wykorzystywanymi przez Spółkę w produkcji są: detergenty, kompozycje zapachowe i spirytus, ekstrakty ziołowe, emulgatory, oleje roślinne, natomiast opakowania to słoiczki i butelki ze szkła, butelki PE oraz PET, puszki aluminiowe, tuby tworzywowe oraz aluminiowe. Pomimo istnienia wielu źródeł zakupu materiałów, a także prowadzenia działań mających na celu dywersyfikację ich pozyskiwania, ceny zakupu mogą podlegać zmianom. Obserwując ostatnie dynamiczne wzrosty cen na rynku wielu surowców nie można wykluczyć dalszych zmian w przyszłości, co może mieć niekorzystny wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki.

Ryzyko związane z odpowiedzialnością za produkt

Produkty wytwarzane przez Spółkę służą do pielęgnacji, utrzymania higieny i oczyszczania skóry oraz włosów, przez co mają bezpośredni kontakt z ciałem ludzkim. Wszelkie uchybienia w jakości produktów wytwarzanych przez Emitenta mogą skutkować roszczeniami konsumentów na podstawie przepisów prawa cywilnego odnoszących się do odpowiedzialności za produkt. Mimo objęcia Spółki ochroną wynikającą z ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej związanej z wprowadzeniem produktu do obrotu oraz stosowania procedur kontroli jakości produktów, nie można wykluczyć ryzyka wystąpienia w przyszłości z takimi roszczeniami. Koszty obrony interesów Spółki oraz ewentualne koszty związane z ponoszeniem odpowiedzialności za wytwarzane przez nią produkty mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność i sytuację finansową. Należy jednak podkreślić, iż F.K."POLLENA-EWA"S.A. zapewnia wysoki standard i restrykcyjny proces produkcji, a jej produkty przechodzą szczegółowe badania jakościowe.

Marcin Łątkowski
Prezes Zarządu
F.K."POLLENA-EWA"S.A.