

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

Opinia i raport
z badania sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku

Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia 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 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **174.570 tys. zł**;
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości **257 tys. zł**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **63.495 tys. zł**;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych netto w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku o kwotę **510 tys. 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 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 2007 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 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.

Zwracamy uwagę na wykazane w sprawozdaniu finansowym Spółki, dotychczas nie ujawniane, znaki towarowe Miraculum wartości 23.000 tys. zł. Znaki te zostały przejęte 31 grudnia 2007 roku przez Grupę Kolastyna SA wraz z innymi aktywami netto Fabryki Kosmetyków Miraculum SA w związku z połączeniem spółek. Począwszy od przejęcia w 2003 roku kontroli przez Grupę Kolastyna SA nad Fabryką Kosmetyków Miraculum SA znaki te nie były wykazywane w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych grupy kapitałowej Grupa Kolastyna SA. Analizując sytuację finansową Spółki za 2007 rok należy uwzględnić dodatni wpływ ww. wyceny na zysk netto w wysokości 4.425 tys. zł oraz na zyski lat poprzednich w kwocie 12.393 tys. zł.

Połączenie spółek zostało rozliczone z równoczesnym zastosowaniem metody nabycia w odniesieniu do wyceny znaków towarowych Miraculum oraz metody łączenia udziałów w zakresie ustalenia wyniku finansowego za rok obrotowy połączonych podmiotów, co wpłynęło na zwiększenie zysku netto Spółki w wysokości 3.048 tys. zł.

Dokonując oceny skutków połączenia należy uwzględnić, że do realizowanego połączenia spółek znajdujących się pod wspólną kontrolą nie ma zastosowania MSSF 3. Jednocześnie Spółka nie skorzystała z przepisów art. 2 ust. 3 ustawy o rachunkowości, stanowiącego że jednostki sporządzające sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, stosują przepisy ustawy oraz przepisy wykonawcze wydane na jej podstawie, w zakresie nieuregulowanym przez MSR.

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, 30 maja 2008

BDO Numerica SA
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 SA
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 2007 roku

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
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.

1.2 Siedziba Spółki

30-960 Kraków, ul. Zabłocie 23.

1.3 Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki jest:

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

1.4 Podstawa działalności

Spółka działa na podstawie:

- statutu spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego spisanego 22 czerwca 2001 roku w Kancelarii Notarialnej w Łodzi przed notariuszem Ewą Świebodą (Rep. A nr 4234/2001), wraz z późniejszymi zmianami,
- kodeksu spółek handlowych.

1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, 9 sierpnia 2001 roku, pod numerem KRS 0000034099.

20 listopada 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Grupa Kolastyna SA podjęło uchwałę o połączeniu ze spółką Fabryka Kosmetyków Miraculum SA z siedzibą w Krakowie, poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej Fabryka Kosmetyków Miraculum SA na spółkę przejmującą Grupa Kolastyna SA w zamian za akcje spółki przejmującej. Połączenie to zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy 31 grudnia 2007 roku.

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 i własnego oraz jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego

Na 31 grudnia 2007 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 45.235 tys. zł i dzielił się na 45.234.949 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

6 września 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podwyższeniu, w drodze oferty publicznej, kapitału zakładowego Spółki z kwoty 29.549 tys. zł do kwoty nie niższej niż 38.549 tys. zł i nie wyższej niż 44.549 tys. zł. W związku z powyższą uchwałą 19 lutego 2007 roku zarejestrowano w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 15.000 tys. zł. Podwyższenie nastąpiło w drodze emisji 15 mln sztuk akcji serii E o wartości nominalnej 1 zł każda.

Kolejne, w badanym okresie, podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w związku z połączeniem z Fabryką Kosmetyków Miraculum SA. Na mocy uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 20 listopada 2007 roku, kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 44.549 tys. zł do kwoty 45.235 tys. zł, tj. o kwotę 686 tys. zł w drodze emisji 685.949 sztuk akcji serii G o wartości nominalnej 1 zł każda. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym 31 grudnia 2007 roku.

Na kapitał własny Spółki składają się ponadto:

- kapitał zapasowy w wysokości 36.953 tys. zł,
- zysk z lat ubiegłych w wysokości 14.779 tys. zł,
- kapitał z aktualizacji wyceny w wysokości 108 tys. zł,
- zysk netto za 2007 rok w wysokości 257 tys. zł.

W badanym okresie kapitał zapasowy zwiększył się o kwotę 31.405 tys. zł. Wzrost ten wynika z odniesienia na kapitał zapasowy kwoty nadwyżki wartości obydwu przeprowadzonych emisji akcji nad wartością nominalną tych akcji, po pomniejszeniu o koszty ich emisji.

Zysk z lat ubiegłych wzrósł w badanym okresie o 13.674 tys. zł. Zmiana ta jest w głównej mierze efektem zaprezentowania w sprawozdaniu za 2007 rok wyceny przejętych znaków towarowych Fabryki Kosmetyków Miraculum SA oraz rozliczenia połączenia spółek.

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

1.8 Zarząd Spółki

Zarząd Spółki w 2007 roku stanowili:

- | | |
|-------------------------|----------------------|
| – Andrzej Grzegorzewski | - Prezes Zarządu |
| – Tomasz Syller | - Wiceprezes Zarządu |
| – Aleksander Siuda | - Członek Zarządu |

30 stycznia 2008 roku uchwałą Rady Nadzorczej powołano na Członka Zarządu Marka Opowicza.

1.9 Rada Nadzorcza

W 2007 roku Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

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

W badanym okresie nie wystąpiły zmian w składzie Rady Nadzorczej.

1.10 Zatrudnienie

Zatrudnienie na 31 grudnia 2007 roku wyniosło 389 osób.

1.10 Informacja o jednostkach powiązanych

Na dzień zakończenia badania Spółka była powiązana kapitałowo ze Spółką UNICOLOR SA.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku, obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 174.570 tys. zł;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości 257 tys. zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 63.495 tys. zł;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku o kwotę 510 tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego Grupy Kolastyna SA za 2007 rok zostało przeprowadzone przez BDO Numerica SA 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 (uchwała nr 10/2007 z 10 lipca 2007 roku) oraz postanowieniami umowy o badanie z 11 lipca 2007 roku. W wykonaniu przedmiotu tej umowy podmiot uprawniony reprezentował biegły rewident Leszek Kramarczuk, nr ewid. 1920/289.

Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki od 3 do 14 marca 2008 roku. Badanie końcowe było poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2007 roku.

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

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

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku, które było badane przez BDO Numerica Sp. z o.o. (obecnie BDO Numerica SA) i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 1 Walnego Zgromadzenia z 25 czerwca 2007 roku.

Na mocy uchwały nr 14 Walnego Zgromadzenia z 25 czerwca 2007 stratę netto w wysokości 2.472 tys. zł za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 postanowiono pokryć w następujący sposób:

- 1.105 tys. zł – z niepodzielonego zysku netto Spółki pozostałego do podziału z lat ubiegłych,
- 1.367 tys. zł – z przyszłych zysków Spółki.

Sprawozdanie finansowe za 2006 rok w ustawowo przewidzianych terminach przekazano do właściwego miejscowo Urzędu Skarbowego oraz do Krajowego Rejestru Sądowego.

Sprawozdanie finansowe za 2006 rok zostało opublikowane w Monitorze Polskim „B” nr 768 z 12 maja 2008 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

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

1. Bilans

AKTYWA	(w tys. zł)					
	31.12.07	% sumy bilansowej	31.12.06	% sumy bilansowej	31.12.05	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	94 280	54,0	42 570	47,2	43 645	59,8
Wartości niematerialne	68 131	39,0	17 127	19,0	17 420	23,9
Rzeczowe aktywa trwałe	18 663	10,7	11 704	13,0	12 499	17,1
Należności długoterminowe	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Inwestycje długoterminowe	4 340	2,5	13 087	14,5	13 087	17,9
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 146	1,8	652	0,7	639	0,9
Aktywa obrotowe	80 290	46,0	47 703	52,8	29 312	40,2
Zapasy	14 773	8,5	6 543	7,2	3 899	5,3
Należności krótkoterminowe	53 914	30,9	36 711	40,7	25 230	34,6
Inwestycje krótkoterminowe	9 932	5,7	306	0,3	140	0,2
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 671	1,0	4 143	4,6	42	0,1
SUMA AKTYWÓW	174 570	100,0	90 273	100,0	72 957	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	97 332	55,8	33 837	37,5	36 310	49,8
Kapitał zakładowy	45 235	25,9	29 549	32,7	37 254	51,1
Akcje własne	0	0	0	0	(4 708)	(6,5)
Kapitał zapasowy	36 953	21,2	5 548	6,2	1 815	2,5
Kapitał z aktualizacji wyceny	108	0,1	108	0,1	108	0,1
Wynik z lat ubiegłych	14 779	8,5	1 105	1,2	(647)	(0,9)
Wynik netto roku bieżącego	257	0,1	(2 472)	(2,7)	2 487	3,4
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	77 238	44,2	56 436	62,5	36 648	50,2
Rezerwy na zobowiązania	6 630	3,8	978	1,1	196	0,3
Zobowiązania długoterminowe	9 938	5,7	5 011	5,5	7 588	10,4
Zobowiązania krótkoterminowe	60 027	34,4	49 934	55,3	28 494	39,1
Rozliczenia międzyokresowe	643	0,3	513	0,6	368	0,5
SUMA PASYWÓW	174 570	100,0	90 273	100,0	72 957	100,0

2. Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	2007		2006		2005	
	tys. zł	% do przych.	tys. zł	% do przych.	tys. zł	% do przych.
Przychody ze sprzedaży	88 979	100,0	41 120	100,0	56 480	100,0
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	42 744	48,0	15 303	37,2	27 786	49,2
Wynik brutto ze sprzedaży	46 235	52,0	25 817	62,8	28 695	50,8
Koszty sprzedaży	22 016	24,7	10 582	25,7	15 119	26,8
Koszty zarządu	25 774	29,0	12 424	30,2	7 432	13,2
Wynik na sprzedaży	(1 555)	(1,7)	2 811	6,8	6 144	10,9
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	4 636	5,2	(1 869)	(4,5)	(843)	(1,5)
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(2 891)	(3,2)	(3 381)	(8,2)	(2 247)	(4,0)
Wynik finansowy brutto	189	0,2	(2 439)	(5,9)	3 054	5,4
Podatek dochodowy	(68)	(0,1)	33	0,1	567	1,0
Wynik finansowy netto	257	0,3	(2 472)	(6,0)	2 487	4,4

W związku z połączeniem 31 grudnia 2007 roku badanej spółki ze spółką Fabryka Kosmetyków Miraculum SA w rachunku zysków i strat za 2007 rok zostały ujęte obroty połączonych spółek. Porównywalność zrealizowanych przychodów i kosztów badanego okresu z poprzednimi latami jest utrudniona ze względu na prezentację w poprzednich latach danych dotyczących jedynie badanej spółki.

W 2007 roku Spółka odnotowała ponad dwukrotny wzrost przychodów ze sprzedaży oraz blisko trzykrotny wzrost kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów. Tak ukształtowane relacje spowodowały, że zysk brutto ze sprzedaży ukształtował się na poziomie blisko dwukrotnie wyższym niż w poprzednim okresie, jednak szybsze tempo wzrostu kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów od dotyczących ich przychodów ze sprzedaży spowodowało, że rentowność brutto sprzedaży obniżyła się o 10,8 punktów procentowych w stosunku do ubiegłego okresu.

Ponad dwukrotny, w stosunku do poprzedniego roku, wzrost kosztów sprzedaży i kosztów zarządu spowodował, że Spółka poniosła w badanym okresie stratę na sprzedaży. W saldzie pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych jest uwzględniona nadwyżka udziału Spółki w aktywach Fabryki Kosmetyków Miraculum SA nad kosztem połączenia w wysokości 4.425 tys. zł. Nadwyżka ta jest efektem wpływu wyceny ujawnionych znaków towarowych Miraculum wartości 23.000 tys. zł na rozliczenie przejętych udziałów (33,48%) w Fabryce Kosmetyków Miraculum SA w 2007 roku. Dodatkowo saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, na poziomie ponad trzykrotnie wyższym niż w poprzednim okresie, pomimo jego korekty o ujemne saldo przychodów i kosztów finansowych, pozwoliło Spółce osiągnąć w badanym okresie dodatni wynik finansowy netto.

Na uzyskany zysk netto Spółki znaczny wpływ miało włączenie do rachunku zysków i strat danych dotyczących przejętej Spółki, która w 2007 roku uzyskała zysk netto w wysokości 3.048 tys. zł.

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2007	2006	2005
Rentowność majątku			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	0,1%	(2,7%)	3,4%
Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	0,3%	(7,3%)	6,9%
Rentowność netto sprzedaży			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	0,3%	(6,0%)	4,4%
Rentowność brutto sprzedaży			
$\frac{\text{wynik brutto ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	52,0%	62,8%	50,8%
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,3	1,0	1,0
Wskaźnik płynności II			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,1	0,8	0,9
Szybkość spłaty należności w dniach			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	160	252	146
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów}}$	179	451	215
Szybkość obrotu zapasów			
$\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów}}$	91	125	68
Wskaźnik zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania} - \text{fundusze specjalne}}{\text{suma pasywów}}$	0,4	0,6	0,5
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			
$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$	2,2	1,15	0,97
Zysk na jedną akcję			
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{liczba akcji}}$	0,01	(0,08)	0,07

W związku z wypracowaniem przez Spółkę dodatniego wyniku finansowego, wskaźniki rentowności w badanym okresie uległy poprawie, jednak kształtują się na niskim poziomie. Poprawie uległy również w stosunku do poprzedniego okresu wskaźniki płynności, które kształtują się obecnie na poziomie optymalnym.

Pozytywnym zjawiskiem jest również znaczne obniżenie wskaźników spłaty należności i zobowiązań.

W badanym okresie zmniejszył się wskaźnik zadłużenia Spółki.

Prezentowane powyżej kluczowe dla Spółki wielkości i wskaźniki charakteryzujące jej wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową nie wskazują na występowanie czynników niekorzystnie oddziałujących na sytuację finansowo-ekonomiczną Spółki oraz naruszenie przesłanek kontynuacji działalności w niezmiennym istotnie zakresie.

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 księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu 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.

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 oraz chronione przed dostępem nieupoważnionych osób oraz zniszczeniem czy kradzieżą.

1.2. Inwentaryzacja składników majątku

Ze względu na fakt połączenia Spółki z Fabryką Kosmetyków Miraculum SA 31 grudnia 2007 roku, badanie obejmowało inwentaryzację składników majątku przeprowadzoną zarówno w spółce przejmującej - Grupie Kolastyna SA, jak i przejmowanej - Fabryce Kosmetyków Miraculum SA.

Materiały w poszczególnych magazynach spółek przejmującej i przejmowanej były przedmiotem spisu z natury według stanu na 31 grudnia 2007 roku.

Produkcja w toku oraz wyroby gotowe, przejęte z Fabryki Kosmetyków Miraculum SA były objęte spisem z natury według stanu na 31 grudnia 2007 roku.

Towary były przedmiotem inwentaryzacji w obydwu spółkach według stanu na 31 grudnia 2007 roku.

Zarówno Grupa Kolastyna SA jak i Fabryka Kosmetyków Miraculum SA potwierdziły salda należności handlowych na 31 grudnia 2007 roku.

Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane w spółce przejmującej i przejmowanej na ostatni dzień roku obrotowego w drodze spisu z natury. Pozostałe salda wchodzące w skład inwestycji krótkoterminowych w obydwu spółkach zostały potwierdzone przez instytucje finansowe prowadzące obsługę finansową Spółki przez wysłanie pisemnych potwierdzeń sald.

Środki trwale przejęte z Fabryki Kosmetyków Miraculum SA były objęte inwentaryzacją według stanu na 31 grudnia 2007 roku.

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 2007 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.

Nasz przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

2. 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.

3. 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.

4. Rachunek przepływów środków pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony z wykorzystaniem metody pośredniej.

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

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

W Spółce nie wystąpiły zdarzenia powodujące istotne naruszenia prawa i statutu Spółki wpływające na sprawozdanie finansowe.

6. 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 oraz uwzględniają przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

7. 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, 30 maja 2008

**BDO Numerica SA
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 SA
Leszek Kramarczuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 1920/289**