

**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 2007 roku**

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej
grupy kapitałowej 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 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **185.912 tys. zł**;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości **4.444 tys. zł**;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **36.881 tys. zł**;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku o **650 tys. zł**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie zostało sporządzone metodą pełną.

Za sporządzenie tego sprawozdania 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 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. nr 76, poz. 694 z 2002 roku, z późniejszymi zmianami),
- 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.

Naszym zdaniem 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 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 nie uregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, a także na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz dokumentacji konsolidacyjnej,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Zwracamy uwagę na wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dotychczas nie wyceniane, znaki towarowe Miraculum wartości 23.000 tys. zł. Znaki te zostały ujawnione jako korekta rozliczenia połączenia na dzień objęcia kontroli (30 czerwca 2003 roku) przez Grupę Kolastyna SA nad Fabryką Kosmetyków Miraculum SA.

Analizując sytuację finansową grupy kapitałowej Grupa Kolastyna SA za 2007 rok należy uwzględnić wpływ ww. wyceny na skonsolidowany zysk netto w wysokości 4.425 tys. zł oraz na zyski lat poprzednich w kwocie 12.393 tys. zł.

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, 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 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 2007 roku

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	7
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	10

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące podmiot dominujący

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 badanym roku obrotowym

Na 31 grudnia 2007 roku kapitał zakładowy podmiotu dominującego 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 podmiotu dominującego 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 podmiotu dominującego 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 podmiotu dominującego 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 podmiotu dominującego 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.

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

Wymienione powyżej składniki kapitału własnego podmiotu dominującego stanowią jednocześnie kapitał własny grupy kapitałowej.

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

1.10 Zatrudnienie

Zatrudnienie na 31 grudnia 2007 roku wyniosło 386 osób.

2. Skład grupy kapitałowej na dzień bilansowy

2.1. Podmiot dominujący

Grupa Kolastyna SA

Data sporządzenia sprawozdania finansowego	- 31 grudnia 2007
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1 stycznia – 31 grudnia 2007
Suma bilansowa	- 174.570 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	- 88.979 tys. zł
Wynik finansowy	- 257 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Numerica SA ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	- Bez zastrzeżeń

W opinii z badania sprawozdania finansowego podmiotu dominującego za 2007 rok zostały zawarte następujące informacje objaśniające:

„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 w 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.”

2.2. Podmioty zależne

Unicolor SA

Data sporządzenia sprawozdania finansowego	- 31 grudnia 2007
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1 stycznia – 31 grudnia 2007
Suma bilansowa	- 10.285 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	- 13.595 tys. zł
Wynik finansowy	- (428) tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Numerica SA ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	- Bez zastrzeżeń

Spółka zależna została włączona do konsolidacji począwszy od 1 października 2007 roku, co skutkowało ujęciem w skonsolidowanym rachunku zysków i strat obrotów za okres od 1 października do 31 grudnia 2007 roku, zamykających się zyskiem netto w kwocie 391 tys. zł.

3. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

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

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 185.912 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto 4.444 tys. zł;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o 36.881 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku o 650 tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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.

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 ust. ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzanego badania nie nastąpiły jakiegokolwiek 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 2006 rok, które było badane przez BDO Numerica Sp. z o.o. (obecnie BDO Numerica SA) i uzyskało opinię z badania z zastrzeżeniem o następującej treści:

„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.”

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 15 Walnego Zgromadzenia z 25 czerwca 2007 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Grupa Kolastyna SA za 2006 rok zostało opublikowane w Monitorze Polskim „B” nr 768 z 12 maja 2008 roku

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

1. Skonsolidowany bilans

AKTYWA					(w tys. zł)	
	31.12.07	% sumy bilansowej	31.12.06	% sumy bilansowej	31.12.05	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	99 059	53,3	60 742	43,8	51 617	48,1
Wartości niematerialne	73 057	39,3	41 713	30,1	18 854	17,6
Rzeczowe aktywa trwałe	22 318	12,0	16 114	11,6	31 313	29,2
Należności długoterminowe	0	0,0	486	0,4	0	0,0
Inwestycje długoterminowe	434	0,2	589	0,4	569	0,5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 250	1,8	1 840	1,3	881	0,8
Aktywa obrotowe	86 853	46,7	78 058	56,2	55 521	51,9
Zapasy	17 316	9,3	18 099	13,1	16 455	15,4
Należności krótkoterminowe	57 749	31,1	55 161	39,7	38 359	35,8
Inwestycje krótkoterminowe	9 862	5,3	612	0,4	196	0,2
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 926	1,0	4 186	3,0	511	0,5
SUMA AKTYWÓW	185 912	100,0	138 800	100,0	107 138	100,0
PASYWA						
Kapitał własny razem	101 297	54,5	64 416	46,4	43 295	40,4
Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego	101 297	54,5	49 151	35,4	36 654	34,2
Kapitał zakładowy	45 235	24,3	29 549	21,3	37 254	34,8
Akcje własne	0	0,0	0	0,0	(4 708)	(4,4)
Kapitał zapasowy	36 953	19,9	5 547	4,0	0	0,0
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	108	0,1	108	0,1	0	0,0
Wynik z lat ubiegłych	14 557	7,8	6 553	4,7	1 533	1,4
Wynik netto roku bieżącego	4 444	2,4	7 394	5,3	2 575	2,4
Kapitał mniejszości	0	0,0	15 265	11,0	6 641	6,2
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	84 615	45,5	74 384	53,6	63 843	59,6
Rezerwy na zobowiązania	7 771	4,2	6 868	4,9	3 289	3,1
Zobowiązania długoterminowe	12 408	6,7	5 953	4,3	9 311	8,7
Zobowiązania krótkoterminowe	63 792	34,3	61 050	44,0	50 875	47,5
Rozliczenia międzyokresowe	644	0,3	513	0,4	368	0,3
SUMA PASYWÓW	185 912	100,0	138 800	100,0	107 138	100,0

2. Rachunek zysków i strat

Podstawowe wielkości skonsolidowanego rachunku zysków i strat kształtujące wynik finansowy w latach 2005-2007 przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	2007		2006		2005	
	tys. zł	% do przych.	tys. zł	% do przych.	tys. zł	% do przych.
Przychody ze sprzedaży	93 102	100,0	83 467	100,0	81 496	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	44 594	47,9	38 886	46,6	37 029	45,4
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	48 508	52,1	44 581	53,4	44 467	54,6
Koszty sprzedaży	23 819	25,6	18 795	22,5	21 919	26,9
Koszty ogólnego zarządu	25 548	27,4	22 981	27,5	14 725	18,1
Zysk (strata) ze sprzedaży	(859)	(0,9)	2 805	3,4	7 823	9,6
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	8 531	9,2	18 186	21,8	(1 040)	(1,3)
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(3 169)	(3,4)	(4 686)	(5,6)	(3 038)	(3,7)
Podatek dochodowy	59	0,1	3 999	4,8	955	1,2
Wynik finansowy netto:	4 444	4,8	12 306	14,7	2 790	3,4
- przypisany udziałowcom mniejszościowym	0	0,0	4 912	5,9	215	0,3
- przypisany do podmiotu dominującego	4 444	4,8	7 394	8,9	2 575	3,2

W 2007 roku grupa kapitałowa zrealizowała przychody ze sprzedaży wyższe o 11,5% w stosunku do przychodów 2006 roku. Wzrost kosztów sprzedanych produktów o 14,7% oraz kosztów sprzedaży i kosztów zarządu łącznie o 18,2% spowodował, że grupa poniosła stratę na sprzedaży.

Na powyższe relacje dotyczące wzrostu przychodów i kosztów miało częściowy wpływ przejęcie kontroli nad podmiotem zależnym Unicolor SA, którego obroty za okres od 1 października do 31 grudnia 2007 roku zostały skonsolidowane.

Grupa kapitałowa uzyskała w 2007 roku korzystne saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych oraz ujemne saldo z działalności finansowej

W saldzie pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych jest uwzględniona nadwyżka udziału podmiotu dominującego 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 dodatkowo przejętych w 2007 roku udziałów (33,48%) w Fabryce Kosmetyków Miraculum SA. Ponadto w wyniku rozliczenia nabycia kontroli w Unicolor SA została ustalona nadwyżka udziału podmiotu dominującego w aktywach tego podmiotu w wysokości 3.539 tys. zł.

Zysk netto w badanym roku uległ zmniejszeniu w porównaniu z poprzednim rokiem o 39,9%.

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

		2007	2006	2005
Rentowność majątku	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	2,4%	5,3%	2,4%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny przypisany do podm.dom.}}$	4,4%	15,0%	7,0%
Rentowność netto sprzedaży	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	4,8%	8,9%	3,2%
Rentowność brutto sprzedaży	$\frac{\text{wynik brutto ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	52,1%	53,4%	54,6%
Wskaźnik płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,4	1,3	1,1
Wskaźnik płynności II	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,1	1,0	0,8
Szybkość spłaty należności w dniach	$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	190	180	125
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt wytworzenia sprzedanych produktów + wartość sprzedanych towarów i materiałów}}$	175	224	223
Szybkość obrotu zapasów	$\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt wytworzenia sprzedanych produktów + wartość sprzedanych towarów i materiałów}}$	145	162	164
Wskaźnik zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania - fundusze specjalne}}{\text{suma bilansowa}}$	0,4	0,5	0,6
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	$\frac{\text{kapitał własny przypisany do podm.dom.}}{\text{liczba akcji}}$	2,2	1,7	1,0
Zysk na jedną akcję	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{liczba akcji}}$	0,1	0,3	0,1

W związku ze wypracowaniem przez grupę kapitałową w badanym okresie, w porównaniu z poprzednim okresem, niższego zysku netto obniżeniu uległy wszystkie wskaźniki rentowności.

W 2007 roku wskaźniki płynności uległy poprawie, osiągając wartości uznawane za optymalne.

Cykl spłaty należności uległ wydłużeniu o 10 dni, natomiast cykl spłaty zobowiązań oraz cykl obrotu zapasów obniżyły się w stosunku do poprzedniego okresu odpowiednio o 49 i 17 dni.

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

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.

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 za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku i podmiotu zależnego za okres od 1 października do 31 grudnia 2007 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.

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

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

Dane liczbowe w tych informacjach wynikają z dokumentacji konsolidacyjnej i są zgodne ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Dane wykazane w sprawozdaniu z zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane ze skonsolidowanym bilansem oraz dokumentacją konsolidacyjną i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach grupy.

4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

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

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.

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

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

W Spółkach grupy kapitałowej nie wystąpiły zdarzenia powodujące istotnego naruszenia prawa, statutu i umów spółek wpływające na sprawozdanie finansowe.

7. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej

Kierownictwo Spółki dominującej Grupa Kolastyna SA 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**