

**GRUPA KAPITAŁOWA
GRUPA KOLASTYNA SA
30-960 Kraków, ul. Zabłocie 23**

**Opinia i raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku**

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej
Grupy Kolastyna SA**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Grupa Kolastyna SA w Krakowie, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 115.800 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości 12.306 tys. zł, w tym zysk netto przypisany akcjonariuszom podmiotu dominującego w kwocie 7.394 tys. zł;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2.491 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku o 433 tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie zostało sporządzone metodą pełną.

Za sporządzenie sprawozdania skonsolidowanego odpowiada Zarząd podmiotu dominującego.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

W badanym roku spółka zależna dokonała sprzedaży części składników rzeczowego majątku trwałego. Według postanowień MSR 16, zyski i straty wynikające z faktu usunięcia pozycji rzeczowych aktywów trwałych z bilansu ujmuje się w rachunku zysków i strat w momencie usunięcia z bilansu. Zarząd podmiotu dominującego rozliczając wynik ze sprzedaży środków trwałych podmiotu zależnego, przeszacowanych do wartości godziwej na dzień przejęcia kontroli, skutki wyceny majątku rozliczył poprzez wynik lat poprzednich.

Wycena ww. transakcji z uwzględnieniem przepisów MSR 16 spowodowałaby konieczność obniżenia skonsolidowanego zysku netto o 9.827 tys. zł, w tym zysku netto przypisanego akcjonariuszom podmiotu dominującego o 6.559 tys. zł.

Należy podkreślić, że zastosowane przez Zarząd podmiotu dominującego wyżej opisane rozliczenie wyniku ze sprzedaży nie wpłynęło na wielkość kapitału własnego prezentowanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2006 roku.

Naszym zdaniem, z uwzględnieniem powyższego zastrzeżenia, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej Grupa Kolastyna SA na 31 grudnia 2006 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Rady Ministrów z 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje finansowe, pochodzące ze zbadanego sprawozdania skonsolidowanego, są z nim zgodne.

Katowice, 31 maja 2007

BDO Numerica Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523
Oddział Katowice
al. Korfantego 2
40-004 Katowice

Przeprowadzający badanie
Leszek Kramarczuk
Biegły Rewident
nr ident. 1920/289

Działający w imieniu BDO Numerica Sp. z o.o.
dr André Helin
State Authorized
Public Accountant
Biegły Rewident 90004/502
Prezes BDO Numerica Sp. z o.o.

GRUPA KAPITAŁOWA
Grupa Kolastyna SA
30-960 Kraków, ul. Zabłocie 23

Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	7
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	11

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące podmiot dominujący

1.1 Nazwa i forma prawna

Firma przedsiębiorstwa brzmi: Grupa Kolastyna Spółka Akcyjna.

W 2006 nastąpiła zmiana firmy Spółki, która przed zmianą brzmiała Laboratorium Kolastyna Spółka Akcyjna. Zmiana nastąpiła na podstawie uchwały z 6 września 2006 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, poprzez zmianę statutu Spółki. Zmiana firmy została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym postanowieniem z 18 października 2006 roku.

1.2 Siedziba Spółki

30-960 Kraków, ul. Zabłocie 23.

W trakcie roku obrotowego, na podstawie uchwały Zwyczajnego Zgromadzenia z 31 maja 2006 roku, miała miejsce zmiana siedziby Spółki, która wcześniej mieściła się w Łodzi, przy ul. Brzezińskiej 4. Zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym 23 sierpnia 2006 roku.

1.3 Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do rejestru, przedmiotem działalności Spółki jest 13 jej rodzajów, z których najważniejsze to:

- produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych,
- produkcja środków myjących i czyszczących,
- sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków,
- sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych.

W badanym okresie Spółka zajmowała się głównie działalnością w zakresie produkcji wyrobów kosmetycznych i toaletowych oraz sprzedażą tych kosmetyków.

1.4 Podstawa działalności

Grupa Kolastyna SA działa na podstawie:

- statutu spółki - akt notarialny z 22 czerwca 2001 roku sporządzony przez Kancelarię Notarialną Ewy Świebody w Łodzi, Rep. A nr 4234/2001, wraz z późniejszymi zmianami,
- kodeksu spółek handlowych.

1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

9 sierpnia 2001 roku Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000034099. W związku ze zmianą siedziby nastąpiła również zmiana KRS, który mieści się obecnie w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

1.6 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP	726-23-92-016
NIP UE	PL7262392016
REGON	472905994

1.7 Wysokość kapitału podstawowego oraz jego zmiany w badanym roku obrotowym

Na dzień 31 grudnia 2006 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 29.549,0 tys. zł i dzielił się na 29.549 tys. akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

W lutym 2006 roku nastąpiło obniżenie o 7.705 tys. zł kapitału zakładowego Spółki (poprzez umorzenie akcji), zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 20 czerwca 2005 roku. Umorzenie dotyczyło 7.705 sztuk akcji własnych serii B o nominale 1 tys. zł każda oraz o łącznym koszcie nabycia 4.707,8 tys. zł. Umorzenie miało miejsce w związku z połączeniem ze spółkami Kolastyna Dystrybucja Sp. z o.o. oraz ANN Cosmetics Sp. z o.o., w których posiadaniu znajdowały się umorzone akcje. Różnica pomiędzy wartością nominalną umorzonych akcji oraz kosztem ich nabycia w kwocie 2.997,2 tys. zł została odniesiona na kapitał zapasowy.

6 września 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału podstawowego Spółki w drodze emisji co najmniej 9 mln akcji, ale nie więcej niż 15 mln akcji. Kapitał został podwyższony o kwotę 15.000,0 tys. zł w drodze wyemitowania 15 mln akcji na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 1 zł za każdą akcję. Podwyższenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym 19 lutego 2007 roku.

Na kapitał własny Spółki składają się ponadto:

- kapitał zapasowy w wysokości 5.547,5 tys. zł,
- kapitał z aktualizacji wyceny w wysokości 107,6 tys. zł.

W badanym okresie kapitał zapasowy wzrósł o kwotę 3.732,1 tys. zł. Wzrost ten wynika z podziału zysku za 2005 rok (po pokryciu straty z lat ubiegłych) w kwocie 735,0 tys. zł oraz z przeznaczenia na kapitał zapasowy kwoty 2.997,2 tys. zł, wynikającej z różnicy pomiędzy wartością nominalną umorzonych w 2006 roku akcji, a wartością ich nabycia.

Kapitał z aktualizacji wyceny, dotyczący skutków wyceny nieruchomości inwestycyjnych, nie uległ zmianie w badanym okresie.

1.8 Zarząd Spółki

Zarząd Spółki na 31 grudnia 2006 roku i do dnia zakończenia badania stanowili:

- | | |
|-------------------------|-----------------------|
| – Andrzej Grzegorzewski | - Prezes Zarządu, |
| – Tomasz Syller | - Wiceprezesa Zarządu |
| – Aleksander Siuda | - Członek Zarządu. |

Pan Aleksander Siuda został powołany na członka Zarządu od 1 stycznia 2006 roku uchwałą Rady Nadzorczej z 23 grudnia 2005 roku.

1.9 Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2006 roku stanowili:

- Anna Kowalska
- Sylwia Grzegorzewska
- Grzegorz Leszczyński
- Urszula Grzegorzewska
- Andrzej Kuźma
- Jacek Olechowski

1.10 Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w 2006 roku wyniosło 147 osób.

2. Skład grupy kapitałowej na dzień bilansowy

2.1. Podmiot dominujący

Grupa Kolastyna SA

Data sporządzenia sprawozdania finansowego	-	31 grudnia 2006
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	-	1 stycznia – 31 grudnia 2006
Suma bilansowa	-	90.273 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	-	41 314 tys. zł
Wynik finansowy	-	(2 472) tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	-	BDO Numerica Sp. z o.o. ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	-	Bez zastrzeżeń

2.2. Podmioty zależne

Fabryka Kosmetyków Miraculum SA

Siedziba	-	ul. Zabłocie 23, Kraków
Metoda konsolidacji	-	pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	-	66,5 %
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	-	31 grudnia 2006
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	-	1 stycznia – 31 grudnia 2006
Suma bilansowa	-	57.407 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	-	61.453 tys. zł
Wynik finansowy	-	14.525 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	-	BDO Numerica Sp. z o.o. ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	-	Bez zastrzeżeń

2.3. Podmioty wyłączone z konsolidacji

Spółka dominująca nie włączyła do skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki powiązanej Polonez z siedzibą w Moskwie, ze względu na nieistotne wielkości.

3. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku obejmujące:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 115.800 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto 12.306 tys. zł, w tym zysk netto przypisany do podmiotu dominującego 7.394 tys. zł;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o 2.491 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku o 433 tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia podmiotu dominującego, z 12 stycznia 2007 roku, poczynsz od okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku, skonsolidowane sprawozdania finansowe są sporządzane zgodnie z MSSF/ MSR.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2006 rok zostało przeprowadzone przez BDO Numerica Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów, pod nr 523, zgodnie z wyborem dokonany przez Radę Nadzorczą badanej Spółki w drodze uchwały z 2 listopada 2005 roku oraz postanowieniami umowy na usługi audytorskie podpisanej 7 listopada 2005 roku. W wykonaniu przedmiotu tej umowy podmiot uprawniony reprezentował biegły rewident Leszek Kramarczuk (nr ewidencyjny 1920/289).

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Numerica Sp. z o.o. oraz biegły rewident badający opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 66 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzanego badania nie nastąpiły ograniczenia jego zakresu. Zarząd podmiotu dominującego oraz upoważnieni przez Zarząd pracownicy złożyli wszystkie żądane przez biegłego rewidenta w trakcie badania oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.

5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą bilansu otwarcia było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku, które było badane przez BDO Polska Sp. z o.o. (obecnie BDO Numerica Sp. z o.o.) i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku zostało zatwierdzone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie 30 października 2006 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Grupa Kolastyna SA za 2005 rok zostało złożone do publikacji w Monitorze Polskim „B”.

W związku ze sporządzeniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2006 rok zgodnie z MSSF/MSR, dla zachowania zasady porównywalności danych finansowych skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2005 rok zostało doprowadzone do porównywalności.

Należy nadmienić, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Grupa Kolastyna SA za 2005 rok było również przekształcone na MSSF/ MSR w prospekcie emisyjnym, sporządzonym w związku z publiczną emisją akcji.

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z rachunku zysków i strat, bilansu oraz podstawowe wskaźniki finansowe.

1. Porównywalność danych

Prezentowane w niniejszym rozdziale dane nie są w pełni porównywalne ze względu na połączenie 31 grudnia 2004 roku podmiotu dominującego (poprzez przejęcie) ze spółkami Kolastyna Dystrybucja Sp. z o.o. oraz Ann Cosmetics Sp. z o.o., z zastosowaniem metody nabycia, co skutkowało nie uwzględnieniem obrotów spółek połączonych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku.

2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Podstawowe wielkości skonsolidowanego rachunku zysków i strat kształtujące wynik finansowy w latach 2004-2006 przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	2006		2005		2004	
	tys. zł	% do przych.	tys. zł	% do przych.	tys. zł	% do przych.
Przychody ze sprzedaży	83 467	100,0	81 496	100,0	53 527	100,0
Koszty działalności operacyjnej	80 662	96,6	73 673	90,4	57 087	106,7
Wynik ze sprzedaży	2 805	3,4	7 823	9,6	(3 560)	(6,7)
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	18 186	21,8	(1 040)	(1,3)	5 502	10,3
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(4 686)	(5,6)	(3 038)	(3,7)	(1 555)	(2,9)
Podatek dochodowy	3 999	4,8	955	1,2	429	0,8
Wynik finansowy netto, w tym:	12 306	14,7	2 790	3,4	(42)	(0,1)
– przypisany udziałowcom mniejszościowym	4 912	5,9	215	0,3	52	0,1
– przypisany do podmiotu dominującego	7 394	8,9	2 575	3,2	(94)	(0,2)

W 2006 roku grupa kapitałowa zrealizowała przychody ze sprzedaży wyższe o 2,4% w stosunku do przychodów 2005 roku. Koszty działalności operacyjnej wzrosły natomiast o 9,5%. W rezultacie grupa kapitałowa wypracowała zysk ze sprzedaży niższy o 64,2% w porównaniu do 2005 roku.

Istotny, korzystny wpływ na wynik finansowy bieżącego roku miało wysokie dodatnie saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, które powstało w związku ze sprzedażą części majątku spółki zależnej.

Wynik finansowy zrealizowany na sprzedaży w 2006 roku części środków trwałych podmiotu zależnego nie uwzględnia skutków przeszacowania do wartości godziwych. Środki te zostały wycenione na dzień przejęcia kontroli nad podmiotem zależnym (30 czerwca 2003 roku), co znalazło odzwierciedlenie w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za lata 2003 – 2005 sporządzonych zgodnie z MSSF/MSR w prospekcie emisyjnym. W 2006 rok skutki wyceny sprzedanych środków trwałych podmiotu zależnego zostały rozliczone poprzez wynik z lat poprzednich, czyli odmiennie od regulacji wynikających z MSR 16, które stanowią że zyski i straty wynikające z faktu usunięcia pozycji rzeczowych aktywów trwałych

z bilansu ujmuje się w rachunku zysków i strat w momencie usunięcia z bilansu. W efekcie wynik na sprzedaży majątku trwałego został wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w kwocie o 12.016 tys. zł wyższej od faktycznie zrealizowanej.

Powyższy sposób rozliczenia skutków wyceny zbytych środków trwałych miał wpływ na wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat zawyżone wartości podatku odroczonego (o 3.269 tys. zł) oraz zysku przypadającego akcjonariuszom mniejszościowym (o 2.306 tys. zł).

Uwzględnienie nie ujętych w rachunku zysków i strat korekt wpłynęłoby na ustalenie zysku netto przypisanego do podmiotu dominującego w wysokości 836 tys. zł, czyli o 6.559 tys. zł niższego od wykazanego w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W związku z tym w opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało ujęte zastrzeżenie.

3. Skonsolidowany bilans

	31.12.06	% sumy bilansowej	31.12.05	% sumy bilansowej	31.12.04	(w tys. zł) % sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	37 256	32,2	51 617	48,1	52 873	55,8
Wartości niematerialne	18 713	16,2	18 854	17,6	18 841	19,9
Rzeczowe aktywa trwałe	16 114	13,9	31 313	29,2	32 822	34,6
Należności długoterminowe	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Inwestycje długoterminowe	589	0,5	569	0,5	566	0,6
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 840	1,6	881	0,8	644	0,7
Aktywa obrotowe	78 544	67,8	55 521	51,9	41 986	44,2
Zapasy	18 099	15,6	16 455	15,4	16 856	17,8
Należności krótkoterminowe	55 647	48,1	38 359	35,8	24 210	25,5
Inwestycje krótkoterminowe	612	0,5	196	0,2	332	0,3
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 186	3,6	511	0,5	588	0,6
SUMA AKTYWÓW	115 800	100,0	107 138	100,0	94 859	100,0
PASYWA						
Kapitał własny razem	45 786	39,5	43 295	40,4	34 968	36,9
Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego	36 758	31,7	36 654	34,2	28 464	30,0
Kapitał zakładowy	29 549	25,5	37 254	34,8	31 598	33,3
Akcje własne	0	0,0	(4 708)	(4,4)	(4 708)	(5,0)
Wynik z lat ubiegłych	(185)	(0,2)	1 533	1,4	1 668	1,8
Wynik netto roku bieżącego	7 394	6,4	2 575	2,4	(94)	(0,1)
Kapitał mniejszości	9 028	7,8	6 641	6,2	6 504	6,9
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	70 014	60,5	63 843	59,6	59 891	63,1
Rezerwy na zobowiązania	2 498	2,2	3 289	3,1	3 249	3,4
Zobowiązania długoterminowe	5 953	5,2	9 311	8,7	11 493	12,1
Zobowiązania krótkoterminowe	61 050	52,7	50 875	47,5	44 477	46,9
Rozliczenia międzyokresowe	513	0,4	368	0,3	672	0,7
SUMA PASYWÓW	115 800	100,0	107 138	100,0	94 859	100,0

4. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2006	2005	2004
Rentowność majątku			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	6,4%	2,4%	(0,1%)
Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego}}$	20,1%	7,0%	(0,3%)
Rentowność netto sprzedaży			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	8,9%	3,2%	(0,2%)
Rentowność brutto sprzedaży			
$\frac{\text{wynik ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	3,4%	9,6%	(6,7%)
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,3	1,1	1,0
Wskaźnik płynności II			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,0	0,8	0,6
Szybkość spłaty należności w dniach			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	180	125	181
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedanych produktów i towarów}}$	224	223	233
Szybkość obrotu zapasów			
$\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt sprzedanych produktów}}$	162	164	152
Wskaźnik zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania - fundusze specjalne}}{\text{suma bilansowa}}$	0,6	0,6	0,6
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			
$\frac{\text{kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego}}{\text{liczba akcji}}$	1,2	1,0	0,9
Zysk na jedną akcję			
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{liczba akcji}}$	0,3	0,1	0,0

Wykazany wzrost zysku netto w 2006 roku, w stosunku do poprzednich lat, spowodował poprawę wszystkich wskaźników rentowności, oprócz rentowności sprzedaży brutto. Gdyby w wyliczeniach wskaźników rentowności ustalić zysk netto z uwzględnieniem korekt opisanych w ust. 2, to wówczas wskaźniki rentowności liczone w relacji do zysku netto byłyby niższe niż w 2005 roku.

W badanym roku wskaźniki płynności uległy poprawie, jednak wskaźnik płynności I ukształtował się na poziomie niższym do poziomu optymalnego.

Cykl spłaty należności uległ wydłużeniu o 55 dni, natomiast cykl spłaty zobowiązań oraz cykl obrotu zapasów utrzymały się na poziomie zbliżonym do poziomu z roku ubiegłego.

Wskaźnik zadłużenia utrzymał się na poziomie analogicznym do wskaźnika z roku ubiegłego.

Poprawie natomiast uległy wskaźniki wartości księgowej na jedną akcję oraz zysku na jedną akcję, który byłby znacznie niższy gdyby zostały uwzględnione korekty wynikające z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zastosowane zasady konsolidacji sprawozdań finansowych

1.1. Zasady rachunkowości

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem grupy kapitałowej Grupa Kolastyna SA stosują tożsame zasady i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów bilansu.

Sprawozdania finansowe podmiotów objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego.

1.2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Grupa Kolastyna S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych, obejmująca między innymi:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją,
- zestawienia korekt i wyłączeń konsolidacyjnych,
- ustalenie kapitału mniejszości.

1.3. Metoda konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby grupa kapitałowa stanowiła jedną jednostkę.

Podmiot dominujący i podmiot zależny zostały skonsolidowane metodą pełną.

Udziały podmiotu dominującego w objętym konsolidacją podmiocie zależnym został ustalony na podstawie udziału bezpośredniego.

Przy konsolidacji bilansu oraz rachunku zysków i strat metodą pełną podlegały sumowaniu wszystkie odpowiednie pozycje aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów jednostki dominującej i podmiotu zależnego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku.

W toku konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń i korekt w zakresie wzajemnych należności i zobowiązań, kapitału własnego oraz przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

Ponadto wyłączeniom podlegała wartość posiadanych udziałów przez jednostkę dominującą w kapitale jednostki zależnej.

Kapitał mniejszości w jednostce zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ustalono na podstawie udziału akcjonariuszy mniejszościowych we własności podmiotu zależnego, według stanu na dzień bilansowy.

2. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, informacja dodatkowa oraz objaśnienia do sprawozdania finansowego zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny.

3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, z uwzględnieniem zastrzeżenia zawartego w opinii z badania zostało sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie ze skonsolidowanym bilansem oraz skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat.

4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony prawidłowo i rzetelnie odzwierciedla strumienie pieniężne w grupie kapitałowej.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony poprzez:

- ustalenie zmian stanów aktywów i pasywów prezentowanych w skonsolidowanym bilansie, dotyczących działalności operacyjnej,
- sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływu środków pieniężnych jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- dokonanie korekt konsolidacyjnych, polegających na wyłączeniu przepływów pieniężnych między jednostkami objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

5. Sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej

Zarząd podmiotu dominującego sporządził sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej, które jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Rady Ministrów z 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej za 2006 rok.

6. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej

Zarząd Grupa Kolastyna SA złożył pisemne oświadczenie o nie pominięciu żadnych informacji, które mogłyby mieć istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz wszystkich istotnych zdarzeń dotyczących grupy kapitałowej, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Katowice, 31 maja 2007

**BDO Numerica Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523
Oddział Katowice
al. Korfantego 2
40-004 Katowice**

Przeprowadzający badanie
Leszek Kramarczuk
Biegły Rewident
nr ident. 1920/289

Działający w imieniu BDO Numerica Sp. z o.o.
dr André Helin
State Authorized
Public Accountant
Biegły Rewident 90004/502
Prezes BDO Numerica Sp. z o.o.