

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI**  
**Fabryki Kosmetyków „POLLENA-EWA”S.A.**  
**w 2009 roku**



**Łódź, marzec 2010 rok**

## I. INFORMACJE PODSTAWOWE

### 1. Wizytówka Spółki

<b>NAZWA</b>	<b>- F.K. "POLLENA-EWA" S.A.</b>
FORMA PRAWNA	- Spółka Akcyjna
SIEDZIBA	- Łódź
ADRES	- ul. 6 Sierpnia 15/17, 90-616 Łódź
REGON	- 470035135
PKD	- 20.42.Z
NIP	- 727-012-55-54
KRS	- 0000011250
Adres strony internetowej	- <a href="http://www.pollenaewa.com.pl">www.pollenaewa.com.pl</a>

**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.

Fabryka Kosmetyków „POLLENA-EWA” S.A. szczyci się dziewięćdziesięcioletnią tradycją w produkcji kosmetyków. Jej produkty kojarzone są z wysoką jakością, w niczym nie ustępującą porównywalnym kosmetykom uznanych, zachodnich firm oraz są cenione przez znaczną rzeszę klientów od wielu już lat.

Swoją siedzibę firma ma w centrum Łodzi, z głównym wejściem przy ul. 6 Sierpnia 15/17 i zajmuje powierzchnię ponad 18.000 m<sup>2</sup>. W dokumentach zakładowych jako datę powstania firmy zapisano rok 1919, kiedy to dwaj łódzcy przedsiębiorcy: Hugo Güttel i Józef Wójtowicz założyli w centrum miasta małą fabryczkę wyrobów kosmetycznych. Rozpoczęła ona działalność od produkcji mydeł i wód kolońskich (m.in. najśłynniejszego polskiego kosmetyku wody toaletowej „Prastara”), poszerzając wkrótce swoją ofertę o pudry, szampony, emalie do paznokci. W roku 1939, znana powszechnie pod nazwą PIXIN, była jedyną znaczącą wytwórnią kosmetyków w regionie łódzkim, produkującą m.in. 17 gatunków mydła toaletowego — wazelinowe, glicerynowe, liliowe, lanolinowe, dziegciowe, ORO, mydło do golenia PIXIN, pudry ORO, liliowy, rococo. Od 1951 roku była własnością państwa i funkcjonowała pod nazwą Fabryka Kosmetyków „Ewa”. Dwadzieścia lat później fabryka weszła w skład Zjednoczenia Przemysłu Chemicznego „Pollena” i uzyskała nazwę „POLLENA-EWA”, z którą funkcjonuje do dzisiaj.

Pierwsze powojenne produkty fabryki to: mydło toaletowe, proszki i mydła do prania, a dalej mydła do golenia i proszki do zębów. Mając tak szeroki i bardzo poszukiwany w ówczesnych czasach asortyment, niemal natychmiast zajęła ważne miejsce w polskim przemyśle kosmetycznym. Jako pierwsza w Polsce rozpoczęła produkcję płynnych szamponów na bazie naturalnych wyciągów ziołowych, które do dziś stanowią mocną pozycję na liście jej wyrobów. Drugim „hitem” przedsiębiorstwa były lakiery i emalie do paznokci, które kilkakrotnie zdobywały złote medale i wyróżnienia na różnego rodzaju imprezach wystawienniczych.

W latach 90-tych państwowe przedsiębiorstwo F.K. „POLLENA-EWA” zostało przekształcone w pracowniczą Spółkę Akcyjną i w dniu 24.08.1992r. zostało wpisane do Rejestru Handlowego. W wyniku umowy leasingowej z grudnia 1992r. majątek firmy został oddany pracownikom do odpłatnego korzystania. W wyniku negocjacji z Ministerstwem Skarbu Państwa w grudniu 1997 roku została zawarta umowa, zgodnie z którą leasing pracowniczy zamieniono na notarialny akt kupna-sprzedaży majątku. „POLLENA-EWA” S.A. przejęła na własność

dotychczas użytkowany majątek dawnego zakładu państwowego i zmieniła swój status - przestała być spółką pracowniczą, stając się prywatną spółką akcyjną. Jako Spółka Akcyjna została zawiązana aktem notarialnym z dnia 19 czerwca 1992r. i zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w dniu 24 sierpnia 1992r.

W 1996 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu prac nad wprowadzeniem akcji Spółki do publicznego obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych i we wrześniu 1999 roku Spółka została dopuszczona do obrotu giełdowego, a w dniu 4 listopada 1999r odbyło się pierwsze notowanie giełdowe.

W połowie 2003r. Spółka pozyskała strategicznego inwestora – Toruńskie Zakłady Materiałów Opatrunkowych S.A. Wejście do Spółki inwestora z pokrewnej branży umożliwiło wykorzystanie potencjału produkcyjnego oraz pozwoliło utrzymać wysoki poziom jakości produkowanych wyrobów i zadowolenia klientów.

## **2. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących**

W ciągu 2009 roku nastąpiły zmiany w składzie Zarządu. Rada Nadzorcza Spółki na podstawie art. 368 paragrafu 4 Kodeksu Spółek Handlowych oraz paragrafu 14 ust. 3 Statutu Spółki podjęła w dniu 13 lipca 2009r. uchwały w sprawie odwołania Pana Witolda Bieleckiego z funkcji Prezesa Zarządu i powołania Pana Marcina Łątkowskiego na stanowisko Prezesa Zarządu Fabryki Kosmetyków "Pollena-Ewa" S.A. z siedzibą w Łodzi.

### **Skład Zarządu na 31.12.2009r. był następujący:**

- 1) Marcin Łątkowski - Prezes Zarządu

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki. Do 27 czerwca 2009r. skład Rady Nadzorczej 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

W związku z upływem kadencji Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 27 czerwca 2009r. powołało niżej wymienione osoby na kolejną kadencję.

### **Skład Rady Nadzorczej na 31.12.2009r. był następujący:**

- 1) Jarosław Józefowicz - Przewodniczący
- 2) Tadeusz Janusz - Zastępca Przewodniczącego
- 3) Piotr Kowalski - Sekretarz
- 4) Janina Stankiewicz - Członek
- 5) Arkadiusz Zawisza - 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 31 grudnia 2009r. 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 31 grudnia 2009r. 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. Wg stanu na 31 grudnia 2009r. w obrocie giełdowym znajdowało się 2.479.115 sztuk akcji F.K."POLLENA-EWA"S.A. Kurs akcji firmy na ostatni dzień sesyjny br. tj. 31 grudnia 2009r. kształtował się na poziomie 11,49 zł., zaś kapitalizacja wynosiła 32,5 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 31 grudnia 2009r. stan posiadania akcji F.K."POLLENA-EWA"S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące był następujący:

### **Akcje będące w posiadaniu Członków Zarządu**

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta osoba zarządzająca:

- 1) Marcin Łątkowski – Prezes Zarządu

na dzień 31 grudnia 2009r. nie posiadał 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) **Janina Stankiewicz** - Członek
- 5) **Arkadiusz Zawisza** - Członek

na dzień 31 grudnia 2009r. 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 31 grudnia 2009r.** 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.	1.875.000	66,26 %	3.243.460	76,65%
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.

Emitent otrzymał dnia 16 lipca 2009 roku 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% w stosunku do zawiadomienia z dnia 14 lipca 2008r. 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 okresie między 14 lipca 2008 roku a 10 lipca 2009 roku.

Przed dniem dokonania ww. transakcji TZMO S.A. posiadała 1.486.633 akcji zwykłych na okaziciela oraz 342.115 akcji imiennych uprzywilejowanych, co stanowiło łącznie 64,63% w kapitale zakładowym oraz 75,56% w ogólnej liczbie głosów (3.197.208 głosów).

### Obecnie TZMO S.A. dysponuje:

342.115 akcjami imiennymi,  
1.532.885 akcjami na okaziciela,  
66,26% udziałem w kapitale zakładowym,  
3.243.460 głosami wynikającymi z akcji imiennych i akcji na okaziciela,  
76,65% udziałem w ogólnej liczbie głosów.

**F.K."POLLENA-EWA"S.A. nie posiada poza ww. innymi informacjami 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. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowników.

Tego rodzaju programy nie występują.

## 10. 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.**

### **11. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści osób zarządzających i nadzorujących.**

Informacje zostały zaprezentowane w Dodatkowych Notach Objasniających do sprawozdania finansowego **SAR 2009 w ust. 10.**

## **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 rynki 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. Obecnie firma oferuje do sprzedaży **ponad 180 wyrobów**. Jest to niezwykle bogata gama produktów kosmetyczno - perfumeryjnych, skierowanych do szerokiego grona odbiorców - w ofercie firmy występują produkty przeznaczone dla kobiet, mężczyzn i dzieci, dla osób młodych i dojrzałych, klientów o skromnym budżecie domowym, jak również adresowane do osób mających większe dochody. Kosmetyki „POLLENY-EWY” są znakomite jakościowo, oryginalne, odpowiadające najnowszym osiągnięciom z dziedziny kosmologii oraz jednocześnie przystępne cenowo dla polskiego klienta. Firma stara się zaspokajać potrzeby i odpowiadać gustom różnego rodzaju klientów, dlatego też w swojej ofercie ma tak bogaty i różnorodny asortyment. Wszystkie produkty oferowane przez Spółkę łączą w sobie sprawdzone naturalne składniki oraz nowoczesne technologie.

#### **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                |   |

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

**EVA NATURA-** w skład której wchodzi:

Komfort Młodej Skóry 18+  
 Profilaktyka Zmarszczek mimicznych 25+  
 Aktywna walka ze zmarszczkami 40+  
 Programy Pielęgnacyjne  
 Program Antycellulitowy  
 Szampony Intensywna Pielęgnacja  
 Szampony Potrójna Siła Ziół  
 Odżywki do włosów  
 Lakiery do włosów Len  
 Żele pod prysznic

Dezodoranty spray i roll on  
Mydła w płynie  
Linia Lawendowa  
Pielęgnacja Ciała Len  
Pielęgnacja Ciała Bursztyn  
Pielęgnacja Ciała Zioła Polskie  
Pielęgnacja Twarzy Zioła Polskie

### **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 opalaniu, 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.

### **EVA NATURA for teens**

Kosmetyki pielęgnacyjne dla młodzieży

### **LOOSE**

Wody toaletowe dla kobiet i mężczyzn

## **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 2009r. przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 25.969 tys. zł., co oznacza wzrost o 9,2% w stosunku do 2008r., w którym wynosiły 23.775 tys. zł.

W wartościowej strukturze sprzedaży w omawianym okresie dominowały wyroby do pielęgnacji ciała, które stanowią 25,4% udziału oraz wyroby do pielęgnacji włosów 21,5%, natomiast w strukturze ilościowej są to również wyroby do pielęgnacji ciała 35,2% udziału oraz wyroby do pielęgnacji włosów 24,1%. W 2009r. w stosunku do 2008r. Spółka zwiększyła wolumen sprzedaży kosmetyków o 3,0%.

**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	2009 rok		2008 rok	
		Wartość	% udział	Wartość	% udział
1.	WYROBY DO PIELĘGNACJI CIAŁA	6 607	25,4	5 992	25,2
2.	WYROBY DO PIELĘGNACJI WŁOSÓW	5 574	21,5	4 556	19,2
3.	WYROBY PERFUMERYJNE	5 368	20,7	4 314	18,1
4.	WYROBY DO KĄPIELI I MYCIA	4 394	16,9	3 468	14,6
5.	WYROBY DO OPALANIA	784	3,0	2 536	10,7
6.	WYROBY DO PIELĘGNACJI JAMY USTNEJ	23	0,1	25	0,1
7.	POZOSTAŁE WYROBY	2 626	10,1	2 326	9,8
8.	<b>RAZEM WYROBY</b>	<b>25 376</b>	<b>97,7</b>	<b>23 217</b>	<b>97,7</b>
9.	USŁUGI	351	1,4	318	1,3
10.	<b>RAZEM PRODUKTY</b>	<b>25 727</b>	<b>99,1</b>	<b>23 535</b>	<b>99,0</b>
11.	TOWARY I MATERIAŁY	242	0,9	240	1,0
12.	<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>25 969</b>	<b>100,0</b>	<b>23 775</b>	<b>100,0</b>

**Tabela nr 3****Sprzedaż w grupach asortymentowych ilościowo w sztukach**

Lp.	Wyszczególnienie	2009 rok		2008 rok	
		Ilość	% udział	Ilość	% udział
1.	WYROBY DO PIELĘGNACJI CIAŁA	3 208 428	35,2	2 626 016	29,7
2.	WYROBY DO PIELĘGNACJI WŁOSÓW	2 192 381	24,1	2 120 124	24,0
3.	WYROBY PERFUMERYJNE	1 206 195	13,2	1 333 758	15,1
4.	WYROBY DO KĄPIELI I MYCIA	1 784 864	19,6	1 615 050	18,2
5.	WYROBY DO OPALANIA	189 928	2,1	693 768	7,8
6.	WYROBY DO PIELĘGNACJI JAMY USTNEJ	8 485	0,1	8 778	0,1
7.	POZOSTAŁE WYROBY	521 579	5,7	452 771	5,1
8.	<b>RAZEM WYROBY</b>	<b>9 111 760</b>	<b>100,0</b>	<b>8 850 265</b>	<b>100,0</b>

Stopień konsumpcji w Europie Środkowo-Wschodniej pozostaje wciąż niższy niż w Europie Zachodniej. Wobec powyższego należy przypuszczać, że mamy nadal szansę na dużo szybszy rozwój rynku kosmetyków w naszym regionie. Trendy w kosmetyce wyznaczane są przez największe, światowe firmy. Od kilku lat w branży kosmetycznej dominują: natura, aromaterapia, SPA & Wellness. Wyraźny kierunek pro natura nie jest niczym nowym dla polskich konsumentów, bowiem Polacy są zwolennikami kosmetyków, produkowanych na bazie naturalnych komponentów, takich jak m.in. bursztyn, len, zboża czy zioła, obecnych również w kosmetykach EVA NATURA. Ten trend jest związany z silną tradycją stosowania wszystkiego, co czerpie z bogactw natury. Współczesne społeczeństwa starzeją się szybciej niż kiedykolwiek, dlatego rozwija się segment preparatów przeciwstarzeniowych. Na popularności zyskują kosmetyki antystresowe, pomagające poprawić wygląd skóry tym, którzy prowadzą aktywny i często niehigieniczny tryb życia. Trwały trend wzrostowy notują również kosmetyki specjalistyczne, zwane dermokosmetykami, oferujące klientom skuteczność działania bliską preparatom leczniczym. Utrzymuje się także tendencja rozwoju kosmetyków „smakowych”, zawierających ekstrakty zarówno z egzotycznych owoców i warzyw, jak i bardziej popularnych, w rodzaju zboża i oliwki. Kosmetyki te są chętnie kupowane ze względu na „apetyczny” zapach i kolor, pobudzające zmysły. Kult pięknego i zadbanego ciała zrodził, obecnie szalenie popularne na polskim rynku, kosmetyki wyszczuplające i antycellulitowe dla pań oraz kosmetyki pielęgnacyjne dla panów. Mężczyźni w Polsce zaczynają dbać o szczupłą sylwetkę,

skórę bez zmarszczek i błyszczące włosy i coraz częściej sami dokonują zakupu produktów kosmetycznych. Segment środków do pielęgnacji włosów charakteryzuje wysoka dynamika rozwoju preparatów poprawiających urodę, kolor i naturalny blask włosów. Furorę na całym świecie robią kosmetyki organiczne, tj. naturalne i proekologiczne, o starannie dobranych składnikach, pochodzących z roślin, uprawianych w kontrolowanych warunkach i posiadających stosowne certyfikaty. Kosmetyki te na pewno znajdą swoich zwolenników w Polsce. Obecna sytuacja polskiego rynku kosmetycznego charakteryzuje się kilkuprocentową dynamiką wzrostu, co dobrze wróży branży kosmetycznej. Polacy – mimo, iż wydają na kosmetyki kilkakrotnie mniej niż społeczeństwa wysoko rozwinięte – pod wpływem wzorców zachodnich zmieniają styl życia i nawyki higieniczne.

Czynniki opisane powyżej mają wpływ na kształtowanie oferty Spółki, która na bieżąco ją monitoruje i dostosowuje do potrzeb klientów, kładąc nacisk na wykorzystywanie do produkcji wyrobów składników naturalnych, łączących właściwości pielęgnacyjne i odżywcze. Działania podejmowane w 2009r. związane były w szczególności z przeprojektowaniem wizerunku wybranych grup wyrobów, a także opracowaniem koncepcji całkiem nowych produktów dla konkretnych grup wiekowych przy uwzględnieniu opisanych powyżej trendów panujących na rynku kosmetyków.

### Sprzedaż na rynki zagraniczne

W omawianym okresie przychody ze sprzedaży eksportowej bezpośrednio z F.K."POLLENA-EWA"S.A. wyniosły 4 885 tys. zł; co stanowi ok. 18,8% przychodów ze sprzedaży ogółem osiągniętych w 2009r. Geograficzna struktura sprzedaży na tych rynkach w okresie sprawozdawczym przedstawiała się następująco:

**Tabela nr 4**

Lp.	Kraj	Udział %
1.	Wielka Brytania	99,3
2.	Holandia	0,7

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 2009r. przychody ze sprzedaży do TZMO S.A. wyrobów z przeznaczeniem na rynki zagraniczne wyniosły **1 211 tys. zł.**, co stanowi ok. 4,7% przychodów ze sprzedaży ogółem. W 2008 roku sprzedaż tego rodzaju wynosiła **3 054 tys. zł.**, co stanowiło ok. 12,8% przychodów ze sprzedaży ogółem. Wyroby Spółki dostępne są na rynkach Rosji, Ukrainy i Niemiec.

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 2009r. przychody ze sprzedaży do TZMO S.A. wynosiły 19 265 tys. zł., co stanowiło 74,2% udziału w przychodach ogółem, natomiast w 2008r. było to odpowiednio 22 231 tys. zł, co stanowiło 93,5% udziału w przychodach ogółem.

Przychody ze sprzedaży wyrobów produkowanych na zlecenie firmy BOOTS UK Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii w 2009r. przekroczyły wartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosły 4 849 tys. zł; co stanowi 18,7% udziału w przychodach ogółem. O umowie zawartej z firmą BOOTS Limited Emitent informował w Raporcie Bieżącym nr 26 z dnia 10.12.2008r.

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

### 3. Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji

F.K. "Pollena-Ewa" S.A. używa do produkcji wyrobów kosmetyczno-perfumeryjnych surowców z renomowanych firm zachodnich: z Niemiec, Francji, Szwajcarii, Anglii. Spółka regularnie uczestniczy w targach kosmetycznych na Zachodzie Europy. Udział ten pozwala na skuteczne śledzenie rozwoju bazy surowcowej przemysłu kosmetycznego.

Zakupy materiałów realizowane są zgodnie z obowiązującymi w Spółce procedurami Systemu Zarządzania Jakością ISO 9001.

W 2009r. F.K."POLLENA-EWA"S.A. nie dokonywała zmian źródeł zaopatrzenia w materiały służące do produkcji wyrobów.

Głównym źródłem zakupów opakowań pozostają nadal polscy dostawcy, choć z uwagi na podpisany kontrakt z firmą BOOTS zwiększył się udział zakupów komponentów u zagranicznych kontrahentów.

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

W 2009 r. Spółka uruchomiła 3 własne formy na opakowania do szamponów, odżywek i mydeł w płynie (200, 300, 500 - ml) odświeżając tym samym wizerunek linii Eva Natura.

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 dbając o maksymalne zadowolenie swoich klientów jest gotowa spełniać wszystkie ich potrzeby.

Klientom oferowane są kosmetyki najwyższej jakości, wszechstronne przebadane i spełniające podstawową zasadę zapewniającą bezpieczeństwo ich stosowania.

Bieżące śledzenie unijnego prawa w zakresie kosmetyków gwarantuje podjęcie działań wyprzedzających, dostosowujących zarówno skład recepturowy i technologie jak i zasady wprowadzenia wyrobu do obrotu do najnowszych regulacji prawa. Nowo powstałe receptury są testowane pod względem jakości, bezpieczeństwa dla użytkownika i tolerancji w laboratorium badawczym fabryki oraz w instytutach zewnętrznych, zgodnie z najnowszymi zaleceniami Komisji Wspólnot Europejskich. 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 higieniczno-sanitarne.

W 2009r F.K. "Pollena-Ewa" S.A. skierowała na rynek kosmetyki:

pod marką **Eva Natura**:**1. uzupełnienie linii mydeł płynnych o kolejne wyroby:**

- mydło w płynie do wrażliwych rąk (aloes i rumianek),
- mydło w płynie do rąk (dzika róża i chaber),

**2. seria zmodernizowanych, unowocześnionych dezodorantów:****spray**

- dezodorant antyperspiracyjny ENERGY,
- dezodorant SPRAY SENSITIVE,

**roll-on**

- deo roll-on FRESH antyperspirant
- deo roll-on ENERGY antyperspirant
- deo roll-on SENSITIVE antyperspirant 0% alkohol

**3. w linii lawendowej**

- żel do stóp dezodorująco-chłodzący roll-on z funkcją masażu kulką
- dezodorant antyperspiracyjny do stóp, spray

**4. w serii Program pielęgnacyjny maseczki do twarzy w nowoczesnym**

podaniu programu pielęgnacyjnego w duosaszetkach

- TERMOPEELING + maseczka PEEL-OFF

pod marką **Eva Natura for teens**:

1. Brzoskwiniowy żel do mycia twarzy głęboko oczyszczający
2. Brzoskwiniowy lekki krem na dzień matująco-nawilżający antytrądzikowy
3. Brzoskwiniowy tonik oczyszczająco-matujący antytrądzikowy
4. Brzoskwiniowa maseczka oczyszczająca/Brzoskwiniowa maseczka pielęgnująca (duosaszetka)
5. Brzoskwiniowa pomadka pielęgnująca
6. Kremowy żel pod prysznic Energy imbir+oligominerały
7. Odświeżający żel pod prysznic Relax limonka+mięta
8. Brzoskwiniowy balsam do ciała
9. Dezodorant perfumowany Relax
10. Dezodorant antyperspiracyjny Energy
11. Żel do higieny intymnej Sensitive

W F. K. „Pollena-Ewa” S.A. prace innowacyjne są prowadzone na bieżąco – zarówno w celu wprowadzania do oferty nowych, nowoczesnych kosmetyków jak i modernizacji wyrobów z aktualnej oferty.

Modernizacja obejmuje zarówno składy recepturowe kosmetyków jak i ich szatę graficzną – wersje globalne opakowań pozwalają sprzedawać kosmetyki na wielu rynkach unijnych i pozaunijnych.

## **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 2009 roku wyniosła 807 tys. zł.

Wydatki zostały głównie poniesione na budowę podocyszczalni ścieków - w wysokości 698 tys. zł, modernizację budynków na terenie firmy oraz zakupy sprzętu komputerowego oraz laboratoryjnego.

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.

W 2010 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 2010r.

## **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.

Umowa dostawcza zawarta w dniu 09.12.2008r. z BOOTS UK Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii stała się w 2009r. umową znaczącą. Emitent informował o powyższym fakcie w raporcie bieżącym nr 19/2009. Przedmiotem umowy jest dostarczanie produktów (wyrobów kosmetyczno-perfumeryjnych) spółce BOOTS UK Limited zgodnie z warunkami i zasadami określonymi w umowie.

Spółka posiadała na 31.12.2009r. 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 2009 roku do 31 grudnia 2009 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) W dniu 27 czerwca 2009 roku Spółka zawarła umowę z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. firmą "AUDYTOR" spółka partnerska biegłych rewidentów z siedzibą w Grębocinie. Umowa dotyczy przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 30.06.2009r. W dniu 10 listopada 2009 r. zawarto umowę z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. firmą „AUDYTOR” sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu. Umowa dotyczy badania rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 31.12.2009r.
- 2) Wysokość wynagrodzenia wynikającego z obu umów wynosi łącznie 29.000,00 zł + 22% VAT. Spółka nie wypłaciła innego wynagrodzenia, które wynikałoby z ww. umów oraz nie istnieje wynagrodzenie należne firmie "AUDYTOR" spółka z o.o. ani firmie „AUDYTOR” spółka partnerska z innych tytułów niż badanie sprawozdania finansowego.

W 2008r. Spółka zawarła w dniu 24 czerwca 2008r. 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 30.06.2008r. oraz badania rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 31.12.2008r. Wysokość wynagrodzenia wynikającego z umowy zawartej w dniu 24 czerwca 2008 r. wynosiła łącznie 28.500,00 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 2009r. do 31 grudnia 2009r. 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 19 760 tys. zł (wartość bez podatku VAT), w tym z tytułu sprzedaży do TZMO S.A. 19 265 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**

W okresie sprawozdawczym umowy kredytowe, umowy pożyczek oraz poręczenia i gwarancje nie występowały.

## **11. Wskazanie postępowań toczących się przed sadem, 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, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,**

**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.**

Tego rodzaju postępowania nie występowały w okresie sprawozdawczym.

### 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 2008 - 2009

Rachunek zysków i strat (w tys. zł)	ROK 2009	ROK 2008
1. <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	25 969	23 775
2. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	20 373	17 963
3. <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	5 596	5 812
4. Koszty sprzedaży	1 502	2 675
5. Koszty ogólnego zarządu	3 481	3 475
6. <b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>	613	-338
7. Pozostałe przychody operacyjne	381	203
8. Pozostałe koszty operacyjne	240	571
9. <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	754	-706
10. Przychody finansowe	6	69
11. Koszty finansowe	109	273
12. <b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	651	-910
13. <b>Zysk (strata) brutto</b>	651	-910
14. Podatek dochodowy	0	336
15. <b>Zysk (strata) netto</b>	651	-1 246

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów uzyskane w 2009 roku wyniosły 25 969 tys. zł i były o 9,2% wyższe w porównaniu z osiągniętymi w 2008 roku. Czynniki mające wpływ na wzrost przychodów ze sprzedaży zostały opisane w niniejszym sprawozdaniu w Dziale II ust. 2. Efektywność podstawowej działalności Spółki w 2009 roku, w odniesieniu do 2008 roku uległa nieznacznemu pogorszeniu. Zysk brutto ze sprzedaży był niższy od uzyskanego w 2008 roku o 3,7%, co wynikało ze wzrostu kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów w 2009r. o 13,4% w stosunku do 2008r.

W odniesieniu do kosztów operacyjnych należy wskazać, iż koszty sprzedaży uległy znaczącemu spadkowi w 2009r. w stosunku do 2008r. o 43,9%, zaś koszty ogólnego zarządu pozostały na zbliżonym poziomie. Spółka zanotowała dodatni wynik finansowy netto na sprzedaży w wysokości 613 tys. zł., zaś w 2008r. ujemny na poziomie - 338 tys. zł. Wynik finansowy na poziomie działalności operacyjnej wyniósł 754 tys. zł w porównaniu z - 706 tys. zł w 2008r. Zysk netto wyniósł w 2009r. 651 tys. zł.

Należy ocenić, iż aktualna sytuacja finansowa Spółki jest stabilna i bezpieczna.

#### 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 2008 - 2009

Wyszczególnienie	j.m.	ROK 2009	ROK 2008
1. Rentowność na sprzedaży	%	2,4	-1,4
2. Rentowność działalności operacyjnej	%	2,9	-3,0
3. Rentowność EBITDA	%	5,3	-0,2
4. Rentowność działalności gospodarczej	%	2,5	-3,8
5. Rentowność netto	%	2,5	-5,2
6. Rentowność majątku (aktywów)	%	3,8	-7,3
7. Rentowność kapitału własnego	%	4,6	-8,7

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

W związku z zanotowaniem zysku netto nastąpił w stosunku do 2008r. wzrost wszystkich wskaźników rentowności, które wykazały wartości dodatnie.

Wskaźnik rentowności na sprzedaży informuje o tym ile procent sprzedaży stanowi marża zysku na sprzedaży. Wskaźnik rentowności netto informuje o tym ile procent sprzedaży stanowi marża zysku po odliczeniu wszystkich kosztów i zapłaceniu podatków.

## Analiza struktury aktywów

Tabela nr 7

## Struktura aktywów za okres 2008 - 2009

Wyszczególnienie	j.m.	ROK 2009	ROK 2008
1. Wartości niematerialne	%	0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	%	32,8	33,8
3. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	%	0,7	0,8
4. Należności krótkoterminowe	%	27,6	30,9
5. Zapasy	%	34,5	33,4
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	%	3,8	0,5
7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	%	0,5	0,6

Wartość majątku ogółem F.K. „POLLENA-EWA” S.A. na dzień 31.12.2009 roku wyniosła 17 914 tys. zł. Rzeczowe aktywa trwałe pozostały na zbliżonym poziomie, zwiększeniu uległ nieznacznie stan zapasów krótkoterminowych 1,1% oraz wartość krótkoterminowych aktywów finansowych o 3,3%. Stan należności krótkoterminowych spadł o 3,3%. Majątek obrotowy nadal dominuje w strukturze aktywów i jego udział według stanu na dzień 31.12.2009 roku wynosił 66,5%, natomiast na dzień 31.12.2008r. 65,4%.

**Wskaźniki rotacji****Tabela nr 8****Wskaźniki rotacji za okres 2008 - 2009**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>j.m.</b>	<b>ROK 2009</b>	<b>ROK 2008</b>
1. Wskaźnik rotacji aktywów	Liczba rotacji	1,4	1,4
2. Wskaźnik obrotu zapasów	Liczba dni	106	108
3. Okres obrotu należności	Liczba dni	67	59
4. Okres obrotu zobowiązań	Liczba dni	46	42

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 tym samym 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 2008 – 2009 wzrósł z 59 dni do 67 dni. Natomiast okres obrotu zobowiązań wzrósł z 42 dni w 2008r. do 46 dni w 2009r. Nieznacznej poprawie uległ wskaźnik obrotu zapasów.

**2. Zasoby kapitałowe****Informacje dotyczące źródeł kapitału****Tabela nr 9****Źródła finansowania za okres 2008 - 2009**

<b>Pasywa (w tys. zł)</b>	<b>ROK 2009</b>	<b>ROK 2008</b>
<b>A. Kapitał własny</b>	14 376	13 725
I. Kapitał zakładowy	5 659	5 659
II. Kapitał zapasowy	7 004	8 250
III. Zysk (strata) netto	651	- 1 246
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	3 538	3 082
I. Rezerwy na zobowiązania	53	17
II. Zobowiązania długoterminowe	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 458	3 037
IV. Rozliczenia międzyokresowe	27	28
<b>Kapitały własne i obce razem</b>	17 914	16 807

W związku z zanotowaniem zysku netto Spółka zwiększyła wartość kapitału własnego. Jego udział w pasywach ogółem jest nadal dominujący i wynosi aż 80,3%. Spółka nie posiadała zewnętrznych źródeł finansowania. Według stanu na 31.12.2009r. źródłem kapitałów obcych były:

- rezerwy na zobowiązania w kwocie 53 tys. zł,
- zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 3 458 tys. zł, na które składały się przede wszystkim zobowiązania wobec dostawców, zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń,

- rozliczenia międzyokresowe w kwocie 27 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym suma pasywów wzrosła o 6,2%. Wartość zobowiązań krótkoterminowych wzrosła o 13,8% i na dzień 31.12.2009 roku wynosiła 3 458 tys. zł. Na koniec omawianego okresu zobowiązania długoterminowe nie występowały.

Według stanu na 31.12.2009 roku kapitał zakładowy F.K."POLLENA-EWA"S.A. wynosił 5.659 tys. zł. Kapitał zakładowy nie uległ zmianie w stosunku do stanu na 31.12.2008r. Spółka nie dokonywała emisji instrumentów finansowych. Kapitał zapasowy na dzień 31.12.2009 roku wynosił 7 004 tys. zł - zmniejszenie wynikało z pokrycia z tego kapitału straty netto za 2008r.

## Analiza zadłużenia

**Tabela nr 10**

### Wskaźniki zadłużenia za okres 2008 - 2009

Wyszczególnienie	ROK 2009	ROK 2008
1. Wskaźnik struktury kapitału	0	0
2. Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	24,6	22,5
3. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	19,7	18,3
4. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0	0

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 2009r. wskaźnik ogólnego zadłużenia jak i wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych wzrosły w stosunku do 2008r.

## Wskaźniki płynności

Do oceny płynności finansowej wykorzystano wskaźniki wyszczególnione poniżej:

**Tabela nr 11**

### Wskaźniki płynności finansowej za okres 2008 - 2009

Wyszczególnienie	ROK 2009	ROK 2008
1. Wskaźnik bieżącej płynności	3,44	3,62
2. Wskaźnik płynności szybkiej	1,65	1,77
3. Wskaźnik natychmiastowy	0,20	0,03

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 wywiązania 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 0,20 co oznacza, iż Spółka nie jest w stanie pokryć całości zobowiązań krótkoterminowych.

**Opis przepływów środków pieniężnych****Tabela nr 12****Przepływy środków pieniężnych**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>ROK 2009</b>	<b>ROK 2008</b>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	1 425	-2 400
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-796	-270
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-20	-28
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>609</b>	<b>-2 711</b>
Środki pieniężne na koniec okresu	688	79

W 2009r. przepływy pieniężne netto wyniosły 609 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej do dnia 31 grudnia 2009 roku wyniosły 1 425 tys. zł. Wynik netto kształtował się na poziomie 651 tys. zł, a korekty razem 774 tys. zł. Wśród korekt największe znaczenie miały m.in.: zmiana stanu zapasów - 574 tys. zł, zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów) 429 tys. zł oraz zmiana stanu należności 248 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły - 796 tys. zł. Spółka przeznaczyła środki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 796 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej to - 20 tys. zł. Nie wystąpiły wpływy z działalności finansowej. Wydatki dotyczyły płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego 19 tys. zł oraz odsetek 1 tys. zł.

Środki pieniężne na dzień 31 grudnia 2009 r. stanowiły 688 tys. zł.

**3. Potrzeby kredytowe oraz struktura finansowania**

W strukturze finansowania kapitały własne stanowiły na 31.12.2009r. 80,3%, natomiast zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 19,7%. Wśród kapitałów obcych występowały głównie zobowiązania krótkoterminowe, które stanowiły 19,3% pasywów Spółki, natomiast zobowiązania długoterminowe nie występowały. Spółka na bieżąco i w pełni wywiązuje się ze swoich zobowiązań. Poziom zadłużenia pozwala na prognozowanie podobnego stanu w przyszłości.

Spółka nie posiadała na dzień 31.12.2009r. zabezpieczenia w postaci kredytu w rachunku bankowym.

F.K. „POLLENA-EWA” S.A. nie planuje w najbliższym okresie zaciągania długoterminowych kredytów. W zależności od występujących potrzeb i sytuacji rynkowej nie wyklucza jednak tego rodzaju źródeł finansowania.

Podsumowując podstawowe wskaźniki działalności osiągnięte przez F.K. „POLLENA-EWA” S.A. w 2009 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 2009 rok.

#### 4. Czynniki istotne dla rozwoju Spółki

##### Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju Spółki

- atrakcyjność i potencjał rozwojowy różnego rodzaju kategorii kosmetyków podyktowany modą na młody wygląd, powodującą wzrost zapotrzebowania na produkty, które opóźniają procesy starzenia,
- zaufanie konsumentów do naturalnych i polskich produktów,
- niższe ceny polskich produktów w stosunku do zachodnich,
- utrzymujący się od 2009r. trend dotyczący bezpieczeństwa stosowania kosmetyków oraz ochrony przed szkodliwymi czynnikami np. w postaci promieniowania UV, jaką gwarantują odpowiednie grupy preparatów kosmetycznych. W roku 2010 oczekiwany jest ciągły wzrost tej tendencji.
- zatwierdzenie przez UE zharmonizowanej dla całej wspólnoty dyrektywy kosmetycznej - co umożliwia usprawnienie ogólnoeuropejskich procedur i zasad bezpieczeństwa, a tym samym pozwoli na zmniejszenie obciążeń administracyjnych i kosztów. Wszystkie zmiany w prawie kosmetycznym podyktowane są przede wszystkim celem jego ujednolicenia, dynamicznym rozwojem dziedziny jaką jest współczesna kosmetologia, bezpieczeństwem konsumentów oraz dostosowaniem przepisów do wysokiego stopnia rozwoju przemysłu kosmetycznego.
- prognozy wskazują, iż kosmetyki przeciw starzeniu jako segment dermokosmetyków będzie rozwijał się najbardziej dynamicznie w ciągu najbliższych kilku lat. Przede wszystkim grupa odbiorców tego rodzaju kosmetyków jest duża i zwiększa się z każdym rokiem.
- zwiększająca się świadomość klientów, którzy poszukują produktów czystych, ekologicznych i nietestowanych na zwierzętach oraz zwracają uwagę na naturalny skład kosmetyków i przyjazne środowisku technologie.

##### Wśród czynników wewnętrznych mogących wpłynąć na rozwój firmy należy wymienić:

- staranne przygotowanie produktów oraz ciągłe monitorowanie rynku na każdym etapie wdrażania i realizacji nowego projektu,
- bezpieczeństwo stosowania produkowanych kosmetyków jako bezwzględny wymóg,
- skupienie uwagi na zaawansowanych technologiach podnoszących jakość wyrobów,
- plany wprowadzenia na rynek kolejnych nowych wyrobów,
- specjalistyczną wiedzę i doświadczenie w produkcji kosmetyków,
- dobrą relację wartości użytkowych i ceny oferowanych produktów do jakości,
- rozpoznawalność marki EVA NATURA i KANION,
- zorientowanie na konsumenta,
- znaczącą poprawę kondycji finansowej firmy i posiadany potencjał rozwojowy.

##### **Czynniki ryzyka i zagrożeń**

Czynnikami ryzyka i zagrożeń mogącymi negatywnie wpłynąć na działalność firmy są m.in.:

- szybkie tempo wprowadzania na rynek nowych wyrobów i stosowana polityka cenowa przez firmy konkurencyjne,
- potencjalna konieczność obniżania realizowanych marż w przypadku ekspansywnego wprowadzania na polski rynek tanich produktów przez firmy zagraniczne,
- malejący udział w rynku preparatów uniwersalnych i rosnąca specjalizacja,
- mnogość kampanii reklamowych w mediach prowadzonych przez koncerny międzynarodowe.

## **5. Perspektywy rozwoju działalności Spółki z uwzględnieniem strategii rynkowej**

Priorytetem dla F.K."POLLENA-EWA"S.A. jest zapewnienie trwałego rozwoju firmy oraz systematycznego zwiększania udziału w rynku kosmetycznym poprzez m.in. wzmocnienie pozycji w segmencie wyrobów detergentowych, realizację przedsięwzięć służących wprowadzaniu nowych i wyróżniających się serii produktów zarówno na rynek krajowy, jak i do sprzedaży na rynkach tzw. globalnych. Spółka posiada profesjonalnie przygotowaną ofertę, która jest odpowiednio monitorowana i modyfikowana do potrzeb rynku oraz panujących trendów. Jak wskazują badania produkcja wyrobów kosmetyczno-perfumeryjnych należy do ciekawych i atrakcyjnych sektorów gospodarki. Może świadczyć o tym rosnąca aktywność koncernów zagranicznych w opracowywaniu innowacyjnych technologii, a także zaangażowanie wiodących polskich firm kosmetycznych w badania i rozwój. Analizy rynku kosmetycznego pokazują, że wykazuje on trend wzrostowy. Według różnych prognoz rynek produktów kosmetycznych i toaletowych może osiągać w najbliższych latach roczne przyrosty ponad 5 proc. Wydatki na kosmetyki i ich konsumpcja nadal jednak pozostają w Polsce na stosunkowo niskim poziomie w porównaniu z krajami Europy Zachodniej, gdzie są trzy a nawet cztery razy większe. Wyższy poziom życia potencjalnych nabywców oraz wzrost poczucia ich własnej estetyki będą przyczyniały się z pewnością do wzrostu popytu na artykuły kosmetyczne i perfumeryjne. Wobec powyższego należy przypuszczać, że mamy szansę na dużo szybszy rozwój rynku kosmetyków w naszym regionie. Działania podejmowane w 2010 roku związane będą w szczególności z przeprojektowaniem wizerunku wybranych grup wyrobów, a także opracowaniem koncepcji całkiem nowych produktów dla konkretnych grup wiekowych. Spółka stara się być na bieżąco w nowościach kosmetologicznych, tak aby oferowane produkty spełniały oczekiwania klientów oraz były przede wszystkim bezpieczne i skuteczne. Z pewnością rynek kosmetyczny jest zdominowany przez koncerny międzynarodowe, dysponujące dużym kapitałem, ale także swoje miejsce znajdują na nim marki z historią, tradycją oraz nowoczesne i specjalistyczne. W tych kategoriach F.K."POLLENA-EWA"S.A. z pewnością znajduje swoje miejsce i dostrzega szanse rozwoju.

Pragniemy podkreślić, iż w 2010 roku dzięki optymalnemu dostosowaniu oferty produktowej do potrzeb rynku, a także posiadaniu niezmienniej wysokiej jakości wyrobów, Spółka będzie mogła umacniać swoją pozycję rynkową i zapewnić w dalszych okresach stały rozwój oraz wzrost efektów ekonomicznych.

**12. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2009r.****a) wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny,**

F.K."POLLENA-EWA"S.A. podlega zasadom ładu korporacyjnego określonym treścią § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz treścią Uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 4 lipca 2007 roku w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” – publicznie udostępnionych na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem [www.corp-gov.gpw.pl](http://www.corp-gov.gpw.pl)

Oświadczenie o stosowaniu w F.K."POLLENA-EWA"S.A. zasad ładu korporacyjnego w roku 2009 zostało sporządzone zgodnie z treścią § 91 ust. 5 pkt. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim.

**b) zakres, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa w lit. a, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia,**

Zgodnie z § 29 ust. 3 i ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zarząd F.K."POLLENA-EWA"S.A. oświadcza, że Spółka i jej organy przestrzegają zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, za wyjątkiem zasad wskazanych poniżej, które nie są stosowane lub nie mają zastosowania.

**II. DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ ZARZĄDY SPÓŁEK GIEŁDOWYCH****Zasada II.1.5**

"1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:  
5) w przypadku, gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie – udostępniane spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należytym rozeznaniem".

Zgodnie ze statutem Spółki członkowie Zarządu są powoływani przez Radę Nadzorczą, wobec czego zasada nie ma zastosowania.

**Zasada II.2.**

2. "Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt. 1. Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2009r."

Biorąc pod uwagę obecną strukturę akcjonariatu oraz zakres działalności Emitenta, Zarząd F.K."POLLENA-EWA"S.A. nie widzi uzasadnienia dla ponoszenia dodatkowych kosztów związanych z realizacją ww. zasady w zakresie zlecenia tłumaczeń dokumentów korporacyjnych oraz raportów bieżących i okresowych. Strona internetowa Spółki [www.pollenaewa.com.pl](http://www.pollenaewa.com.pl) jest dostępna także w języku angielskim, za wyjątkiem zakładki relacje inwestorskie. Spółka nie wyklucza możliwości, iż w przyszłości przedmiotowa zasada będzie przez nią stosowana.

### III. DOBRE PRAKTYKI STOSOWANE PRZEZ CZŁONKÓW RAD NADZORCZYCH

#### Zasada III.6.

„6. Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki pozostających podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt. b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu”.

Spółka nie stosuje ww. zasady. Spółka posiada obecnie jednego inwestora strategicznego, którego udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu przekracza 75%. Powyższy charakter struktury akcjonariatu nie daje możliwości wdrożenia tej zasady. Zasada ta spełniałaby swoje zadanie w przypadku akcjonariatu w dużym stopniu rozproszonego. Członków Rady Nadzorczej wybiera Walne Zgromadzenie. Podstawowym celem działania władz spółki jest realizacja interesu spółki, rozumianego jako powiększanie wartości powierzonego jej przez akcjonariuszy majątku. Członkowie Rady Nadzorczej mają na względzie interes Spółki przy jednoczesnym poszanowaniu wszelkich przepisów prawa dotyczących spółek publicznych. Statut nie określa kryteriów niezależności Członków Rady Nadzorczej.

#### Zasada III.7.

„7. W ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu. W skład tego komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. W spółkach, w których rada nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, zadania komitetu mogą być wykonywane przez radę nadzorczą”.

Spółka nie stosuje ww. zasady. Zadania komitetu audytu w Spółce wykonuje Rada Nadzorcza działająca kolegiąlnie.

#### Zasada III.8

„8. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15.02.2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...)”.

W strukturze Rady Nadzorczej nie zostały wyodrębnione komitety, wobec czego stosowanie wskazanego załącznika jest bezprzedmiotowe.

#### **c) opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych,**

Spółka sporządza jednostkowe sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i nie podlega konsolidacji. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Zgodnie z postanowieniami Statutu, Zarząd Spółki jest obowiązany zapewnić sporządzenie i złożyć Radzie Nadzorczej sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy, w terminie umożliwiającym zatwierdzenie tych sprawozdań zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych. Dokumenty te powinny być podpisane przez wszystkich członków Zarządu. Odmowa podpisu winna być umotywowana.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej i jego prawidłowe funkcjonowanie w odniesieniu do sporządzania sprawozdań finansowych (raportów okresowych). Zarząd zawarł umowę, której przedmiotem jest usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki oraz m.in. sporządzanie sprawozdań finansowych (raportów okresowych) z podmiotem zewnętrznym tj. TZMO S.A. Sprawozdania finansowe sporządza Główny Księgowy Działu Księgowości Korporacyjnej TZMO S.A.

Dane finansowe, będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych, pochodzą ze stosowanej przez Spółkę miesięcznej sprawozdawczości finansowej. Zarząd Spółki po zamknięciu księgowym każdego miesiąca kalendarzowego analizuje wspólnie z kierownikami poszczególnych działów wyniki finansowe Spółki w porównaniu do założeń budżetowych.

W ramach kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do sporządzania bieżących sprawozdań finansowych dział finansowy Spółki przygotowuje co miesiąc i przekazuje Zarządowi raporty prezentujące aktualne wyniki spółki w zestawieniu z budżetem oraz z wynikami ubiegłego roku.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki jednym z zasadniczych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego biegłego rewidenta. Spółka zleca w szczególności: przegląd półrocznego sprawozdania finansowego oraz badanie jednostkowego sprawozdania rocznego.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonuje Rada Nadzorcza.

W celu zbudowania spójnej kontroli wewnętrznej Spółka wdrożyła takie działania kontrolne jak: procedura obiegu i zatwierdzania dokumentów księgowych oraz akceptacji poszczególnych wydatków finansowych. W Spółce zostały ustanowione i zatwierdzone zasady polityki rachunkowości.

**d) wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji 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,**

Według posiadanych przez Spółkę informacji akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5,0% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu według stanu na **31 grudnia 2009r.** byli:

LP.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
1.	<b>TZMO S.A.</b>	1.875.000	66,26 %	3.243.460	76,65%
2.	<b>Klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A.</b>	551.531	19,49%	551.531	13,03%

**e) wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień,**

W Spółce istnieją akcje imienne uprzywilejowane. Akcje imienne serii „A” są uprzywilejowane w następujący sposób:

- 1) w głosowaniu - na 1 akcję przypada 5 głosów;
- 2) w podziale majątku - w razie likwidacji Spółki - z majątku pozostałego po zaspokojeniu wierzycieli wypłaca się w pierwszej kolejności sumę nominalną przypadającą na te akcje.

Zgodnie z paragrafem 11 Statutu F.K. "POLLENA-EWA" S.A.:

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.
3. Jeżeli Zarząd nie wskaże nabywcy w terminie lub wskazany nabywca nie zapłaci w terminie dwóch tygodni od daty nabycia akcji, właściciel może je zbyć bez ograniczeń, jednak po cenie nie niższej od zgłoszonej do Zarządu.
4. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela następuje na wniosek Akcjonariusza nie częściej niż raz na kwartał. Zarząd Spółki podejmuje wszelkie działania związane z wprowadzeniem do obrotu giełdowego akcji na okaziciela powstałych w wyniku konwersji, nie częściej niż raz na pół roku.
5. Akcje na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne, zaś akcje imienne raz zamienione na akcje na okaziciela nie mogą być ponownie zamienione na akcje imienne.
6. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela powoduje utratę wszelkich uprzywilejowań określonych w ust. 1 i 2.

Inne papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne nie występują.

Dla posiadaczy akcji imiennych uprzywilejowanych Emitenta prowadzona jest zgodnie z regulacjami Kodeksu Spółek Handlowych Księga Akcyjna.

Akcjonariuszem posiadającym powyżej 5% akcji imiennych uprzywilejowanych Spółki jest podmiot dominujący wobec Emitenta TZMO S.A., który posiadał na dzień 31.12.2009r.:

- 342.115 akcji imiennych uprzywilejowanych, uprawniających do 1.710.575 głosów, stanowiących 40,42 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

**f) wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych,**

Statut Spółki oraz inne regulacje wewnętrzne nie przewidują tego rodzaju ograniczeń.

**g) wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta,**

Ograniczenia dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta zostały opisane w punkcie e) niniejszego Oświadczenia.

Inne ograniczenia tego rodzaju nie występują.

**h) opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji,**

Zasady powyższe uregulowane są w Statucie Spółki.

Zarząd Spółki składa się z jednego albo większej liczby członków. Członków Zarządu powołuje się na wspólną kadencję trwającą trzy lata. Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem kadencji Zarządu, wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatu pozostałych członków Zarządu.

Prezesa Zarządu i pozostałych członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Szczegółowe zasady działania Zarządu określa Regulamin uchwalony przez Radę Nadzorczą.

Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki nie zastrzeżone ustawą albo Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważniony jest każdy z członków Zarządu samodzielnie lub Prokurent. Jeżeli czynności prawne obejmują rozporządzenie prawem, którego wartość przekracza 2% kapitału zakładowego lub czynności takie mogą spowodować powstanie zobowiązania Spółki do świadczenia powyżej 2% kapitału zakładowego wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub jednego członka Zarządu wraz z Prokurentem albo Prokurenta wraz z jednym członkiem Zarządu

Do zawierania i rozwiązywania w imieniu Spółki umów z członkami Zarządu upoważniona jest Rada Nadzorcza reprezentowana przez Przewodniczącą Rady Nadzorczej lub osobę przez niego wskazaną.

Osoby zarządzające nie posiadają uprawnień do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

**i) opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta,**

Zmiana Statutu F.K."POLLENA-EWA"S.A. należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia Spółki i wymaga podjęcia stosownej uchwały w tym zakresie.

Zgodnie ze Statutem Spółki Rada Nadzorcza opiniuje projekty zmian Statutu wnoszone pod obrady Walnego Zgromadzenia.

**j) sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa,**

Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia wynikają z przepisów prawa (KSH), które zostały częściowo inkorporowane do Statutu Spółki i Regulaminu Walnego Zgromadzenia. Dokumenty te są dostępne na stronie internetowej Emitenta [www.pollenaewa.com.pl](http://www.pollenaewa.com.pl) w zakładce relacje inwestorskie.

**Istotne postanowienia dotyczące działania walnego zgromadzenia:**

Walne Zgromadzenia mogą być zwyczajne i nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki w terminie sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego. Rada

Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia jeżeli Zarząd nie zwoła tegoż w czasie określonym powyżej.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad uchwała może zostać powzięta gdy cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na walnym zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały. Wniosek o zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad.

Porządek obrad ustala Zarząd Spółki, a w przypadku, gdy zwołuje Walne Zgromadzenie Rada Nadzorcza porządek obrad ustala Rada Nadzorcza.

Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki.

Walne Zgromadzenie zwołuje się w sposób określony przepisami Kodeksu Spółek Handlowych.

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym należy zarządzić tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu. Walne Zgromadzenie może powziąć uchwałę o uchyleniu tajności głosowania w sprawach dotyczących wyboru komisji powoływanej przez Walne Zgromadzenie.

Uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki zapadają w trybie art. 416 Kodeksu Spółek Handlowych.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego zastępca, a następnie spośród osób obecnych i uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. W razie nieobecności członków Rady Nadzorczej Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd.

#### **Uchwały Walnego Zgromadzenia poza innymi sprawami wymienionymi w Kodeksie Spółek Handlowych lub w Statucie wymaga:**

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- 2) postanowienia, dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- 3) zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 4) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- 5) nabycie własnych akcji, które mają być zaoferowane do nabycia pracownikom lub osobom, które były zatrudnione w Spółce lub Spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej trzech lat.

#### **k) skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów;**

W Spółce nie powołano Komitetów.

## Opis działania organów zarządzających i nadzorujących

### Zarząd:

W ciągu 2009 roku nastąpiły zmiany w składzie Zarządu. Rada Nadzorcza Spółki na podstawie art. 368 paragrafu 4 Kodeksu Spółek Handlowych oraz paragrafu 14 ust. 3 Statutu Spółki podjęła w dniu 13 lipca 2009r. uchwały w sprawie odwołania Pana Witolda Bieleckiego z funkcji Prezesa Zarządu i powołania Pana Marcina Łątkowskiego na stanowisko Prezesa Zarządu Fabryki Kosmetyków "Pollena-Ewa" S.A. z siedzibą w Łodzi.

### Skład Zarządu na 31.12.2009r. był następujący:

- 1) Marcin Łątkowski - Prezes Zarządu

Zarząd działa m.in. w oparciu o postanowienia Statutu i Regulamin Zarządu zatwierdzony przez Radę Nadzorczą. Treść Regulaminu Zarządu jest dostępna na stronie internetowej Emitenta [www.pollenaewa.com.pl](http://www.pollenaewa.com.pl) w zakładce relacje inwestorskie.

### Istotne postanowienia dotyczące działania Zarządu:

Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki oraz reprezentuje ją na zewnątrz.

Zarząd podejmuje decyzje w sprawach nie zastrzeżonych w Kodeksie Spółek Handlowych lub statucie dla innych organów.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważniony jest każdy z członków Zarządu samodzielnie lub Prokurent. Jeżeli czynności prawne obejmują rozporządzenie prawem, którego wartość przekracza 2% kapitału zakładowego lub czynności takie mogą spowodować powstanie zobowiązania Spółki do świadczenia powyżej 2% kapitału zakładowego wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub jednego członka Zarządu wraz z Prokurentem albo Prokurenta wraz z jednym członkiem Zarządu.

Do prowadzenia spraw Spółki bądź dokonywania określonych czynności Zarząd może ustanowić jednego lub więcej pełnomocników (prokurentów).

### Zakres działania Zarządu

1. Do zakresu kolegialnego działania Zarządu należy kierowanie bieżącą działalnością Spółki, reprezentowanie jej na zewnątrz, prowadzenie wszystkich spraw Spółki i zarządzanie jej majątkiem w zakresie czynności zwykłego Zarządu.
2. W szczególności do zakresu działania Zarządu należy:
  - 1) występowanie w imieniu Spółki i reprezentowanie jej wobec władz, urzędów, instytucji i osób trzecich,
  - 2) uchwalanie podziału pracy pomiędzy członków Zarządu,
  - 3) prowadzenie polityki kadrowej, przyznawanie nagród z Funduszu Prezesa i nakładanie kar,
  - 4) zawieranie i rozwiązywanie umów o pracę, z wyjątkiem umów dotyczących Członków Zarządu,
  - 5) przydzielanie pracownikom Spółki stanowisk pracowniczych oraz ustalanie wysokości wynagrodzenia w oparciu o obowiązujące w Spółce zasady wynagradzania,
  - 6) zawieranie umów i zaciąganie zobowiązań powyżej 2% kapitału zakładowego,
  - 7) sporządzanie budżetu Spółki, opracowywanie strategii i przedstawianie jej do akceptacji Radzie Nadzorczej,
  - 8) zwoływanie zwyczajnego i nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia,

- 9) proponowanie porządku obrad Walnego Zgromadzenia oraz przygotowanie projektów uchwał,
- 10) składanie wniosków do Walnego Zgromadzenia,
- 11) składanie sprawozdań finansowych i sprawozdań z działalności Spółki Radzie Nadzorczej oraz Walnemu Zgromadzeniu,
- 12) uczestnictwo w posiedzeniach Rady Nadzorczej na zaproszenie jej członków,
- 13) opracowywanie projektów regulaminów i innych aktów prawnych w zakresie działalności Spółki,
- 14) udostępnianie żądanych materiałów Radzie Nadzorczej i innym organom kontrolnym,
- 15) rozpatrywanie ocen i zaleceń kontrolnych oraz pokontrolnych, jak również ich realizacja,
- 16) składanie wniosków do Rady Nadzorczej m.in. w sprawie wyboru podmiotu świadczącego usługi eksperckie a w szczególności biegłego rewidenta. W przypadku wyboru biegłego rewidenta Zarząd przedstawia Radzie oferty na świadczenie tych usług mając na uwadze następujące kryteria niezależności danego podmiotu:
  - brak powiązań osobistych ze Spółką,
  - brak zaangażowania kapitałowego w Spółce.
 Ww. kryteriami Zarząd kieruje się również przy wyborze innego podmiotu eksperckiego. Bez zgody Rady Nadzorczej podmiot świadczący usługi biegłego rewidenta nie może świadczyć na rzecz Spółki usług doradztwa finansowego, podatkowego i prawnego.
- 17) przedstawianie do akceptacji Radzie Nadzorczej planowanych zmian w strukturze organizacyjnej Spółki.

3. Wszyscy członkowie Zarządu powinni uczestniczyć w Walnych Zgromadzeniach.

Członkowie Zarządu obowiązani są do bieżącego kontrolowania przebiegu wykonywania uchwał Zarządu na wyznaczonych im odcinkach pracy oraz składania informacji z przebiegu ich realizacji na posiedzeniach Zarządu.

### **Rada Nadzorcza:**

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki. Do 27 czerwca 2009r. skład Rady Nadzorczej 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

W związku z upływem kadencji Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 27 czerwca 2009r. powołało niżej wymienione osoby na kolejną kadencję.

### **Skład Rady Nadzorczej na 31.12.2009r. był następujący:**

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

Rada Nadzorcza działa m.in. w oparciu o postanowienia Statutu oraz Regulamin Rady Nadzorczej zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie. Treść Regulaminu Rady Nadzorczej jest

dostępna na stronie internetowej Emitenta [www.pollenaewa.com.pl](http://www.pollenaewa.com.pl) w zakładce relacje inwestorskie.

#### Istotne postanowienia dotyczące działania Rady Nadzorczej:

Członków Rady Nadzorczej powołuje się na wspólną kadencję trwającą trzy lata. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem kadencji Rady, wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatu pozostałych członków Rady.

Pracą Rady kieruje Przewodniczący Rady Nadzorczej przy pomocy Zastępcy i Sekretarza, którzy są wybierani spośród członków Rady na czas trwania jej kadencji. Wybór powinien odbyć się najpóźniej w ciągu 14 dni od odbycia walnego zgromadzenia, na którym został uchwalony skład Rady.

Wybór odbywa się bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu Rady, w głosowaniu tajnym.

Mandaty członków Rady Nadzorczej, po upływie kadencji, wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji przez członków Rady.

W przypadku ustąpienia, odwołania lub śmierci członka Rady przed upływem kadencji, Walne Zgromadzenie dokonuje wyboru na wakujące miejsce inną osobę. Jednakże Walne Zgromadzenie może nie skorzystać z tego uprawnienia. Nowo wybrany członek Rady sprawuje swoją funkcję do końca kadencji Rady.

Do kryteriów, które powinni spełniać Członkowie Rady Nadzorczej należą w szczególności:

- *wyższe wykształcenie (preferowane ekonomiczne lub prawnicze),*
- *co najmniej kilkuletnie doświadczenie zawodowe,*
- *niekaralność.*

#### Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- a) sprawowanie stałego nadzoru nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności,
- b) ocena sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty,
- c) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt. b),
- d) zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu,
- e) powoływanie i odwoływanie Prezesa Zarządu i pozostałych członków Zarządu,
- f) delegowanie członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich funkcji,
- g) wyrażenie zgody na nabycie przez Spółkę akcji i udziałów,
- h) wyrażenie zgody na zawarcie umowy zobowiązującej Spółkę do świadczenia przekraczającego wartość jednej drugiej kapitału zakładowego, z wyłączeniem przypadków zastrzeżonych do kompetencji walnego zgromadzenia,
- i) wyrażenie zgody na dokonanie przez Spółkę darowizny, zbycia składników majątku Spółki nie stanowiących nieruchomości fabrycznej oraz zaciągnięcie pożyczki lub kredytu, jeżeli każda z tych czynności obejmuje rozporządzenie prawem lub powoduje zaciągnięcie zobowiązania o wartości przekraczającej 10% wysokości kapitału akcyjnego,

- j) wyrażenie zgody na jednorazowe zwolnienie pracowników spółki w ilości przekraczającej 10 % zatrudnionych,
- k) wyrażenie zgody na zajmowanie się przez członków Zarządu interesami, które mogą być konkurencyjne dla Spółki,
- l) wniesienie części majątku Spółki jako aport do innej Spółki,
- ł) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego,
- m) zatwierdzanie planów rocznych (budżetu) Spółki i akceptacja strategii przedstawionej przez Zarząd,
- n) zatwierdzanie inwestycji poza planem powyżej kwoty 300.000 PLN,
- o) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- p) opiniowanie projektów zmian Statutu oraz innych spraw wnoszonych pod obrady Walnego Zgromadzenia,
- r) sprawowanie kontroli i akceptacja umów zawieranych przez Zarząd Spółki z podmiotami powiązanymi,
- s) wyrażenie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości.

Wszelkie umowy z członkami Zarządu zawiera Rada reprezentowana przez jej Przewodniczącego. Rada ma prawo zwoływania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, jeżeli Zarząd nie zwoła tegoż Zgromadzenia w czasie ustalonym w statucie. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej powinni uczestniczyć w Walnych Zgromadzeniach.

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