

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
GRUPA KOLASTYNA S.A. ZA ROK 2007**

KRAKÓW, MAJ 2008

Pismo Prezesa Zarządu Grupa Kolastyna S.A.

Szanowni Państwo,

Rok 2007 był niezwykle ważny w rozwoju Grupy Kolastyna S.A. oraz grupy kapitałowej, dla której spółka Grupa Kolastyna S.A. jest podmiotem dominującym. Niewątpliwie najbardziej przełomowym wydarzeniem był udany debiut na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Potwierdził on silną pozycję Grupy Kolastyna, która jest stabilną i wiarygodną firmą, realizującą konsekwentnie określone cele. Udany debiut pozwolił nam dołączyć do elitarnego grona firm obdarzanych najwyższym zaufaniem klientów i inwestorów.

Miniony rok zaliczamy do udanych także ze względu na podjęcie ważnych decyzji inwestycyjnych związanych z konsolidacją polskiego rynku kosmetycznego. W lipcu 2007 nabyliśmy pakiet akcji spółki Unicolor, co pozwoliło nam na poszerzenie portfolio Grupy o marki: Tanita - najsilniejszą polską markę kosmetyków depilacyjnych oraz Paloma, oferującą kosmetyki do makijażu. W październiku 2007 od PZ Cussons Polska zakupiliśmy znane i cenione przez Polaków marki, takie jak: Uroda, Makler, Być może, Wars i Lider. Akwizycja ta umocniła pozycję emitenta oraz grupy kapitałowej Kolastyna na rynku kosmetyków do pielęgnacji skóry oraz w segmencie perfumeryjnym, a także zapewniła pozycję lidera wśród krajowych producentów kremów do golenia. Równie ważnym osiągnięciem minionego roku było pomyślne zakończenie fuzji z FK Miraculum. W marcu 2007 Grupa Kolastyna SA nabyła pakiet 27,25% akcji FK Miraculum, zwiększając tym samym swój udział w spółce do 93,77%. W grudniu 2007 roku, decyzją Sądu Rejonowego w Krakowie-Śródmieściu, zatwierdzono połączenie obu spółek. Dzięki tym strategicznym decyzjom Grupa Kolastyna posiada szeroką gamę atrakcyjnych produktów, wytwarzanych zgodnie z najnowszymi trendami panującymi w kosmetologii. Są wśród nich m.in. linie preparatów do codziennej pielęgnacji twarzy i ciała, serie specjalistyczne (antycellulit, modelujące, wyszczuplające), antytrądzikowa seria dla młodzieży Nastolatki, seria słoneczna, linia produktów do depilacji, kremy do rąk, żele do higieny intymnej.

Wspomniane działania skutkują umacnianiem pozycji Grupy Kolastyna wśród czołowych polskich producentów kosmetyków. Pierwsze efekty działalności konsolidacyjnej Grupy Kolastyna są widoczne już w sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2008 roku, co pozwala nam podtrzymywać prognozę wyników na 2008 rok, która zakłada osiągnięcie zysku netto na poziomie 12-15 mln PLN oraz przychodów ze sprzedaży na poziomie 115 mln PLN. Naszym celem jest osiągnięcie docelowo 10% rentowności netto.

W 2008 roku planujemy kolejne akwizycje. Naszym priorytetem jest zdobycie 10% udziału w rynku kosmetyków pielęgnacyjnych w Polsce w perspektywie najbliższych lat. Obecnie prowadzimy rozmowy zarówno z firmami polskimi, jak i zagranicznymi. Za granicą interesują nas przede wszystkim rynki wschodnie, a zwłaszcza Ukraina i Rosja, które przeżywają aktualnie okres dynamicznego rozwoju. Sprzyja to naszym planom przewidującym przekształcenie Grupy Kolastyna we wschodnioeuropejski koncern kosmetyczny.

Wierzę, że obrana strategia daje solidne podstawy, aby oczekiwać dalszego, dynamicznego i systematycznego rozwoju. Wszystkim naszym działaniom towarzyszy nadrzędny cel, jakim jest wzrost wartości dla akcjonariuszy. Liczę, że zarówno dobre perspektywy naszej branży, jak i

szerokie plany rozwojowe są bazą do formułowania optymistycznych prognoz na kolejne lata działalności spółki.

W imieniu emitenta oraz grupy kapitałowej Kolastyna pragnę podziękować za zaufanie, jakim nas Państwo obdarzyliście. Jestem pewny, że konsekwentne działania podejmowane w 2008 roku spotkają się z Państwa uznaniem.

Z poważaniem

Andrzej Grzegorzewski
Prezes Zarządu
GRUPA KOLASTYNA S.A.

1. WPROWADZENIE

Misja Firmy głosi:

„Pomagamy realizować marzenia o pięknie”

Swoją misję Spółka realizuje poprzez wytwarzanie i sprzedaż nowoczesnych preparatów do pielęgnacji i upiększania skóry. Najważniejsze rynki zbytu produktów Spółki to Polska oraz kraje Europy Wschodniej, między innymi: Łotwa, Litwa, Białoruś, Ukraina, Kazachstan i Rosja.

Głównym celem Grupy Kolastyna SA jest utrzymanie pozycji lidera w sprzedaży preparatów słonecznych oraz umocnienie pozycji Spółki wśród producentów kosmetyków pielęgnacyjnych obecnych na bardzo konkurencyjnym rynku polskim. W odniesieniu do eksportu Spółka zamierza umacniać dotychczasową pozycję na rynkach wschodnich, a także pozyskiwać nowe, dynamicznie rozwijające się rynki zagraniczne, między innymi w krajach Europy Środkowej oraz w basenie Morza Śródziemnego.

Powyższe cele Firma realizuje poprzez rozbudowywanie oferty produktowej i wprowadzanie na rynek nowych, innowacyjnych preparatów, dostosowanych do potrzeb konsumentów i aktualnie obowiązujących trendów w kosmetologii, a także poprzez różnorodne działania marketingowe. Produkty oferowane przez Grupę Kolastyna S.A. powstają we własnym laboratorium badawczym, przy wykorzystaniu najnowszych surowców kosmetycznych i znajomości nowoczesnych technologii. Dla bezpieczeństwa konsumentów wyroby podlegają badaniom dermatologicznym oraz aplikacyjnym przeprowadzanym przez wyspecjalizowane i niezależne instytucje. Proces opracowywania oraz produkcji kosmetyków jest zgodny z międzynarodowymi standardami i potwierdzony certyfikatami zarządzania jakością ISO 9001:2000 oraz BRC Global Standard.

Do najbardziej znanych serii kosmetycznych oferowanych pod marką Laboratorium Kolastyna należą: Ogród SPA, Rajska Oliwka, Extra Lift, Active Body, Slim Body, a także linia słoneczna, antybakteryjna seria dla młodzieży Nastolatki, żele do higieny intymnej oraz kremy do rąk. W trosce o naszych klientów oferujemy kosmetyki o korzystniejszej relacji wartości użytkowej i jakości do ceny.

Wszystkie cele i przedsięwzięcia są wyznaczane i prowadzone w zgodzie z otaczającym środowiskiem naturalnym i z poszanowaniem jego praw.

W roku 2007 działania Zarządu Spółki były ukierunkowane na kontynuację rozpoczętej w latach poprzednich ekspansji rynkowej, realizowanej poprzez:

- działania mające na celu umocnienie pozycji Spółki na rynku krajowym jak i zagranicą;
- działania konsolidacyjne poprzez przejęcia innych firm kosmetycznych oraz akwizycję wybranych marek kosmetycznych i tym samym wzrost udziału w polskim rynku kosmetycznym;
- poprawę równowagi finansowej oraz konkurencyjności firmy;
- zwiększenie efektywności produkcji i sprzedaży;
- racjonalne zarządzanie majątkiem Spółki.

2. OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE

Spółka działa od 9 sierpnia 2001 r. na mocy Uchwały Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników. Spółka została zarejestrowana w dniu 09.08.2001 r. w Sądzie Rejonowym dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000034099.

Dnia 6 września 2006 roku, Laboratorium Kolastyna S.A. decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zmieniło nazwę na Grupa Kolastyna SA z siedzibą w Krakowie.

W dniu **12 lutego 2007** Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 105/2007 postanowił wprowadzić z dniem 13 lutego 2007 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 15.000.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki Grupa Kolastyna S.A., o wartości nominalnej 1 zł każda. GPW rozpoczęła notowania praw do akcji spółki Grupa Kolastyna S.A. w systemie notowań ciągłych. Zarząd Giełdy w dniu 11 kwietnia 2007 roku podjął uchwałę nr 230/2007, postanawiając o wprowadzeniu z dniem 16 kwietnia 2007 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym:

- 923.000 akcji serii A;
- 6.295.000 akcji serii B;
- 16.675.000 akcji serii C;
- 5.656.000 akcji serii D;
- 15.000.000 akcji serii E.

W dniu **20 listopada 2007 r.** Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie połączenia Grupy Kolastyna S.A. z Fabryką Kosmetyków Miraculum S.A. w Krakowie oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. Połączenie zostało dokonane przy jednoczesnym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 685.949,00 zł w drodze emisji 685.949 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,00 zł. W dniu 31 grudnia Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował ww. podwyższenie kapitału zakładowego.

Na dzień **31.12.2007 r.** kapitał zakładowy Emitenta wynosi 45 234 949,00 zł (czterdzieści pięć milionów dwieście trzydzieści cztery tysiące dziewięćset czterdzieści dziewięć złotych) i składa się z 45 234 949 (czterdzieści pięć milionów dwieście trzydzieści cztery tysiące dziewięćset czterdzieści dziewięć) akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, w tym:

- 923.000 (dziewięćset dwadzieścia trzy tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii A, oznaczonych numerami od 000001 do 923000;
- 6.295.000 (sześć milionów dwieście dziewięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, oznaczonych numerami od 0000001 do 6295000;
- 16.675.000 (szesnaście milionów sześćset siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, oznaczonych numerami od 00000001 do 16675000;
- 5.656.000 (pięć milionów sześćset pięćdziesiąt sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, oznaczonych numerami od 0000001 do 5656000;

- 15.000.000 (piętnaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii E, oznaczonych numerami od 00000001 do 15000000;
- 685.949 (sześćset osiemdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset czterdzieści dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii G oznaczonych numerami od 00000001 do 685949.

Działalność Spółki

W 2007 roku Grupa Kolastyna S.A. uzyskiwała przychody z następujących tytułów:

- sprzedaż produktów
- usługi logistyczne i magazynowe
- sprzedaż surowców i opakowań
- najem środków transportu, maszyn i urządzeń
- sprzedaż posiadanych zapasów wyrobów

3. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

3.1 Sytuacja ekonomiczno – finansowa w 2007r

Sprawozdanie jednostkowe Zarządu spółki Grupa Kolastyna S.A. zawiera dane za rok 2007 po połączeniu jednostki dominującej z podmiotem zależnym Fabryką Kosmetyków Miraculum S.A. Porównywane dane za rok 2006 prezentują wielkości tylko z jednostki dominującej spółki Grupa Kolastyna S.A.

Bilans Grupa Kolastyna S.A. w latach 2006-2007

Tytuł	Stan na 31.12.2007 [tys.zł]	Stan na 31.12.2006 [tys.zł]	Wsk.struktury 2007 [%]	Wsk.struktury 2006 [%]	Wsk.dynamiki [2007/2006]
A k t y w a					
A. Aktywa trwałe	94 280	42 570	54,0	47,2	2,2
1. Wartości niematerialne, w tym:	68 131	17 127	39,0	19,0	4,0
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0,0	0,0	-
3. Rzeczowe aktywa trwałe	18 663	11 704	10,7	13,0	1,6
4. Należności długoterminowe	0	0	0,0	0,0	-
5. Inwestycje długoterminowe, w tym:	4 340	13 087	2,5	14,5	0,3
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym	3 145	652	1,8	0,7	4,8
B. Aktywa obrotowe	80 291	47 703	46,0	52,8	1,7
1. Zapasy	14 774	6 543	8,5	7,2	2,3
2. Należności krótkoterminowe	53 914	36 711	30,9	40,7	1,5
3. Inwestycje krótkoterminowe	9 932	306	5,7	0,3	32,5
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 671	4 143	1,0	4,6	0,4
A k t y w a r a z e m	174 570	90 273	100,0	100,0	1,9
P a s y w a					
A. Kapitał własny	97 332	33 837	55,8	37,5	2,9
1. Kapitał zakładowy	45 235	29 549	25,9	32,7	1,5
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0,0	0,0	-
3. Akcje własne	0	0	0,0	0,0	-
4. Kapitał zapasowy	36 953	5 548	21,2	6,1	6,7
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	108	108	0,1	0,1	1,0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0,0	0,0	-
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0	0,0	0,0	-
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	14 779	1 105	8,5	1,2	13,4
9. Zysk (strata) netto	257	-2 472	0,1	-2,7	-0,1
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0,0	0,0	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	77 239	56 436	44,2	62,5	1,4
1. Rezerwy na zobowiązania	6 630	978	3,8	1,1	6,8
2. Zobowiązania długoterminowe	9 938	5 011	5,7	5,6	2,0
3. Zobowiązania krótkoterminowe	60 027	49 934	34,4	55,3	1,2
4. Rozliczenia międzyokresowe	644	513	0,4	0,6	1,3
P a s y w a r a z e m	174 570	90 273	100,0	100,0	1,9

Analiza pionowej struktury bilansu wskazuje na kilka istotnych zmian pozycji bilansowych w porównaniu do roku 2006: niemal dwukrotny wzrost sumy bilansowej w roku 2007, na który składa się znaczący wzrost w aktywach trwałych wartości niematerialnych, a w aktywach obrotowych zapasów oraz inwestycji krótkoterminowych, natomiast w pasywach wzrost kapitałów własnych oraz rezerw na zobowiązania.

Rachunek Zysków i Strat Grupa Kolastyna S.A.

Treść	Wykonanie za okres [tys.zł]		Różnica [tys.zł] 2007 - 2006	Wsk.dynamiki 2007 / 2006
	ROK 2007	ROK 2006		
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	88 979	41 120	47 859	2,2
Koszty działalności operacyjnej	90 534	38 309	52 225	2,4
Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 555	2 811	-4 366	-0,6
Pozostałe przychody operacyjne	7 312	570	6 742	12,8
Pozostałe koszty operacyjne	2 676	2 439	237	1,1
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 081	942	2 139	3,3
Przychody finansowe	11 213	345	10 868	32,5
Koszty finansowe	14 105	3 726	10 379	3,8
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	189	-2 439	2 628	-0,1
Zysk (strata) brutto	189	-2 439	2 628	-0,1
Podatek dochodowy	-68	33	-101	-2,1
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	-
Zysk (strata) netto	257	-2 472	2 729	-0,1

W porównaniu do 2006 roku nastąpiło znaczące zwiększenie przychodów ze sprzedaży do poziomu 88.979 tys. zł, głównie za sprawą przejęcia z dniem 31.XII.2007 Fabryki Kosmetyków Miraculum S.A.

Spółka w okresie objętym sprawozdaniem w dalszym ciągu koncentrowała się na wymianie portfolio produktów oraz na optymalizacji kosztów operacyjnych.

W związku z tym, pod kątem przyszłej docelowej oferty asortymentowej podejmowano działania zmierzające do wyprzedaży, w całym łańcuchu dystrybucji, tych linii produktowych, które nie są zbieżne z aktualnym portfolio. Powyższe działania spowodowały wzrost kosztów sprzedaży.

Spółka od 2007 roku przystąpiła do realizacji ogłoszonych celów strategicznych, posiadając nowe portfolio i udrożnione kanały dystrybucji. Nakłady poczynione w poprzednich latach położyły zdrowe podstawy do realizacji celów strategicznych w latach następnych.

Spółka nie wypłacała dywidendy za rok 2006 oraz nie deklaruje wypłaty dywidendy za rok 2007.

Sprawozdanie z działalności spółki Grupy Kolastyna S.A. za rok 2007

BILANS PRO FORMA

Bilans porównywalny pro forma za rok obrotowy 2006 stanowi bilans skonsolidowany grupy kapitałowej Grupa Kolastyna na dzień 31.12.2006 roku.

Tytuł	Stan na 31.12.2007 [tys.zł]	Dane pro forma na 31.12.2006 [tys.zł]*	Wsk.struktur y 2007 [%]	Wsk.struktur y 2006 [%]	Wsk.dynamik i [2007/2006]
A k t y w a					
A. Aktywa trwałe	94 280	60 742	54,0	43,8	1,6
1. Wartości niematerialne, w tym:	68 131	41 713	39,0	30,1	1,6
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0,0	0,0	-
3. Rzeczowe aktywa trwałe	18 663	16 114	10,7	11,6	1,2
4. Należności długoterminowe	0	486	0,0	0,4	-
5. Inwestycje długoterminowe, w tym:	4 340	589	2,5	0,4	7,4
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym	3 145	1 840	1,8	1,3	1,7
B. Aktywa obrotowe	80 291	78 058	46,0	56,2	1,0
1. Zapasy	14 774	18 099	8,5	13,0	0,8
2. Należności krótkoterminowe	53 914	55 161	30,9	39,7	1,0
3. Inwestycje krótkoterminowe	9 932	612	5,7	0,4	16,2
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 671	4 186	1,0	3,0	0,4
A k t y w a r a z e m	174 570	138 800	100,0	100,0	1,3
P a s y w a					
A. Kapitał własny	97 332	68 786	55,8	49,6	1,4
1. Kapitał zakładowy	45 235	46 277	25,9	33,3	1,0
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0,0	0,0	-
3. Akcje własne	0	0	0,0	0,0	-
4. Kapitał zapasowy	36 953	0	21,2	0,0	-
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	108	0	0,1	0,0	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0,0	0,0	-
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0	0,0	0,0	-
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	14 779	15 115	8,5	10,9	1,0
9. Zysk (strata) netto	257	7 394	0,1	5,3	0,0
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0,0	0,0	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	77 239	70 014	44,2	50,4	1,1
1. Rezerwy na zobowiązania	6 630	2 498	3,8	1,8	2,7
2. Zobowiązania długoterminowe	9 938	5 953	5,7	4,3	1,7
3. Zobowiązania krótkoterminowe	60 027	61 050	34,4	44,0	1,0
4. Rozliczenia międzyokresowe	644	513	0,4	0,4	1,3
P a s y w a r a z e m	174 570	138 800	100,0	100,0	1,3

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PRO FORMA

Porównywalny Rachunek zysków i strat pro forma za rok obrotowy 2006 został sporządzony jako suma rachunku spółki przejętej (FK Miraculum) oraz spółki przejmującej, z wyłączeniem wzajemnych obrotów pomiędzy spółkami z okresu do dnia połączenia.

Sprawozdanie z działalności spółki Grupy Kolastyna S.A. za rok 2007

Treść	Wykonanie za okres [tys.zł]		Różnica [tys.zł] 2007 - 2006	Wsk.dynamiki 2007 / 2006
	ROK 2007	Dane pro forma ROK 2006		
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	88 979	83 467	5 512	1,1
Koszty działalności operacyjnej	90 534	80 662	9 872	1,1
Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 555	2 805	-4 360	-0,6
Pozostałe przychody operacyjne	7 313	28 150	-20 837	0,3
Pozostałe koszty operacyjne	2 676	9 964	-7 288	0,3
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 081	20 991	-17 910	0,1
Przychody finansowe	11 214	404	10 810	27,8
Koszty finansowe	14 105	5 090	9 015	2,8
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	189	16 305	-16 116	0,0
Zysk (strata) brutto	189	16 305	-16 116	0,0
Podatek dochodowy	-68	3 999	-4 067	0,0
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	-
Zysk (strata) netto	257	12 306	-12 049	0,0

Wskaźniki finansowe za lata 2006 – 2007

Wyszczególnienie	j.m	2007	2006
Zyskowność sprzedaży	%	-1,7%	6,8%
Rentowność netto	%	0,3%	-6,0%
Wskaźnik bieżącej płynności	wsk	1,0	0,8
Wskaźnik szybki płynności	wsk	0,8	0,7
Cykl obrotu zapasami	dni	60	62
Cykl obrotu należności	dni	221	326
Cykl spłaty zobowiązań	dni	282	524
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	wsk	0,7	1,5
Zyskowność netto kapitałów własnych	%	0,3%	-6,8%

W roku 2007 w porównaniu do 2006, wskaźniki płynności uległy nieznacznej poprawie. Znacznie polepszyły się wskaźniki rotacji należności i zobowiązań.

3.2 ZDARZENIA NIETYPOWE MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KOLASTYNA S.A.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym, w dniu **13 lutego 2007**, Spółka zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, poprzez emisję 15 mln sztuk akcji serii E o jednostkowej cenie nominalnej 1 zł, cena emisyjna została określona uchwałą Zarządu spółki na kwotę 3,50 zł.

W dniu **20 lutego 2007 roku**, Zarząd spółki Grupa Kolastyna S.A. podał do publicznej wiadomości informację o zarejestrowaniu w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 44.549.000,00 zł, na skutek zarejestrowania emisji 15.000.000 sztuk akcji serii E o wartości nominalnej 1 złoty każda, przeprowadzonej w drodze publicznej subskrypcji.

W dniu **30 marca 2007 roku** Zarząd spółki Grupa Kolastyna S.A. podał do publicznej wiadomości informację, że dnia 29 marca 2007 r. spółka Grupa Kolastyna S.A. dokonała transakcji zakupu pakietu 53.810 sztuk akcji Fabryki Kosmetyków „MIRACULUM” S.A. w Krakowie od dotychczasowego akcjonariusza za łączną kwotę 8.302.050,00 PLN za wszystkie 53.810 sztuk. W wyniku transakcji zakupu udziałów spółka Grupa Kolastyna S.A. zwiększyła swój udział w FK Miraculum z dotychczasowych 66,52% do 93,77%.

W dniu **27 lipca 2007 roku** miało miejsce podpisanie umowy w efekcie której Emitent nabył od Pana Adama Grzymały oraz Pana Bogumiła Orzeszko 300.000 szt. akcji stanowiących 100% udziałów w spółce Unicolor S.A. z siedzibą w Łomiankach. Zgodnie z podpisaną umową płatność za 100% udziałów w spółce Unicolor S.A. nastąpi w ratach, a ostateczna cena nabycia będzie uzależniona od wyniku finansowego spółki Unicolor S.A. za 2007 rok i wyniesie od 3.681 tys. zł do 4.680 tys. zł.

Spółka Unicolor S.A. została włączona do skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Emitenta z dniem 30.09.2007 r.

W dniu **12 września 2007 roku** miało miejsce wystąpienie (zbycie udziałów) ze spółki Polonez Sp. z o.o. z siedzibą w Moskwie przez Emitenta. Transakcja wystąpienia ze spółki Polonez Sp. z o.o. (zbycia udziałów) nastąpiła według prawa Federacji Rosyjskiej. W związku z wystąpieniem przez Grupę Kolastyna S.A. i FK Miraculum S.A. - spółka Polonez Sp. z o.o. z siedzibą w Moskwie skorzystała z prawa z przejęcia udziałów posiadanych przez w/w spółki.

W wyniku realizacji transakcji spółka Grupa Kolastyna S.A. jak nie posiada żadnych udziałów w kapitale zakładowym spółki Polonez Sp. z o.o. Wystąpienie ze spółki Polonez Sp. z o.o. wiąże się z porządkowaniem kanałów dystrybucji na rynku rosyjskim.

W dniu **1 października 2007 roku** Zarząd spółki Grupa Kolastyna S.A. poinformował o podpisaniu umowy ze spółką PZ Cussons Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem był zakup praw do wybranych marek z portfolio spółki PZ Cussons Polska S.A.

Przedmiotem transakcji było również nabycie praw do własności intelektualnej, obejmującej wiedzę związaną z procesem produkcji oraz dystrybucji produktów kosmetycznych w obrębie tych marek. Zgodnie z umową spółka Grupa Kolastyna S.A. nabywa prawa do produkcji i dystrybucji marki pielęgnacyjnej "Uroda", marek perfumeryjnych: "Makler" i "Być może" jak również kosmetyków do golenia i po goleniu pod markami "Wars" i "Lider". Cena po jakiej zostały nabyte aktywa wyniosła 27 mln PLN.

W dniu **31 grudnia 2007 r.** Sąd Rejonowy w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie spółek: Grupa Kolastyna S.A. i Fabryka Kosmetyków Miraculum S.A. z siedzibą w Krakowie. Połączenie spółek nastąpiło w trybie art. 492 §1 pkt 1) ksh tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki przejmowanej (FK Miraculum) na spółkę Grupa Kolastyna S.A. jako spółkę przejmującą, w zamian za akcje spółki Grupa Kolastyna S.A. wydawane akcjonariuszom spółki FK Miraculum.

Kapitał zakładowy spółki Grupa Kolastyna S.A. został podwyższony z kwoty 44 549 000,00 zł do kwoty 45 234 949,00 zł, tj. o kwotę 685 949,00 zł w drodze emisji 685 949 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda akcja.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła łącznie z rejestracją połączenia spółek, tj. w dniu 31 grudnia 2007 r.

3.3 PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Zarząd spółki Grupa Kolastyna S.A. mając do dyspozycji dodatkowe środki finansowe pochodzące z udanej publicznej subskrypcji akcji serii E rozpoczął realizację celów zapisanych w prospekcie emisyjnym.

Jednym z głównych zadań do realizacji których przystąpił Zarząd spółki Grupa Kolastyna S.A. w 2007 roku były działania konsolidacyjne na rynku kosmetycznym.

W lipcu 2007 spółka Grupa Kolastyna nabyła pakiet akcji spółki Unicolor S.A., co pozwoliło poszerzyć portfolio Grupy o marki: Tanita oraz Paloma.

W październiku 2007 Emitent zakupił od PZ Cussons Polska znane i cenione przez Polaków marki, takie jak: Uroda, Makler, Być może, Wars i Lider. Akwizycja ta umocniła pozycję Emitenta oraz grupy kapitałowej Kolastyna na rynku kosmetyków do pielęgnacji skóry oraz w segmencie perfumeryjnym, a także zapewniła pozycję lidera wśród krajowych producentów kremów do golenia.

Równie ważnym osiągnięciem minionego roku było pomyślne zakończenie fuzji z Fabryką Kosmetyków Miraculum S.A.

Realizowana od 2003 roku strategia rozwoju Emitenta zakłada umocnienie Grupy Kapitałowej Emitenta jako jednego z liderów rynku kosmetycznego w zakresie innowacyjności stosowanych receptur, przy optymalizacji kosztów wytworzenia. Działania te zmierzają do stworzenia silnej podstawy dla budowy i rozwoju własnych marek oraz wdrażania nowych linii produkcyjnych.

Strategicznym celem emitenta pozostaje uzyskanie udziału w wartości polskiego rynku kosmetyków pielęgnacyjnych na poziomie 10% oraz wzrost wartości realizowanej sprzedaży kosmetyków perfumeryjnych. Dodatkowym celem Spółki jest wykorzystanie jej unikalnej pozycji w segmencie wyspecjalizowanych kosmetyków do opalania w celu budowy obecności na wybranych rynkach eksportowych.

3.4 ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ, KTÓRE MOGĄ WPŁYNAĆ NA ROZWÓJ I WYNIKI SPÓŁKI GRUPA KOLASTYNA S.A.

Grupa Kolastyna S.A. działając na rynku identyfikuje następujące elementy zagrożeń i ryzyka:

RYZIKO ZWIĄZANE Z NASILENIEM KONKURENCJI

Na rynku kosmetycznym zaobserwować można silną konkurencję zarówno wśród przedsiębiorstw krajowych, jak i zagranicznych. Szczególnie dużą konkurencję dla Emitenta stanowią spółki zależne od podmiotów zagranicznych, które dysponując większymi środkami finansowymi są w stanie efektywniej zdobywać klientów na polskim rynku kosmetycznym, dzięki wysokim nakładom na promocję i oferowanie produktów wysokiej jakości po cenach akceptowanych przez polskich konsumentów.

RYZIKO ZNACZNEGO OBNIŻENIA MARŻ

W przypadku, gdyby któraś z firm kosmetycznych, kierujących swoje produkty kosmetyczne do odbiorców stanowiących grupę docelową spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta, chciała w krótkim czasie zwiększyć swój udział w rynku kosmetycznym, należy liczyć się z możliwością obniżenia przez taką firmę marż na produkty zbliżone jakościowo i cenowo do oferowanych przez Emitenta. Skutkiem tego może być konieczność obniżenia marż również przez Emitenta, co negatywnie wpłynie na osiągane przychody i wyniki. Aby przeciwdziałać temu ryzyku Emitent stara się, poprzez wykorzystanie efektu skali produkcji, a także stałe umacnianie pozycji konkurencyjnej u dostawców, stopniowo zwiększać uzyskiwane marże.

RYZIKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY

Sezonowość sprzedaży związana z takimi produktami jak kosmetyki do opalania, które generują istotną część przychodów Emitenta, sprawia, że skonsolidowane wyniki kwartalne mogą podlegać znacznym wahaniom. Spółka ogranicza to ryzyko rozszerzając portfolio kosmetyków poprzez przejęcia innych podmiotów lub samych marek oraz na bieżąco obserwując trendy panujące na rynku.

RYZIKO ZWIĄZANE Z TENDENCJAMI KONSOLIDACYJNYMI

W ostatnich latach w branży kosmetycznej uwidoczniły się tendencje konsolidacyjne, których kontynuacji można się spodziewać w najbliższych latach. Spodziewane tendencje jeszcze bardziej zaostrzą rywalizację na rynku kosmetycznym np. poprzez coraz to większe możliwości reklamowe nowo powstałych podmiotów oraz lepsze warunki dystrybucji i handlu, wynikające ze skali działalności dostawcy. Emitent również uczestniczy w tym procesie czego przejawem było nabycie przez Emitenta większościowego pakietu akcji Fabryki Kosmetyków Miraculum S.A. w 2003 r. oraz dalszej części akcji w marcu 2007 r., zakończone połączeniem spółek. W lipcu 2007 r. Emitent nabył 100% akcji spółki Unicolor S.A. Spółka nabyła również wybrane marki od spółki PZ Cussons Polska S.A.

Emitent podejmuje zatem szerokie działania w celu wzmocnienia swojej pozycji na rynku i przeciwdziałania wzrostowi ryzyka konsolidacji w branży kosmetycznej.

Strategia rozwoju Emitenta oprócz rozwoju organicznego polega również na przejmowaniu podmiotów konkurencyjnych oraz marek kosmetycznych. W związku z ww. tendencjami istnieje ryzyko wzrostu wycen podmiotów przejmowanych lub marek. Może to doprowadzić do zwiększenia

kosztów rozwoju Emitenta poprzez akwizycje, albo nawet spowodować, że staną się one nieopłacalne, co może wpłynąć na zahamowanie rozwoju Emitenta.

RYZYO ZWIĄZANE Z ZARZĄDZANIEM CORAZ WIĘKSZĄ GAMĄ MAREK

Strategia rozwoju Emitenta przewiduje poszerzanie portfolio marek oferowanych produktów. W chwili obecnej Spółka posiada już bardzo szeroką gamę produktów sprzedawanych pod wieloma markami. W związku z tym wzrasta ryzyko zarządzania markami i utrzymania ich wartości w oczach klientów. Istnieje także ryzyko, że Emitent nie będzie w stanie skutecznie zarządzać posiadanymi markami, w związku z czym nie uda się poprawić efektywności działania Grupy i wykorzystać efektu synergii związanego z kolejnymi akwizycjami, jakiego oczekuje Zarząd. Może to doprowadzić do mniejszego niż planowany wzrostu przychodów i wyników Emitenta. Należy jednak wskazać, że strategia ta jest z powodzeniem realizowana przez Emitenta i jak dotychczas przynosi dobre efekty.

RYZYO ZWIĄZANE ZE WZROSTEM ZAINTERESOWANIA ZAGRANICZNYMI KOSMETYKAMI

Polacy po okresie zainteresowania importowanymi kosmetykami „powracają” do coraz lepszych jakościowo, estetycznie opakowanych i równie skutecznych, a jednocześnie tańszych produktów krajowych. W przypadku nasilonych działań mających na celu wprowadzenie na polski rynek przez firmy zagraniczne tańszych produktów, polscy producenci będą zmuszeni do obniżenia marż w celu zapewnienie konkurencyjności swoich produktów. Taka sytuacja może spowodować spadek przychodów i zysków osiąganych przez Emitenta.

RYZYO ZWIĄZANE Z PANUJĄCYMI TENDENCJAMI NA RYNKU KOSMETYKÓW

Polski rynek kosmetyczny staje się coraz bardziej wymagający. Konsumenci oczekują od producentów starannego przygotowania wprowadzanych serii kosmetyków, które obecnie muszą zaspokajać ściśle sprecyzowane potrzeby odbiorców. Zabieg wprowadzenia na rynek produktu, bądź serii kosmetycznej musi być wspomagany poprzez skuteczną kampanię marketingową. Na polskim rynku kosmetycznym coraz mniej jest produktów uniwersalnych, firmy kosmetyczne oprócz specjalistycznych produktów starają się zaoferować potencjalnemu klientowi określony styl życia.

Sam czas życia wprowadzanej serii kosmetycznej w niektórych przypadkach nie przekracza roku, stąd też firmy kosmetyczne muszą szybko reagować na sygnały otrzymywane od konsumentów. Może wystąpić konieczność zastąpienia przez Emitenta niepopularnej serii kosmetyków nowymi produktami. Również prowadzone przez Emitenta zabiegi marketingowe mogą być mało skuteczne w porównaniu z działaniami marketingowymi konkurencji, co prowadzić może do utraty klientów przez Emitenta, a przez to osiągnięcie niższych przychodów i wyników.

RYZYO ZWIĄZANE Z PRACAMI BADAWCZO-ROZWOJOWYMI NAD NOWYMI PRODUKTAMI

Silna konkurencja na rynku sprawia, iż przedsiębiorstwa muszą ulepszać stosowane receptury, które stanowią podstawę jakościowo dobrych kosmetyków oraz mają duży wpływ na ich cenę. Presja ze strony konkurencji stwarza konieczność ponoszenia nakładów na badania i rozwój, które mają na celu opracowanie coraz lepszych kosmetyków.

RYZIKO ZWIĄZANE Z PROCESEM INWESTYCYJNYM

Strategia inwestycyjna Emitenta zakłada między innymi budowę nowego zakładu produkcyjnego, który zlokalizowany będzie w Niepołomicach. Celem tej inwestycji jest zwiększenie mocy produkcyjnych oraz przychodów ze sprzedaży, poprawienie rentowności oraz osiąganych wyników finansowych. Realizacja tej inwestycji wiąże się jednak z szeregiem ryzyk, znaczącego wzrostu cen materiałów budowlanych oraz kosztów robocizny, opóźnieniem w realizacji harmonogramu inwestycji i niedoszacowaniem nakładów inwestycyjnych. Nie można również wykluczyć, że nowe linie produkcyjne nie będą w pełni wykorzystywane.

RYZIKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW

Działalność oraz rozwój Emitenta zależą w dużej mierze od wiedzy i doświadczenia wysoko wykwalifikowanych pracowników i kadry zarządzającej. Dynamiczny rozwój firm kosmetycznych działających na terenie Polski może doprowadzić do wzrostu popytu na wysoce wykwalifikowaną i doświadczoną kadrę. Istnieje ryzyko, iż utrata kluczowych pracowników może w krótkim terminie wpłynąć na spadek efektywności działania Emitenta. Konkurencja wśród pracodawców może z kolei przełożyć się na wzrost kosztów zatrudnienia pracowników, a co za tym idzie na osiągane wyniki finansowe.

RYZIKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ POLSKI

Działalność Emitenta, jako związana z produkcją dóbr konsumpcyjnych, zależy w dużej mierze od sytuacji makroekonomicznej w Polsce. Na wydatki konsumentów na kosmetyki wpływa stopień zamożności społeczeństwa i jego optymizmu konsumenckiego.

Na działalność Emitenta wpływ ma wiele czynników, w tym poziom inwestycji przedsiębiorstw, prowadzona polityka w zakresie podatków, prywatyzacji i restrukturyzacji sektorów gospodarki, poziom inflacji, czy zmiany kursów walut względem złotego. Wszystkie te czynniki mogą wpływać na wyniki osiągane przez Emitenta, a także na realizację założonych celów strategicznych.

Jednocześnie Spółka, mając świadomość powyższych źródeł ryzyka i zagrożeń, skutecznie konkuruje na rynku wykorzystując:

- silną pozycję na rynku;
- rozpoznawalną markę;
- wysoką jakość i niewysoką cenę produktów;
- rynkową orientację Firmy;
- elastyczność działania;
- dbałość o klienta, spotkania z konsumentami podczas akcji promocyjnych;
- wzmożone działania „public relation”;
- dobre relacje z dystrybutorami produktów;
- nowoczesne zaplecze produkcyjne z dużym potencjałem;
- nowoczesny magazyn w centralnej części kraju.

4. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

4.1 INFORMACJE O PODSTAWOWYCH GRUPACH PRODUKTÓW ORAZ TOWARÓW I MATERIAŁÓW SPRZEDAWANYCH PRZEZ EMITENTA ORAZ ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM

Główne grupy produktów, towarów i materiałów sprzedawane przez spółkę Grupa Kolastyna S.A. w roku 2007 w porównaniu z rokiem 2006 przedstawia poniższa tabela:

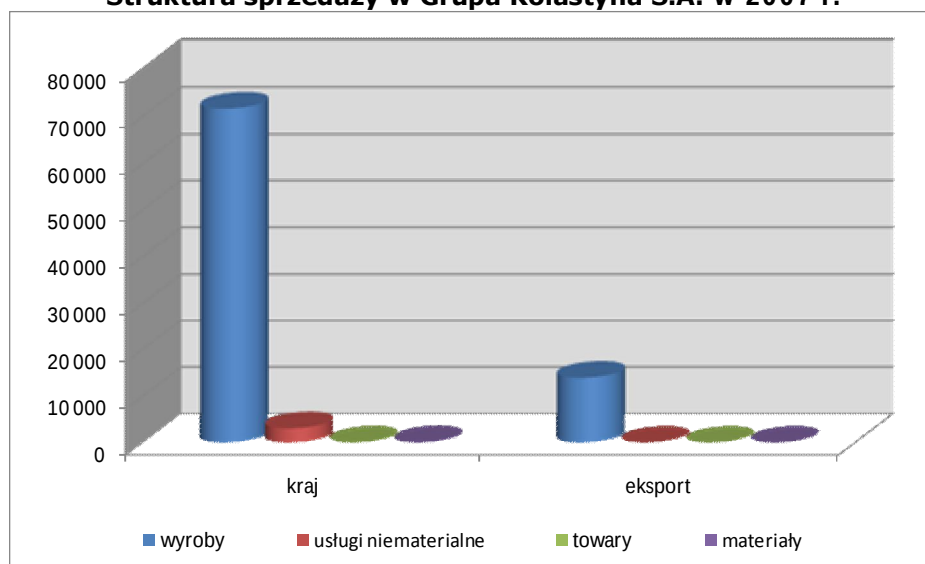
Grupa asortymentowa	2007		2006	
	wartość [tys.zł]	%	wartość [tys.zł]	%
Pielęgnacja	52 002	58	22 032	54
Perfumerya	15 756	18	420	1
Opalanie	17 909	20	15 675	38
Usługi niematerialne i materiały	3 312	4	2 993	7
Łącznie	88 979	100	41 120	100

4.2 SPRZEDAŻ I DYSTRYBUCJA

W roku 2007 przychody ze sprzedaży spółki Grupa Kolastyna S.A. wyniosły 88.979 tys. zł., na które złożyły się:

- przychody ze sprzedaży wyrobów i towarów 85.667 tys. zł;
- przychody ze sprzedaży usług 3.166 tys. zł;
- przychody ze sprzedaży materiałów 146 tys. zł.

Struktura sprzedaży w Grupa Kolastyna S.A. w 2007 r.



Sprzedaż wyrobów i towarów w roku 2007 ukształtowała się na poziomie 85.667 tys. zł (w roku 2006 odpowiednio 38.127 tys. zł) i wyniosła:

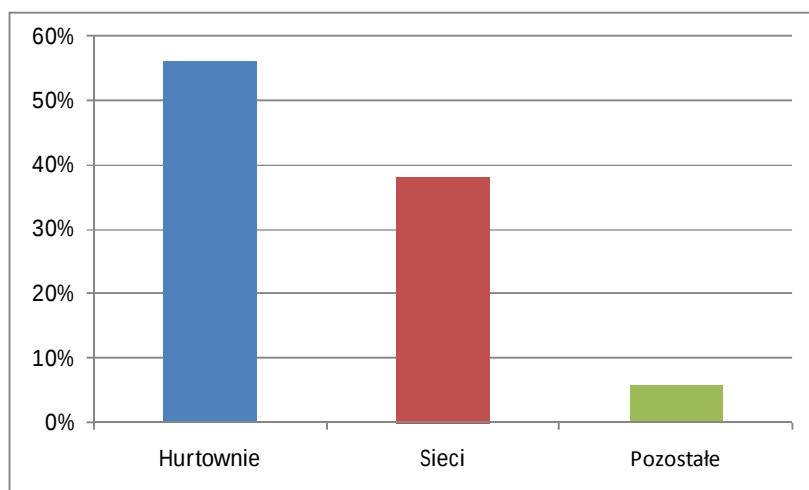
- sprzedaż krajowa – 71.716 tys.zł (24.923 tys. zł w 2006);

- na eksport sprzedaż – 13.951 tys.zł (13.204 tys. zł w 2006).

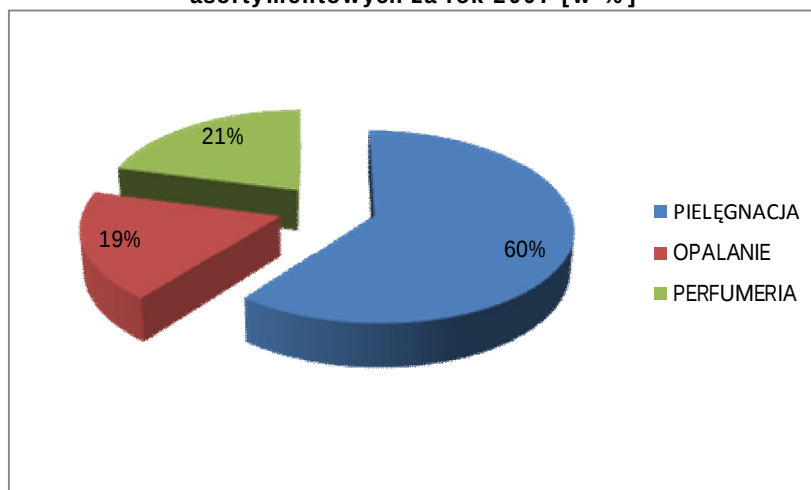
4.3 INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU

4.3.1 SPRZEDAŻ KRAJOWA

Udział % poszczególnych kanałów dystrybucji w sprzedaży krajowej spółki Grupa Kolastyna S.A. w 2007 r.

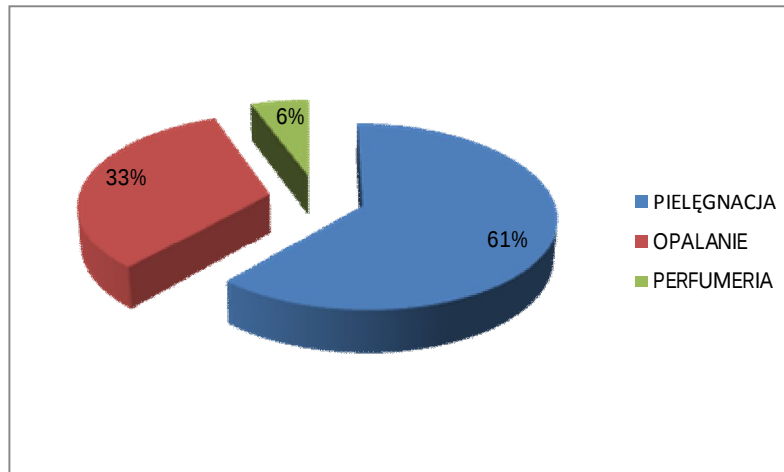


Wartościowa struktura sprzedaży spółki Grupa Kolastyna S.A. na kraj wg głównych grup asortymentowych za rok 2007 [w %]

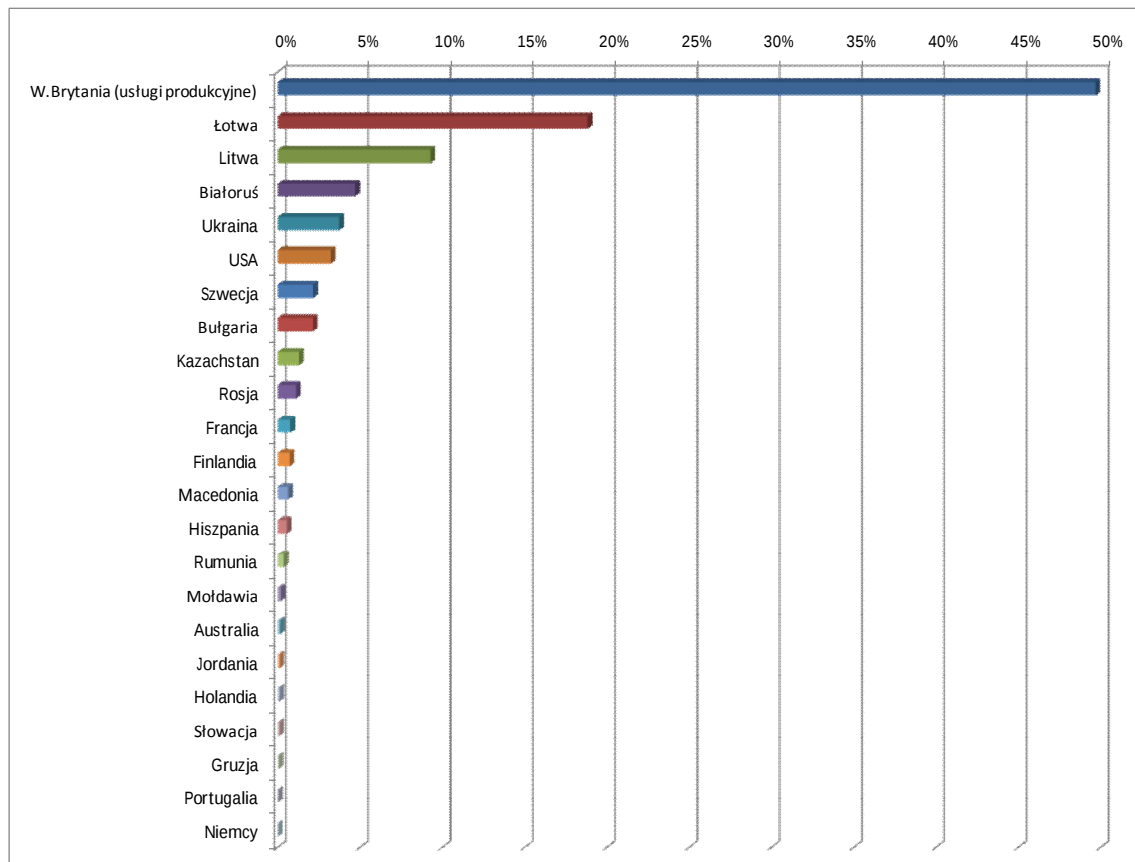


4.3.2 SPRZEDAŻ NA EKSPORT

Wartościowa struktura sprzedaży spółki Grupa Kolastyna S.A. na eksport wg głównych grup asortymentowych za rok 2007 [w %]

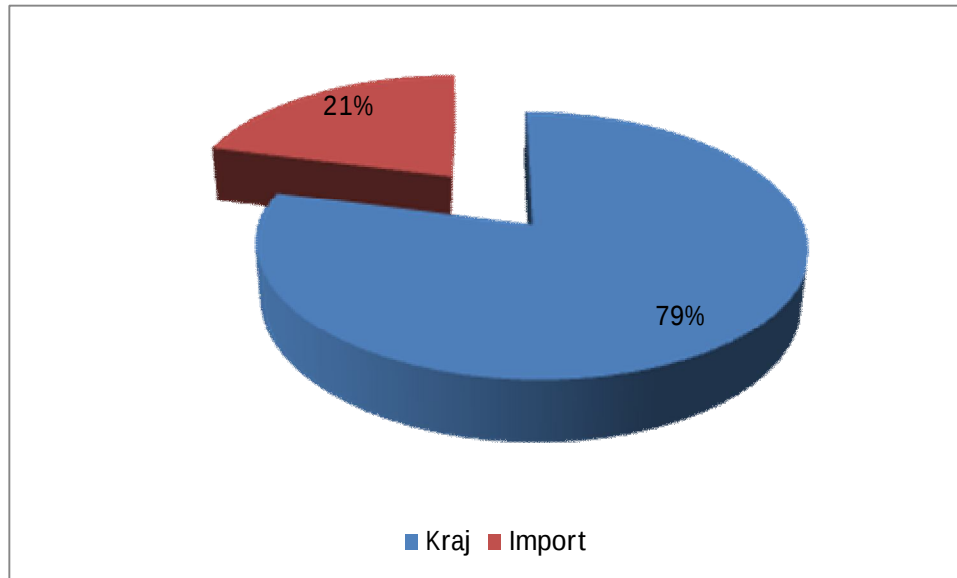


Struktura procentowa sprzedaży na eksport wg krajów pochodzenia odbiorców za 12 miesięcy 2007 r. w Grupa Kolastyna SA

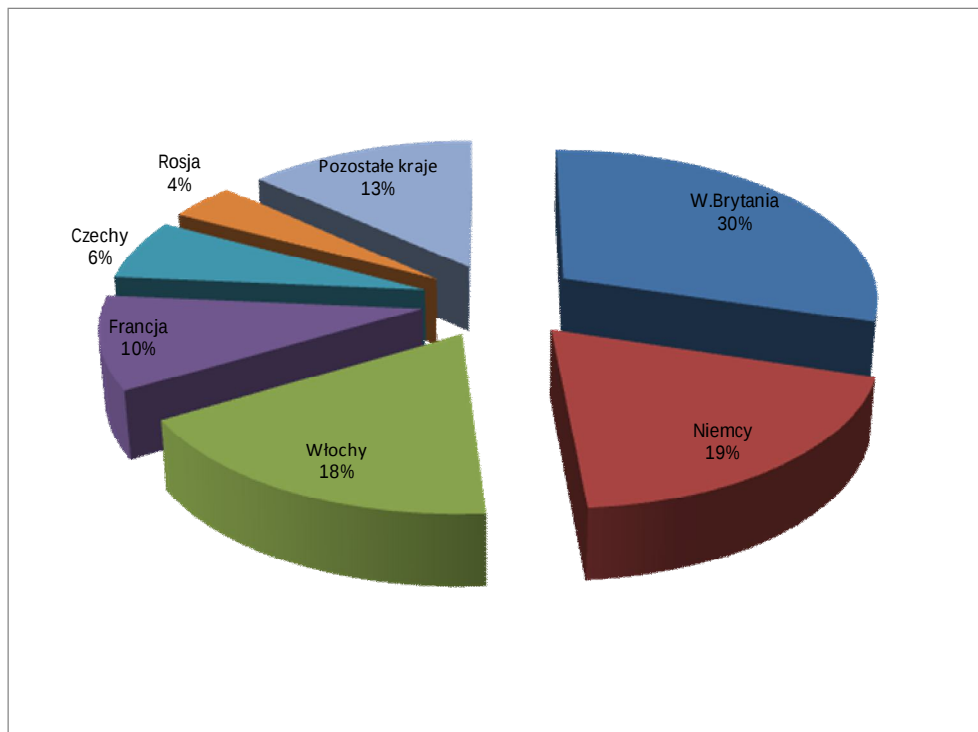


4.3.3 INFORMACJA O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI

Struktura zaopatrzenia spółki Grupa Kolastyna S.A. w towary i usługi w podziale na dostawców krajowych i zagranicznych (dane za rok 2007) [%]



Struktura zakupów importowych spółki Grupa Kolastyna S.A. - według kraju pochodzenia dostawcy (dane za rok 2007) [%]



Ponad 80% wartości zakupów Grupa Kolastyna S.A. dokonuje w krajach Unii Europejskiej.

Pierwsze miejsce w strukturze krajów z których spółka importuje towary i usługi przypada Wielkiej Brytanii ze względu na wartościowo znaczące usługi produkcyjne, które Grupa Kolastyna SA wykonuje dla odbiorców z tego kraju.

5. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, W TYM ZNANE EMITENTOWI UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWY UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI

Umowy pomiędzy akcjonariuszami:

Według wiedzy posiadanej przez Zarząd Emitenta umowy takie nie występują.

Umowy ubezpieczenia:

Spółka Grupa Kolastyna S.A. jest stroną umów ubezpieczeniowych w zakresie: ubezpieczenia mienia od wszelkich ryzyk, ładunku w transporcie, OC działalności oraz umów ubezpieczeń komunikacyjnych (OC, AC, NW).

Umowy współpracy lub kooperacji:

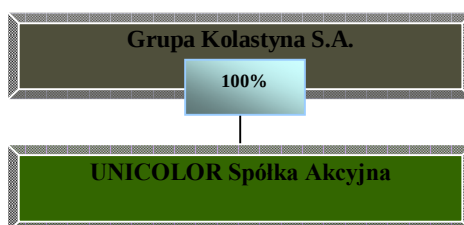
Wymiana handlowa emitenta jest realizowana w oparciu o każdorazowo składane zamówienia. Zawierane umowy handlowe mają charakter ramowy i regulują w sposób indywidualny warunki współpracy, które w większości przypadków są objęte klauzulą poufności.

6. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH

6.1 POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE

Emitent tworzy Grupę Kapitałową. Emitent jest podmiotem dominującym w stosunku do spółki UNICOLOR S.A. z siedzibą w Łomiankach.

Schemat graficzny obrazujący zaangażowanie kapitałowe Emitenta w Podmiocie Zależnym, UNICOLOR S.A., przedstawiono poniżej:



Ponadto Emitent był podmiotem dominującym w stosunku do podmiotu zależnego - spółki Fabryka Kosmetyków Miraculum S.A. z siedzibą w Krakowie, w której posiadał 93,77% udziału w kapitale zakładowym. Wobec przejęcia przez Emitenta ww. podmiotu, (w dniu 31 grudnia 2007 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie spółek Grupa Kolastyna S.A. oraz Fabryki Kosmetyków

Miraculum S.A., które dokonało się w trybie art. 492§1 pkt. 1) Ksh, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Fabryki Kosmetyków Miraculum S.A. na Grupę Kolastyna S.A.) nie został on uwzględniony w opisie Grupy Kapitałowej.

Emitent był także podmiotem dominującym w stosunku do spółki Polonez Moskwa Sp. z o.o. Bezpośredni udział Emitenta w kapitale zakładowym ww. spółki wynosił 35%. Podmiot zależny Emitenta (Fabryka Kosmetyków Miraculum S.A.) posiadał 45% w kapitale zakładowym Polonez Moskwa Sp. z o.o.; tym samym łączny udział Emitenta w kapitale zakładowym Polonez Moskwa Sp. z o.o. wynosił 80%. Ze względu na ograniczanie działalności spółki Polonez Moskwa Sp. z o.o., udział Emitenta w kapitale zakładowym tego podmiotu nie był istotny z punktu widzenia oceny aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysków i strat Emitenta. W dniu 12 września 2007 r. Emitent wraz z Fabryką Kosmetyków Miraculum S.A. wystąpiły ze spółki Polonez Moskwa Sp. z o.o. (dokonały zbycia udziałów), o czym Emitent informował w formie raportu bieżącego (nr 62/2007).

6.2 GŁÓWNE INWESTYCJE KRAJOWE I ZAGRANICZNE

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym za rok 2007 w dniu 29 marca 2007 r. Grupa Kolastyna S.A. dokonała transakcji zakupu pakietu 53.810 szt. (pięćdziesiąt trzy tysiące osiemset dziesięć) akcji Fabryki Kosmetyków "MIRACULUM" S.A. w Krakowie (jednostki zależnej od Spółki) od dotychczasowego akcjonariusza p. Alexandra Mironowicza Krasnoshchek, za łączną kwotę 8.302.050,00 zł (osiem milionów trzysta dwa tysiące pięćdziesiąt złotych). Nabyte akcje reprezentowały 27,25% udziału w kapitale zakładowym Fabryki Kosmetyków "MIRACULUM" S.A. w Krakowie ("FK Miraculum").

W dniu 27 lipca 2007 roku Emitent podpisał umowę w efekcie której nabył od dotychczasowych akcjonariuszy 300.000 szt. akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki Unicolor S.A. z siedzibą w Łomiankach. Płatność za 100% akcji spółki Unicolor S.A. nastąpi w ratach, a ostateczna cena nabycia będzie uzależniona od wyniku finansowego spółki Unicolor S.A. za 2007 rok i wyniesie od 3.681 tys. zł do 4.680 tys. zł.

W dniu 1 października 2007 roku Emitent nabył prawa do wybranych marek z portfolio spółki PZ Cussons Polska S.A. Przedmiotem transakcji było również nabycie praw do własności intelektualnej, obejmującej wiedzę związaną z procesem produkcji oraz dystrybucji produktów kosmetycznych w obrębie tych marek. Zgodnie z umową Emitent nabył prawa do produkcji i dystrybucji marki pielęgnacyjnej "Uroda", marek perfumeryjnych: "Makler" i "Być może" jak również kosmetyków do golenia i po goleniu pod markami "Wars" i "Lider". Cena po jakiej zostały nabyte aktywa wyniosła 27 mln zł

W 2007 r. Emitent kontynuował realizację zadania związanego z planowaną budową nowego zakładu produkcyjnego w Niepołomicach. W oparciu o opracowaną koncepcję zlecono wykonanie projektów koniecznych do przeprowadzenia inwestycji. Uzyskano wszystkie wymagane uzgodnienia, warunki i zezwolenia. W oparciu o przedstawioną dokumentację uzyskano zgodę na budowę. Firma sfinalizowała również zakup nieruchomości w Niepołomicach przeznaczonych na budowę nowego zakładu.

Dnia 28 grudnia 2007 roku Emitent przyjął ofertę nabycia 36.752 sztuk obligacji imiennych serii A zamiennych na akcje o wartości nominalnej i emisyjnej 117 zł każda, za łączną kwotę 4.300 tys. zł od spółki Merbanco S.A. z siedzibą w Warszawie.

Dnia 28 grudnia 2007 roku Emitent przyjął również ofertę nabycia 430.000 sztuk obligacji imiennych serii A zamiennych na akcje o wartości nominalnej i emisyjnej 10 zł każda, za łączną kwotę 4.300 tys. zł od spółki COSMO.COM S.A. z siedzibą w Warszawie.

7. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI JEDNORAZOWA LUB ŁĄCZNA WARTOŚĆ TRANSAKCJI ZAWARTYCH PRZEZ DANY PODMIOT W OKRESIE OD POCZĄTKU ROKU OBROTOWEGO PRZEKRACZA WYRAŻONĄ W ZŁOTYCH RÓWNOWARTOŚĆ KWOTY 500.000 EURO

W 2007 roku nie występowały tego typu transakcje z podmiotami powiązanymi.

8. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, O UMOWACH POŻYCZEK, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI ORAZ O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

Szczegółową informację na temat zaciągniętych kredytów, umów pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach zawiera poniższe zestawienie.

Zestawienie kredytów i pożyczek spółki Grupa Kolastyna S.A. według stanu na dzień 31.12.2007 [w tys. PLN]

Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz. formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	waluta	Oprocent.	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Fortis Bank Polska S.A.	Warszawa	10 000	PLN	Wibor 1M+1,9%	26.04.2017	1/ hipoteka łączna zwykła i kaucyjna na nieruchomościach: KW 129643, KW 129646, KW 161772, KW LD1M/00142332/7, KW 132754 2/ Przelew praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie w/w nieruchomości 3/ oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Fortis Bank Polska S.A.	Warszawa	4 500	PLN	Wibor 1M+1,75%	27.06.2008	1) Przelew wierzytelności handlowych od firm Real, Geant, Ahold, Tesco, Makro, Jeronimo, Carrefour, Polbita, Nika, Dan, Ekos, Sonia, Delko. 2) Hipoteka łączna kaucyjna na nieruchomości KW 129643, KW 129646; KW 161772; KW LD1M/00142332/7; KW 132754 3) Przewłaszczenie zapasów magazynowych o wartości min. 2,500,000 zł, 4) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu przewłaszczenia
BRE BANK	Warszawa	1 800	PLN	Wibor 1M+2,1%	30.07.2008	1/ weksel in blanco poręczony przez A.Grzegorzewskiego i U.Grzegorzewską, 2/ zastaw rejestrowy na zapasach stanowiących własność kredytobiorcy i cesja praw z polisy ubez.,
BRE BANK	Warszawa	2 000	PLN	Wibor 1M+2,1 pp	30.07.2008	Zabezpieczenie spłaty należności Banku stanowi weksel in blanco, wystawiony przez Kredytobiorcę, awalowany przez Fabrykę Kosmetyków MIRACULUM Spółka Akcyjna, Andrzeja Grzegorzewskiego i Urszulę Grzegorzewską, zaopatrzonej w deklarację wekslową Kredytobiorcy i Poręczycieli.
BRE Bank S.A. Oddział Korporacyjny Kraków	Kraków	2 750	PLN	WIBOR 1M+1,5%	31.01.2008	Poręczenie Grupa Kolastyna wraz z pełnomocnictwem do rachunku bankowego. Cesja wierzytelności przyszłych PZ Cussons Polska S.A. Warszawa.
BRE Bank S.A. Oddział Korporacyjny Kraków	Kraków	1 250	PLN	WIBOR 1M+1,5%	31.01.2008	Poręczenie Grupa Kolastyna. Weksel in blanco. Zastaw rejestrowy na zapasach 2.500.000 PLN. Cesja wierzytelności przyszłych PZ Cussons Polska S.A. Warszawa. Przewłaszczenie maszyn o wartości 552.600 PLN
Fortis Bank Polska S.A.	Warszawa	3 000	PLN	WIBOR 1M+2%	27.06.2008	Poręczenie Grupa Kolastyna 3.000.000 PLN. Przelew wierzytelności Meller Beauty LTD Bedfordshire Zjednoczone Królestwo. Przewłaszczenie na zapasach 1.500.000 PLN. Przelew istniejących i przyszłych wierzytelności z tytułu należności handlowych.

9. INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI, A TAKŻE UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK, PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA

W okresie objętym sprawozdaniem w dniu 27 lipca 2007 r. została zawarta umowa pożyczki Emitentem (Pożyczkodawca), a Unicolor S.A. – jednostką zależną (Pożyczkobiorca).

Przedmiotem umowy jest udzielenie Pożyczkobiorcy pożyczki w wysokości 500 tys. zł (w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2007 została zaprezentowana kwota pożyczki wraz z odsetkami) z przeznaczeniem na prowadzenie działalności gospodarczej Pożyczkobiorcy.

Pożyczkobiorca zobowiązał się do zwrotu pożyczki jednorazowo w terminie do 2 sierpnia 2008 r.

Pożyczka oprocentowana jest według stopy procentowej w wysokości aktualnej stawki WIBOR powiększonej o 2% w stosunku rocznym. Odsetki płatne będą jednorazowo wraz z kwotą główną.

10. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI

W 2007 roku kapitał akcyjny Grupy Kolastyna S.A. wzrósł o kwotę 15.000.000 złotych do kwoty 44.549.000 złotych w związku z emisją 15.000.000 sztuk akcji serii E o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje zostały wyemitowane w ramach publicznej oferty na podstawie uchwały NWZA z dnia 24 stycznia 2007 roku.

Cena emisyjna akcji serii E została ustalona w wysokości 3,50 zł za jedną akcję. Wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 52,5 mln PLN.

W dniu 12 lutego 2007 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 105/2007 postanowił wprowadzić z dniem 13 lutego 2007 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 15.000.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki Grupa Kolastyna S.A., o wartości nominalnej 1 zł każda. GPW rozpoczęła notowania praw do akcji spółki Grupa Kolastyna S.A. w systemie notowań ciągłych.

Zarząd Giełdy w dniu 11 kwietnia 2007 roku podjął uchwałę nr 230/2007, postanawiając o wprowadzeniu z dniem 16 kwietnia 2007 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym:

- 923.000 akcji serii A;
- 6.295.000 akcji serii B;
- 16.675.000 akcji serii C;
- 5.656.000 akcji serii D;
- 15.000.000 akcji serii E.

Łączne koszty emisji akcji serii E wyniosły: 7.438,8 tys. zł., z czego:

1. Koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 3.850,4 tys.

2. Wynagrodzenie subemitentów: 0
3. Koszty sporządzenia prospektu emisyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 505,1 tys.
4. Koszty promocji oferty: 3.083,3 tys.

Wykorzystanie przez Emitenta środków z emisji akcji serii E przedstawia się następująco:

1. Wydatki przeznaczone na akwizycje (wykup akcji Fabryki Kosmetyków Miraculum S.A., nabycie marek z portfolio PZ Cussons Polska oraz zakup spółki Unicolor S.A.): 19,1 mln PLN
2. Wydatki związane z rozpoczętą inwestycją w Niepołomicach (w tym zakup działki): 4 mln PLN
3. Zasilenie kapitału obrotowego: 15 mln PLN
4. Wykup obligacji: 7 mln PLN

W związku z przejęciem podmiotu zależnego Fabryki Kosmetyków Miraculum S.A. z siedzibą w Krakowie miała miejsce emisja 685.949 akcji serii G (emisja połączeniowa).

11. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM, A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK

Zarząd Emitenta nie podał prognozy wyników na 2007 rok.

12. OCENA DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM

Wskaźniki rotacji

Wyszczególnienie	jm	2007	2006
Cykl obrotu zapasami	dni	60	62
Cykl obrotu należności	dni	221	326
Cykl spłaty zobowiązań	dni	282	524

Wskaźniki płynności

Wyszczególnienie	jm	2007	2006
Wskaźnik bieżącej płynności	wsk	1,0	0,8
Wskaźnik szybki płynności	wsk	0,8	0,7

Przedstawione powyżej wskaźniki przyjmują bezpieczne wielkości, obrazując poprawę sytuacji w zakresie zarządzania kapitałem obrotowym oraz płynnością Emitenta.

W chwili obecnej Grupa Kolastyna S.A. podejmuje działania mające na celu restrukturyzację zadłużenia, celem zwiększenia udziału zobowiązań długoterminowych, co pozwoli na polepszenie prezentowanych wskaźników płynności.

13. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI

W 2006 r. Grupa Kapitałowa rozpoczęła znaczącą inwestycję polegającą na wybudowaniu nowego zakładu produkcyjnego. Celem budowy zakładu jest optymalizacja procesów produkcyjnych, zarówno pod względem technologicznym (zmodyfikowana konfiguracja ciągów produkcyjnych, wykorzystująca znaczącą część dotychczasowego parku maszynowego), jak i kosztowym. Zakład zlokalizowany zostanie w pobliżu Krakowa (Niepołomice). Emitent zawarł już transakcje nabycia nieruchomości, na których zlokalizowana zostanie inwestycja za kwotę ok. 1,8 mln zł. Opracowano również koncepcję zakładu oraz uzyskano wszystkie wstępne warunki dostarczania mediów.

Istotnym problemem są rosnące stale koszty tej inwestycji wynikające z sytuacji w branży budowlanej. W brany pod uwagę przypadku braku możliwości ustalenia w trakcie finalnych negocjacji satysfakcjonującej Emitenta kwoty za wykonanie inwestycji, spółka rozważać będzie zastosowanie alternatywnej koncepcji ulokowania i organizacji procesu produkcji.

W związku z kontynuacją działań o charakterze konsolidacyjnym w 2008 roku Grupa Kolastyna szuka środków finansowania, które umożliwią realizację strategicznych decyzji. Spółka rozpatruje kilka różnych możliwości pozyskania środków na akwizycje. Wśród nich są m.in.: finansowanie długiem, kredyt bankowy, emisja akcji kierowana czy druga oferta publiczna. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Grupa Kolastyna w dniu 25 kwietnia 2008 podjęło uchwałę w sprawie drugiej oferty publicznej bez prawa poboru, co wpisuje się w przyjęte założenia programu rozwojowego Grupy Kolastyna.

14. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJACEGO PO ROKU OBROTOWYM ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE ROCZNYM, Z UWZGLĘDNIENIEM STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ

W roku 2007 działania Zarządu Spółki Grupa Kolastyna S.A. były ukierunkowane na kontynuację rozpoczętej w latach poprzednich ekspansji rynkowej, realizowanej poprzez:

- działania mające na celu umocnienie pozycji na rynku krajowym jak i zagranicą;
- działania konsolidacyjne poprzez przejęcia innych firm kosmetycznych oraz akwizycję wybranych marek kosmetycznych i tym samym wzrost udziału w polskim rynku kosmetycznym;
- poprawę równowagi finansowej oraz konkurencyjności firmy;
- zwiększenie efektywności produkcji i sprzedaży;
- racjonalne zarządzanie majątkiem Spółki.

W roku 2008 kontynuowane będą prace zmierzające do uzyskania przez spółkę Grupa Kolastyna S.A. wyższej rentowności operacyjnej i netto. Spółka będzie koncentrować się również na zwiększeniu sprzedaży oraz optymalizacji kosztów operacyjnych.

W ostatnich latach produkcja kosmetyków – środków do pielęgnacji, higieny, upiększania twarzy i ciała - należy do najbardziej dynamicznie rozwijających się segmentów polskiego przemysłu i handlu. Pomimo wahań tempa wzrostu gospodarczego w ostatnich latach, a tym samym dochodów społeczeństwa, sprzedaż kosmetyków pielęgnacyjnych notuje stały trend wzrostowy. W 2007 roku rynek kosmetyków pielęgnacyjnych odnotował 13% wzrost w stosunku do roku poprzedniego.

Wg danych MEMRB kosmetyki do pielęgnacji ciała budują rynek cechujący się wyraźnymi tendencjami wzrostowymi – zarówno pod względem wartości (w 2007 r. rynek wzrósł o 19%) jak i wolumenu sprzedaży (15% wzrostu). Stanowi to mocną przesłankę do przewidywania dalszego rozwoju tego rynku w najbliższych latach. Większość produktów sprzedawanych w tym segmencie to uniwersalne mleczka, balsamy i kremy, które zaspokajają podstawową potrzebę nawilżenia skóry i utrzymania odpowiedniego poziomu jej nawilżenia. Jednak bardzo widoczna jest tendencja wzrostu zainteresowania zakupami preparatów o bardziej wyspecjalizowanym działaniu: modelującym, wyszczuplającym i antycellulit.

Bardzo dynamicznie rozwija się także rynek preparatów do pielęgnacji twarzy. Według danych MEMRB w roku 2007 wartość tego rynku wzrosła o 13% w stosunku do roku ubiegłego (oraz 8% wg wolumenu sprzedaży).

Statystyczny Węgier i Czech wydaje na specyfiki do pielęgnacji ciała około 20% więcej niż Polak. Jednak w kategorii pielęgnacji twarzy Polska przewyższa wielkością sprzedaży przypadającej na statystycznego konsumenta nie tylko Czechy i Węgry, ale nawet dorównuje niektórym krajom zachodnim. Ten segment polskiego rynku odróżnia się od innych także tym, że znaczne udziały osiągają w nim znane od lat rodzime marki – Eris, Kolastyna, Nivea, Soraya, Ziaja.

Biorąc pod uwagę wielkość całego polskiego rynku kosmetyków pielęgnacyjnych, to w porównaniu do państw zachodnioeuropejskich jest ona wciąż zdecydowanie mniejsza. Konsumpcja kosmetyków na mieszkańca jest w Polsce średnio 4 do 5 razy mniejsza niż w innych krajach Unii Europejskiej. Na zakup kosmetyków i detergentów Polacy wydają rocznie niemal 15 mld zł i wydatki te systematycznie rosną, średnio o 6-8% rocznie.

15. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W okresie objętym raportem nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.

16. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ZASADY POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB

**ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ UPRAWNIENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO
PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI**

Rada Nadzorcza w roku 2007 funkcjonowała w składzie:

Urszula Grzegorzewska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Andrzej Kuźma – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Sylwia Grzegorzewska – członek Rady Nadzorczej

Anna Kowalska - członek Rady Nadzorczej

Grzegorz Leszczyński - członek Rady Nadzorczej

Jacek Olechowski - członek Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w **dniu 27 marca 2007 r.** dokonała wyboru Pana Andrzeja Kuźmy dotychczasowego członka Rady Nadzorczej Spółki na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej spółki Grupa Kolastyna S.A.

Zarząd Spółki w roku 2007 działał w składzie:

Andrzej Grzegorzewski Prezes Zarządu

Tomasz Syller Wiceprezes Zarządu

Aleksander Siuda Członek Zarządu

W dniu **30 stycznia 2008 roku** Rada Nadzorcza spółki Grupa Kolastyna S.A. powołała Pana Marka Opowicza na Członka Zarządu oraz Dyrektora Operacyjnego Grupa Kolastyna S.A.

Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających:

Zgodnie zapisami Statutu spółki **Grupa Kolastyna S.A.** do uprawnień Rady Nadzorczej należy wybór, powoływanie i odwoływanie Prezesa Zarządu Spółki oraz na jego wniosek pozostałych członków Zarządu, a ponadto ustalenie zasad wynagradzania członków Zarządu.

Zarząd Spółki Emitenta składa się z co najmniej dwóch i nie więcej niż z pięciu osób (członków Zarządu), w tym z Prezesa Zarządu i Wiceprezesa Zarządu. Kadencja członków Zarządu trwa trzy lata. Zarząd Emitenta prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Wszelkie sprawy związane z działalnością Spółki, nie zastrzeżone ustawą albo Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do zakresu działania Zarządu. Oświadczenia woli w imieniu Spółki Grupa Kolastyna S.A. składają dwaj członkowie Zarządu działający łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

**17. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE
REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA
BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU
POŁĄCZENIA SPÓŁKI PRZEZ PRZEJĘCIE**

Nie występują tego rodzaju rekompensaty, za wyjątkiem klauzul o zakazie konkurencji w umowach z osobami zarządzającymi.

18. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH, WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA

Wynagrodzenie brutto członków Zarządu w 2007 roku pobrane od Emitenta (w zł):

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie	Wartość innych świadczeń
Andrzej Grzegorzewski	457 000,00	-
Tomasz Syller	246 000,00	-
Aleksander Siuda	80 000,00	-

Pan Marek Opowicz powołany został w skład Zarządu Spółki w dniu 30 stycznia 2008 r.

Członkowie Zarządu nie pobierali w 2007 roku żadnego wynagrodzenia ani innych świadczeń od podmiotów zależnych Emitenta, z zastrzeżeniem poniższych informacji:

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie	Wartość innych świadczeń
Andrzej Grzegorzewski	-	-
Tomasz Syller	59 420,40*	-
Aleksander Siuda	153 600,00**	-

* wynagrodzenie pobrane od Fabryki Kosmetyków Miraculum S.A. z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Fabryki Kosmetyków Miraculum S.A.

** wynagrodzenie pobrane od Fabryki Kosmetyków Miraculum S.A. z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Fabryki Kosmetyków Miraculum S.A.

Wynagrodzenie brutto Członków Rady Nadzorczej w 2007 roku pobrane od Emitenta (w zł):

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie	Wartość innych świadczeń
Sylwia Grzegorzewska	60 000,00	-
Urszula Grzegorzewska	120 000,00	-
Anna Kowalska	60 000,00	-
Grzegorz Leszczyński	60 000,00	-
Andrzej Kuźma	70 322,58	-
Jacek Olechowski	70 322,68	-

Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta nie pobierali w 2007 roku żadnego wynagrodzenia ani innych świadczeń (w tym świadczeń w naturze, w szczególności takich jak opieka zdrowotna lub środek transportu) od podmiotów zależnych Emitenta, z zastrzeżeniem, że Pan Andrzej Kuźma pobrał w 2007 r. od Fabryki Kosmetyków Miraculum S.A. wynagrodzenie w wysokości 177 184,64 zł z tytułu stosunku pracy oraz rozwiązania stosunku pracy.

Oprócz wyżej wskazanych członkowie organów zarządzających, nadzorczych oraz osoby zarządzających wyższego szczebla Emitenta nie pobierały w 2007 r. żadnego innego wynagrodzenia ani żadnych innych świadczeń od Emitenta oraz jego podmiotów zależnych.

19. ŁĄCZNA LICZBA I WARTOŚĆ NOMINALNA WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Na dzień 31.12.2007 r. Członkowie Zarządu posiadali następującą ilość akcji Spółki:

Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji Stan na dzień 31.12.2007 r.	Wartość nominalna w zł
Andrzej Grzegorzewski	11 945 000	11 945 000
Tomasz Syller	213 000	213 000
Aleksander Siuda	142 000	142 000
Marek Opowicz	0	0

Na dzień 31.12.2007 r. Członkowie Zarządu nie posiadali akcji lub udziałów w podmiocie zależnym emitenta.

Na dzień 31.12.2007 r. Członkowie Rady Nadzorczej posiadali następującą ilość akcji Spółki:

Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji Stan na dzień 31.12.2007 r.	Wartość nominalna w zł
Urszula Grzegorzewska	9 253 624	9 253 624
Andrzej Kuźma	36 000	36 000
Anna Kowalska	0	0
Sylwia Grzegorzewska	0	0
Grzegorz Leszczyński	0	0
Jacek Olechowski	0	0

Na dzień 31.12.2007 r. Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji lub udziałów w podmiocie zależnym emitenta.

20. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ 31.12.2007 R., WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU

Akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień 31.12.2007 r. według wiedzy posiadanej przez Zarząd Emitenta są:

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na koniec roku obrotowego				
Nazwa podmiotu posiadającego pow. 5% głosów na WZA	Liczba posiadanych akcji Stan na dzień 31.12.2007 r.	Udział w kapitale akcyjnym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
Andrzej Grzegorzewski	11 945 000	26,41%	11 945 000	26,41%
Urszula Grzegorzewska	9 253 624	20,46%	9 253 624	20,46%
Fundusze PKO/CREDIT SUISSE	2 405 090	5,32%	2 405 090	5,32%

21. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY

Według wiedzy posiadanej przez Zarząd Emitenta nie istnieją umowy (w tym również zawarte po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

22. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO EMITENTA, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENI

Nie występują.

23. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Nie występują ww. programy

24. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE EMITENTA

W świetle postanowień Umowy Inwestycyjnej z dnia 23 maja 2005 r. zawartej pomiędzy Urszulą Grzegorzewską i Andrzejem Grzegorzewskim („Dotychczasowi Akcjonariusze”), a Domem Maklerskim IDMSA, Dotychczasowi Akcjonariusze – Urszula Grzegorzewska (Przewodnicząca Rady Nadzorczej Emitenta) posiadająca 11.238.000 akcji Emitenta oraz Andrzej Grzegorzewski (Prezes Zarządu Emitenta) posiadający 11.945.000 akcji Emitenta, zobowiązali się do zawarcia z Domem Maklerskim IDMSA umowy depozytu, obejmującego taką liczbę akcji posiadanych przez nich, która jest nie mniejsza niż liczba akcji serii D objętych przez Podmioty Inwestujące, a zarazem nie większa niż łączna liczba akcji uprawniających do 49,9% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, a także dokonania blokady tych akcji na rachunku.

Dotychczasowi Akcjonariusze zobowiązali się jednocześnie do niepodejmowania akcji objętych depozytem do czasu wykonania zobowiązań wynikających z Umowy Inwestycyjnej, GRUPA KOLASTYNA S.A. polegających na podjęciu przewidzianych prawem działań zapewniających zorganizowanie i przeprowadzenie procesu sprzedaży akcji serii D do dnia 31 maja 2007 r., w

szczegółności zmierzających do umożliwienia ich sprzedaży na GPW S.A. lub na rzecz Inwestora Strategicznego – osoby wskazanej przez Dotychczasowych Akcjonariuszy, na warunkach określonych w Umowie Inwestycyjnej.

Dotychczasowi Akcjonariusze zobowiązali się także do niezbywania, niezastawiania lub jakiegokolwiek innego obciążania i rozporządzania przysługującymi im akcjami Emitenta do czasu wypełnienia wszystkich zobowiązań wynikających z Umowy Inwestycyjnej. Zakaz ten nie dotyczy przypadku wniesienia przez Dotychczasowych Akcjonariuszy lub zbycia przez nich akcji Emitenta na rzecz podmiotów kontrolowanych w 100% przez Dotychczasowych Akcjonariuszy, o ile połączone to będzie ze wstąpieniem przez te podmioty w prawa i obowiązki Dotychczasowych Akcjonariuszy wynikające z Umowy Inwestycyjnej. Dokonanie takiego rozporządzenia wymaga zgody DM IDMSA.

W dniu 4 października 2006 r. wymienione niżej osoby złożyły Emitentowi oświadczenia, w którym zobowiązały się do niezbywania i nieobciążania na rzecz osób trzecich posiadanych przez siebie akcji Emitenta w okresie 12 miesięcy, licząc od dnia dopuszczenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym:

- Andrzej Grzegorzewski, Prezes Zarządu Emitenta – w odniesieniu do 10.675.500 spośród posiadanych przez niego 11.945.000 akcji Emitenta,
- Tomasz Syller, Wiceprezes Zarządu Emitenta – w odniesieniu do 213.000 posiadanych przez niego akcji Emitenta,
- Aleksander Siuda, Członek Zarządu Emitenta – w odniesieniu do 142.000 posiadanych przez niego akcji Emitenta,
- Jolanta Kubicka, osoba zarządzająca wyższego szczebla Emitenta – w odniesieniu do 71.000 posiadanych przez nią akcji Emitenta,
- Urszula Grzegorzewska, Przewodnicząca Rady Nadzorczej Emitenta – w odniesieniu do 6.972.500 spośród posiadanych przez nią 11.238.000 akcji Emitenta.

Każda z wymienionych wyżej osób zobowiązała się także do dokonania blokady wskazanych powyżej akcji na rachunku papierów wartościowych na okres trwania wyłączenia prawa ich zbywalności oraz do dostarczenia Emitentowi stosownego zaświadczenia z domu maklerskiego prowadzącego rachunek papierów wartościowych o ustanowieniu tej blokady.

Według wiedzy Zarządu Emitenta nie istnieją żadne inne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.

25. INFORMACJA O STRUKTURZE I WIELKOŚCI ZATRUDNIENIA

Zatrudnienie w przedsiębiorstwie Emitenta (średnia liczba osób)	
Średnia za rok obrotowy zakończony:	Liczba zatrudnionych
31 grudnia 2006 r.	186
31 grudnia 2007 r.	437*

*średnia liczba zatrudnionych łącznie z osobami zatrudnionymi przez spółkę Fabryka Kosmetyków Miraculum S.A (243 osoby).

Zatrudnienie wg pełnionych funkcji		
Wyszczególnienie	Średnia za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 r.	Średnia za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 r.
Zarząd	5	3
Dyrekcja	14	6
Administracja	212	82
Pracownicy fizyczni	203	62
Pozostali	3	28
Razem	437 *	280

*średnia liczba zatrudnionych łącznie z osobami zatrudnionymi przez spółkę Fabryka Kosmetyków Miraculum S.A.

26. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Decyzją Rady Nadzorczej Grupa Kolastyna S.A. - na podstawie umowy podpisanej przez spółkę Grupa Kolastyna S.A. z BDO Numerica S.A. z siedzibą w Warszawie („BDO Numerica”) w dniu 11 lipca 2007 roku wraz z późniejszymi aneksami - Spółka postanowiła powierzyć badanie sprawozdań finansowych Spółki Grupa Kolastyna S.A. oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Grupa Kolastyna za lata 2007, 2008, 2009 - firmie BDO Numerica.

Firma BDO Numerica S.A. ma siedzibę w Warszawie, przy ul. Postępu 12 i jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr ewidencyjnym 523.

BDO Numerica przeprowadziła badanie jednostkowych sprawozdań finansowych spółki Grupa Kolastyna SA i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej w latach 2005-2006.

Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczącego 2007 roku wynosi 77.000 PLN + VAT.

Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego z innych tytułów, dotyczącego 2007 roku: 45.000 PLN + VAT.

Powyższe wynagrodzenia nie obejmują dodatkowych kosztów, poniesionych przez BDO Numerica w związku z realizacją zlecenia, które zostaną rozliczone według faktycznie poniesionych wydatków, jednak nie przekroczą 10% wartości zlecenia.

Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczącego 2006 roku: 50.000 PLN + VAT.

W 2006 roku firma BDO Polska Sp. z o.o. (obecnie BDO Numerica S.A.) świadczyła na rzecz Spółki usługi związane z wprowadzeniem Grupy Kolastyna S.A. na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, sporządzanie opinii do prognoz finansowych skonsolidowanych sporządzonych zgodnie z MSR za 2006 r., a także badanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z MSR za lata 2004-2005. Łączna wysokość wynagrodzenia wypłacona BDO Polska Sp. z o.o. w 2006 roku z innych tytułów niż badanie lub przegląd sprawozdań finansowych wyniosła około 112 tysięcy złotych netto.

27. PROPONOWANE ROZLICZENIE ZYSKU ROKU 2007

Wypracowany w 2007 roku zysk netto w kwocie 257 tys. zł Zarząd Grupa Kolastyna S.A. proponuje przeznaczyć na zwiększenie kapitałów własnych

Andrzej Grzegorzewski
Prezes Zarządu

Tomasz Syller
Wiceprezes Zarządu

Aleksander Siuda
Członek Zarządu

Marek Opowicz
Członek Zarządu

Kraków, dnia 30 maja 2008r.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU GRUPY KOLASTYNA S.A.
W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2007**

Zarząd spółki Grupa Kolastyna S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe Grupa Kolastyna S.A. za rok 2007 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy spółki Grupa Kolastyna S.A.

Sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kolastyna S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Andrzej Grzegorzewski
Prezes Zarządu

Tomasz Syller
Wiceprezes Zarządu

Aleksander Siuda
Członek Zarządu

Marek Opowicz
Członek Zarządu

Kraków, dnia 30 maja 2008r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU GRUPA KOLASTYNA S.A.
W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2007R.

Zarząd Grupa Kolastyna S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2007 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Biegli rewidenci dokonujący badania jednostkowego sprawozdania finansowego spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Andrzej Grzegorzewski
Prezes Zarządu

Tomasz Syller
Wiceprezes Zarządu

Aleksander Siuda
Członek Zarządu

Marek Opowicz
Członek Zarządu

Kraków, dnia 30 maja 2008r.