

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

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

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **Grupy Kolastyna SA** z siedzibą w Krakowie, ul. Zabłocie 23, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **90.273.170,78 zł**;
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku wykazujący stratę netto w wysokości **2.472.064,14 zł**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **2.472.064,14 zł**;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych netto w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku o kwotę **165.022,10 zł**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

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, z późniejszymi zmianami),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie 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 Spółkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, 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.

Naszym zdaniem, sprawozdanie finansowe Grupy Kolastyna SA, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy 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 nieuregulowanym 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 sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

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

Katowice, 26 kwietnia 2007

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

Dokonujący badania oraz działający
w imieniu BDO Numerica Sp. z o.o.
Leszek Kramarczuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 1920/289

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

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

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU.....	2
Sprawozdanie finansowe za 2005 rok wraz z opinią biegłego rewidenta zostało opublikowane w Monitorze Polskim „B” nr 597, poz. 3440 z 30 marca 2007 roku.....	5
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI.....	6
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU.....	9

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

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 zakładowego i jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego

Na 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 wynikającej z różnicy pomiędzy wartością nominalną umorzonych w 2006 roku akcji, a wartością ich nabycia w kwocie 2.997,2 tys. zł.

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 Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w 2006 roku wyniosło 147 osób.

1.10 Informacja o jednostkach powiązanych

Na dzień zakończenia badania Spółka była powiązana kapitałowo z dwoma jednostkami:

- Fabrykę Kosmetyków Miraculum SA w Krakowie,
- Polonez Sp. z o.o. z siedzibą w Moskwie.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe Grupy Kolastyna SA sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku, obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 90.273,2 tys. zł;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujący stratę netto w wysokości 2.472,1 tys. zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 2.472,1 tys. zł;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych netto w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku o kwotę 165,0 tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 12 stycznia 2007 roku Spółka począwszy od okresu bilansowego od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku, sprawozdania finansowe będą sporządzane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Dla zachowania zasady porównywalności danych sprawozdanie finansowe za 2005 rok zostało doprowadzone do porównywalności a skutki zmian zasad wyceny ujęto w wynikach lat ubiegłych.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego Grupy Kolastyna SA zostało przeprowadzone przez BDO Numerica Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych 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).

Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki od 2 do 18 kwietnia 2007 roku.

Było ono poprzedzone badaniem wstępnym przeprowadzonym od 27 listopada do 1 grudnia 2006 roku.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania oraz biegły rewident badający opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu, zgodnie z art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości.

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

Badanie zostało przeprowadzone z założeniem kontynuacji działalności Spółki. W trakcie przeprowadzonego badania nie stwierdzono zdarzeń i okoliczności wskazujących na naruszenie tego założenia. Dodatkowym potwierdzeniem zamiaru kontynuacji działalności jest planowane połączenie Spółki poprzez przejęcie podmiotu zależnego.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za 2005 rok, które było badane przez BDO Polska Sp. z o.o. (obecnie BDO Numerica Sp. z o.o.) i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 31 maja 2006 roku.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło zysk netto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku w kwocie 1.382,1 tys. zł przeznaczyć w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Sprawozdanie finansowe za 2005 rok w ustawowo przewidzianych terminach przekazano do właściwego miejscowo Urzędu Skarbowego oraz do Krajowego Rejestru Sądowego.

Sprawozdanie finansowe za 2005 rok wraz z opinią biegłego rewidenta zostało opublikowane w Monitorze Polskim „B” nr 597, poz. 3440 z 30 marca 2007 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

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

1. Bilans

(w tys. zł)				
AKTYWA				
	31.12.06	% sumy bilansowe j	31.12.05	% sumy bilansowe j
Aktywa trwałe	42 570,3	47,2	43 645,0	59,8
Wartości niematerialne	17 127,4	19,0	17 420,1	23,9
Rzeczowe aktywa trwałe	11 704,0	13,0	12 498,8	17,1
Inwestycje długoterminowe	13 087,2	14,5	13 087,2	17,9
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	651,7	0,7	639,0	0,9
Aktywa obrotowe	47 702,9	52,8	29 312,0	40,2
Zapasy	6 543,4	7,2	3 899,2	5,3
Należności krótkoterminowe	36 710,5	40,7	25 230,4	34,6
Inwestycje krótkoterminowe	305,5	0,3	140,5	0,2
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 143,5	4,6	41,9	0,1
SUMA AKTYWÓW	90 273,2	100,0	72 957,0	100,0
PASYWA				
Kapitał własny	33 837,5	37,5	36 309,5	49,8
Kapitał podstawowy	29 549,0	32,7	37 254,0	51,1
Akcje własne	0,0	0,0	(4 707,8)	(6,5)
Kapitał zapasowy	5 547,6	6,2	1 815,4	2,5
Kapitał z aktualizacji wyceny	107,6	0,1	107,6	0,1
Wynik z lat ubiegłych	1 105,4	1,2	(647,1)	(0,9)
Wynik netto roku bieżącego	(2 472,1)	(2,7)	2 487,4	3,4
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	56 435,7	62,5	36 647,5	50,2
Rezerwy na zobowiązania	977,7	1,1	196,3	0,3
Zobowiązania długoterminowe	5 010,9	5,5	7 588,5	10,4
Zobowiązania krótkoterminowe	49 934,3	55,3	28 494,4	39,1
Rozliczenia międzyokresowe	512,8	0,6	368,3	0,5
SUMA PASYWÓW	90 273,2	100,0	72 957,0	100,0

Suma bilansowa w badanym okresie zwiększyła się o 25,6% w stosunku do roku 2005.

Najważniejsze zmiany w strukturze aktywów dotyczą zwiększenia aktywów obrotowych o 62,4% (w tym należności o 50%). Po stronie pasywów w bilansie największą zmianę zaobserwowano pozycji zobowiązań krótkoterminowych (wzrost o 71,6%).

2. Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	2006		2005	
	w tys. zł	% do przych.	w tys. zł	% do przych.
Przychody ze sprzedaży	41 313,9	100,0	56 150,2	100,0
Koszty działalności operacyjnej	38 502,6	93,2	50 006,3	89,1
Wynik ze sprzedaży	2 811,3	6,8	6 143,9	10,9
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(1 868,6)	(4,5)	(842,6)	(1,5)
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(3 381,5)	(8,2)	(2 247,0)	(4,0)
Wynik na zdarzeniach nadzwyczajnych	0,0	0,0	0,0	0,0
Podatek dochodowy	33,3	0,1	566,9	1,0
Wynik finansowy netto	(2 472,1)	(6,0)	2 487,4	4,4

W 2006 roku Spółka odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży w stosunku do 2005 roku o 26,4% przy jednoczesnym spadku kosztów operacyjnych o 23,0%.

Szybsze tempo spadku przychodów ze sprzedaży w porównaniu ze zmniejszeniem kosztów spowodowało zmniejszenie wyniku na sprzedaży o 54,2%.

Uzyskane przez Spółkę w badanym roku ujemne salda z pozostałych działalności uległy znacznemu pogorszeniu w porównaniu z poprzednim rokiem.

W efekcie Spółka poniosła w 2006 roku stratę netto w wysokości 2.472,1 tys. zł.

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2006	2005
Rentowność majątku	(2,7)%	3,4%
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$		
Rentowność kapitału własnego	(7,3)%	6,9%
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$		
Rentowność netto sprzedaży	(6,0)%	4,4%
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$		
Rentowność brutto sprzedaży	6,8%	10,9%
$\frac{\text{wynik ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$		
Wskaźnik płynności I	1,0	1,0
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		
Wskaźnik płynności II	0,8	0,9
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		
Szybkość spłaty należności w dniach	251	147
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów}}$		
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	180	118
$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedanych produktów}}$		
Szybkość obrotu zapasów	49	38
$\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt sprzedanych produktów}}$		
Stopa zadłużenia	1,6	1,0
$\frac{\text{zobowiązania} - \text{fundusze specjalne}}{\text{kapitał własny}}$		
Zysk /strata/ na jedną akcję (w zł)	(0,08)	0,07
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{ilość akcji}}$		
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,15	0,97
$\frac{\text{aktywa netto}}{\text{ilość akcji}}$		

Wskaźniki rentowności w roku 2006 uległy znacznemu pogorszeniu w związku z wystąpieniem straty netto oraz pogorszeniem wyniku ze sprzedaży w porównaniu z poprzednim rokiem.

Wskaźniki płynności utrzymały się na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego, ich poziom należy uznać jako niezadowalający.

W badanym roku, w porównaniu z rokiem poprzednim, uległy pogorszeniu wszystkie wskaźniki obrotowości.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

1.1. System rachunkowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości określone w art. 10 ustawy o rachunkowości, a w elementach przewidzianych dla prowadzenia ksiąg w technice komputerowej posiada dokumentację przekazaną przez producenta oprogramowania. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Ewidencja operacji gospodarczych odbywa się z wykorzystaniem systemu ewidencji księgowej AXAPTA, w którym są dokonywane księgowania wszystkich operacji gospodarczych. System finansowo-księgowy AXAPTA dostarczony przez firmę Invar Consulting Sp. z o.o., posiada zabezpieczenia hasłowe oraz funkcyjne ograniczenia dostępu osób nieuprawnionych.

Ewidencja księgowa umożliwia poprawność i kompletność zapisów oraz porównania ujętych w księgach operacji z dokumentacją źródłową.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na 1 stycznia 2006 roku był bilans sporządzony na 31 grudnia 2005 roku, który podlegał przekształceniu dla porównywalności danych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Chronologia zdarzeń gospodarczych jest przestrzegana.

Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg, sporządzając zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych. Dowody będące podstawą zapisów księgowych zawierają dane wymagane ustawą o rachunkowości. Grupowanie operacji gospodarczych może zaspokoić zewnętrzne i wewnętrzne potrzeby informacyjne.

Wyniki badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych, stanowiących podstawę zapisów w nich, pozwalają uznać je za ogólnie spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

Stosowane przez Spółkę metody zabezpieczeń i ochrony dostępu do danych i systemu ich przetwarzania są właściwe i adekwatne do wymogów i potrzeb w tym zakresie.

Księgi rachunkowe, sprawozdania finansowe oraz dokumentacja księgowa są właściwie archiwizowane.

1.2. Inwentaryzacja składników majątku

Terminy i częstotliwość inwentaryzacji zostały zachowane. Inwentaryzacje zostały prawidłowo udokumentowane i rozliczone.

1.3. Kontrola wewnętrzna

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za opracowanie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości.

Przy planowaniu i prowadzeniu badania sprawozdania finansowego Spółki za okres zakończony 31 grudnia 2006 roku wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, w takim zakresie, jaki był konieczny w celu określenia naszych procedur niezbędnych dla wydania miarodajnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym. Dlatego nasz przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

2. Informacje o wybranych pozycjach bilansu

2.1. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne i prawne obejmują głównie wartość firmy powstałą w wyniku połączenia na 31 grudnia 2004 roku spółek Laboratorium Kolastyna SA, Kolastyna Dystrybucja Sp. z o.o. oraz Ann Cosmetics Sp z o.o.. Wartość firmy podlega corocznemu testowi na utratę wartości metodą dochodową zdyskontowanych strumieni pieniężnych.

2.2. Rzeczowy majątek trwały

Wartość rzeczowego majątku trwałego w 2006 roku uległa zmniejszeniu, w porównaniu z 2005 rokiem o 795 tys. zł (6,4%).

Zmniejszenia wartości środków trwałych w związku z umorzeniem wyniosły 1.238 tys. zł, natomiast w wyniku sprzedaży i likwidacji wartość środków trwałych zmniejszyła się o 493 tys. zł.

Zwiększenia rzeczowego majątku trwałego (1.165 tys. zł) dotyczyły głównie przyjętych w leasing środków transportu.

W bieżącym okresie miała miejsce inwentaryzacja środków trwałych według stanu na 31 grudnia 2006 roku. Środki trwałe wykazane podczas inwentaryzacji jako zbędne zostały zlikwidowane.

Zabezpieczenia na rzeczowym majątku trwałym Spółki zostały ustanowione w związku z zaciągniętym kredytem obrotowym.

Środki trwałe są objęte ubezpieczeniem majątkowym.

2.3. Należności krótkoterminowe

Na 31 grudnia 2006 roku należności krótkoterminowe były wyższe, w porównaniu z końcem ubiegłego roku, o 11.480,1 tys. zł, co stanowi wzrost o 45,5%. Należy zwrócić uwagę na znaczny (31%) wzrost należności handlowych w 2006 roku, w porównaniu z 2005 rokiem, pomimo spadku przychodów ze sprzedaży.

Należności przeterminowane powyżej 360 dni na 31 grudnia 2006 roku stanowiły 6,4% należności z tytułu dostaw i usług. Utworzone odpisy aktualizujące pokrywają ryzyko nieściągalności należności zagrożonych.

Spółka potwierdzała należności krajowe i zagraniczne z tytułu dostaw i usług według stanu na 30 listopada 2006 roku.

2.4. Zobowiązania

Saldo zobowiązań długoterminowych na koniec 2006 roku stanowią zaciągnięte kredyty na zakup akcji spółki Fabryka Kosmetyków Miraculum SA (4.220,0 tys. zł) i zobowiązania z tytułu umów leasingowych (790,9 tys. zł), w częściach przypadających do zapłaty po 31 grudnia 2007 roku.

Salda zobowiązań z tytułu kredytów zostało potwierdzone według stanu na 31 grudnia 2006 roku.

Zobowiązania z tytułu umów leasingowych są spłacane zgodnie z harmonogramami spłat.

Spółka nie wysyłała pism w sprawie potwierdzenia sald zobowiązań handlowych. Salda zobowiązań handlowych zostały potwierdzone z kontrahentami, którzy przysłali pisma.

Wykazane w bilansie zobowiązania z tytułu dostaw i usług w większości stanowią zobowiązania bieżące.

Saldo innych zobowiązań finansowych dotyczy głównie zobowiązań leasingowych w części przypadającej do spłaty w 2007 roku.

3. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego i dodatkowe informacje i objaśnienia

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

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w sprawozdaniu z zestawienia zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane z bilansem oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach spółki.

5. Rachunek przepływów środków pieniężnych

Dane wykazane w rachunku przepływów zostały prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują źródła finansowania działalności Spółki.

6. Informacja o istotnych naruszeniach prawa i statutu Spółki, stwierdzonych podczas badania, a mających wpływ na sprawozdanie finansowe

W Spółce nie stwierdzono naruszenia prawa i statutu spółki, które wpływałyby w istotny sposób na kształt sprawozdania finansowego.

7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Informacje podane w sprawozdaniu Zarządu z działalności spółki są zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym oraz są kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

8. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Katowice, 26 kwietnia 2007

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

**Dokonujący badania oraz działający
w imieniu BDO Numerica Sp. z o.o.
Leszek Kramarczuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 1920/289**