



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

GRUPA KOLASTYNA S.A. w upadłości układowej

Z DZIAŁALNOŚCI W I PÓŁROCZU 2010 ROKU

KRAKÓW, SIERPIEŃ 2010

Spis treści

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE GRUPA KOLASTYNA S.A. W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ	4
1.1. STRUKTURA ORGANIZACYJNA	4
1.2. ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ	4
1.3. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI GRUPA KOLASTYNA S.A. W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ	5
1.4. AKCJONARIAT, PODMIOTY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	6
1.5. ZATRUDNIENIE	8
2. DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA	8
2.1 PORTOFIO MAREK ORAZ WDROŻENIA W I PÓŁROCZU 2010 ROKU	8
2.2. STRUKTURA SPRZEDAŻY	10
2.3. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE	10
3. SYTUACJA FINANSOWA W I PÓŁROCZU 2010 ROKU	11
3.1. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
3.2. ANALIZA FINANSOWA	11
3.3. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	14
3.4. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	14
3.5. RYZYKO FINANSOWE	14
4. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA	15
5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK	16
6. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO	17
7. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI LUB UPRAWNIENI DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ORAZ ZMIANY W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB	18
8. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	19
9 INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYŃCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ONE ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	19
10. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA PORĘCZEŃ KREDYTU LUB	

**POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI
LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ
ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO
NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA 20**

**11. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ,
FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE
ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ 20**

**12 CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA
OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ
KOLEJNEGO KWARTAŁU..... 20**

**13. ISTOTNE WYDARZENIA W OKRESIE I PÓŁROCZA 2010 I PO DACIE
BILANSOWEJ 21**

**14. DANE DOTYCZĄCE UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA
SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH 27**

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE GRUPA KOLASTYNA S.A. W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ

1.1. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

Grupa Kolastyna S.A. w upadłości układowej

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.

Zgodnie z § 3 Statutu Grupa Kolastyna S.A. czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Grupa Kolastyna SA w upadłości układowej to polskie przedsiębiorstwo działające w branży kosmetycznej. Działalność Spółki koncentruje się na opracowywaniu i sprzedaży nowoczesnych kosmetyków do pielęgnacji twarzy i ciała, wyrobów perfumeryjnych, preparatów do depilacji oraz kosmetyków do makijażu. W portfolio Spółki znajdują się następujące marki: Miraculum, Pani Walewska, Brutal, Tanita, Paloma, a także marki: Lider, Wars oraz Być może, zakupione w 2007 od PZ Cussons Polska. Wysoka jakość produktów Grupy Kolastyna potwierdzana jest licznymi nagrodami, wyróżnieniami, a także czołowymi lokatami zajmowanymi w najbardziej prestiżowych zestawieniach. Produkty Spółki oferowane są zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych. Główne rynki eksportowe to Rosja, Ukraina, Białoruś, Litwa.

W 2007 roku Spółka zadebiutowała na Giełdzie Papierów w Warszawie, następnie dokonała przejęcia Spółki Unicolor SA oraz zakupiła wybrane marki kosmetyczne od PZ Cussons Polska. W roku 2010 nastąpiły istotne zmiany we władzach oraz w strukturze własnościowej Grupy Kolastyna. Obecny Zarząd dokonał gruntownych i niezbędnych zmian mających na celu optymalizację kosztów prowadzonej działalności. Istotnym elementem programu naprawczego Spółki było postanowienie Sądu Rejonowego w Krakowie – Śródmieściu, który 16 kwietnia br. przychylił się do złożonego przez Zarząd Spółki wniosku o upadłość układową z dnia 11 marca 2010. W dniu 30 czerwca 2010 roku Zarząd emitenta podpisał ze spółką Sarantis Polska SA umowę sprzedaży marki „Kolastyna”.

Transakcja ta zapewniła środki m.in. na sfinansowanie aktywów obrotowych w III i IV kwartale na pozostałych markach pozostających w portfolio Spółki, a także na zredukowanie znacznej części zobowiązań Spółki z tytułu wyemitowanych obligacji. Transakcja sprzedaży marki Kolastyna związana jest z przyjętą przez Zarząd strategią, która zakłada m.in. że marką wiodącą w portfolio Spółki jest marka Miraculum, oferująca w sprzedaży całorocznej wysokiej jakości preparaty pielęgnacyjne oraz wyroby perfumeryjne dla kobiet i mężczyzn. Zmiana strategii podkreślona będzie planowaną zmianą nazwy Spółki - na Miraculum SA w upadłości układowej.

1.2. ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ

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.

Fabryka Kosmetyków Miraculum, przed połączeniem z Grupą Kolastyna S.A., była jednym z najstarszych polskich przedsiębiorstw zajmujących się produkcją i dystrybucją wyrobów kosmetycznych. Firma rozpoczęła działalność 15 lipca 1924 roku. Na mocy Uchwały

Sprawozdanie Zarządu za I półrocze 2010 r. GRUPA KOLASTYNA S.A. w upadłości układowej

Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 14 czerwca 1996 r. przekształcono „Miraculum” Spółkę z o.o. w spółkę akcyjną.

W dniu **31 grudnia 2008 r.** nastąpiła rejestracja połączenia spółek Grupa Kolastyna S.A. i Unicolor S.A. z siedzibą w Łomiankach. Połączenie spółek nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu Spółek Handlowych przez przeniesienie całego majątku Unicolor S.A. na Grupę Kolastyna S.A. bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej i bez wydawania w zamian za akcje Unicolor S.A. akcji w Grupie Kolastyna S.A. Spółka Unicolor S.A. zajmowała się produkcją oraz sprzedażą wyrobów kosmetycznych. Działalność spółki Unicolor S.A. skupiała się głównie na produkcji preparatów depilacyjnych (wosków, kremów i pianek) oferowanych pod marką Tanita oraz kosmetyków do makijażu (m.in.: pudrów, fluidów, cieni do powiek i lakierów do paznokci) dostępnych pod marką Paloma.

Grupa Kolastyna S.A. w upadłości układowej posiada 100% kapitału zakładowego w spółce Ubthe Corporation Limited, która jest zaangażowana w działalność produkcyjną i handlową w branży kosmetycznej na rynku rosyjskim. Posiadane udziały uprawniają Grupę Kolastyna do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej Spółki. Spółka Ubthe Corporation Limited została wyłączona z konsolidacji, nie objęcie tej spółki sprawozdaniem skonsolidowanym nie zniekształca sprawozdania emitenta.

W dniu **12 lutego 2010 r.** Zarząd emitenta podjął w formie uchwały decyzję o zaprzestaniu dalszej działalności spółki Ubthe Corporation Limited z siedzibą na Cyprze oraz o podjęciu kroków w celu likwidacji tej spółki.

1.3. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI GRUPA KOLASTYNA S.A. W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ

W pierwszym półroczu 2010 roku Spółka uzyskiwała przychody z następujących tytułów:

- sprzedaż produktów oznaczonych znakiem towarowym: „Kolastyna”, „Miraculum”, „Pani Walewska”, „Brutal”, „Paloma”, „Wars”, „Lider”, „Być może” oraz znakiem towarowym „Tanita”
- usługi logistyczne i magazynowe;
- sprzedaż surowców i opakowań;
- najem środków transportu, maszyn i urządzeń.

Spółka działa na rynku sprzedaży detalicznej. Oznacza to, że produkty oferowane przez emitenta trafiają do ostatecznych odbiorców (klientów sklepów detalicznych) poprzez kanał tradycyjny (hurtowy) lub nowoczesny (sieci handlowe). Produkty Spółki oferowane są zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych. Obecnie Spółka eksportuje m.in.: do państw Europy Wschodniej, a także do Bułgarii, Grecji, Egiptu, USA, Wielkiej Brytanii, Szwecji, Niemiec czy Kanady.

Produkty Grupy Kolastyna opracowywane są na podstawie najnowszej wiedzy z zakresu współczesnej kosmologii, zgodne z aktualnie panującymi trendami rynkowymi i obowiązującą ustawą o kosmetykach. W celu zapewnienia maksymalnego bezpieczeństwa stosowania, preparaty poddawane są badaniom dermatologicznym oraz aplikacyjnym, przeprowadzanym w niezależnych i wyspecjalizowanych instytucjach.

Produkty Spółki plasowane są na niższej i średniej półce cenowej oraz adresowane w głównej mierze do segmentu osób średniozamożnych. W celu zwiększania uzyskiwanych marż oraz dywersyfikacji oferty produktowej, Spółka stopniowo wprowadza nowe preparaty na wyższą półkę cenową w segmencie ekonomicznym. Ofertę Spółki można podzielić na kilka głównych grup asortymentowych:

**Sprawozdanie Zarządu za I półrocze 2010 r. GRUPA KOLASTYNA S.A. w upadłości
układowej**

- linie pielęgnacyjne i specjalistyczne do twarzy,
- linie pielęgnacyjne i specjalistyczne do ciała,
- wyroby perfumeryjne dla kobiet i mężczyzn,
- preparaty do depilacji
- produkty uzupełniające.

Produkty pielęgnacyjne i specjalistyczne emitenta oferowane są w zindywidualizowanych seriach produktowych składających się z preparatów tworzących linie pielęgnacyjne, kierowane do określonych grup odbiorców. Za największą grupę produktową w ofercie emitenta uznać należy kosmetyki do pielęgnacji twarzy oraz ciała. Składają się na nie między innymi:

- kremy do twarzy
- mleczka i toniki
- maseczki
- balsamy do ciała
- kremy do rąk

Drugą grupę pod względem wartości sprzedaży stanowią wyroby perfumeryjne dla kobiet i mężczyzn.

1.4. AKCJONARIAT, PODMIOTY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Akcjonariat

W dniu **12 lutego 2007 r.** 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. Dnia 13 kwietnia 2007 roku miało miejsce ostatnie notowanie 15.000.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki Grupa Kolastyna S.A.

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.

W dniu **23 lutego 2010 r.** Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji 4.478.260 (czterech milionów czterystu siedemdziesięciu ośmiu tysięcy dwieście sześćdziesięciu) akcji zwykłych na okaziciela serii H wyemitowanych przez Spółkę w dniu 27.08.2009 r.

w dniu **16 czerwca 2010 r.** Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji 4.977.205 (czterech milionów dziewięćset siedemdziesiąt siedem tysięcy dwieście pięć) akcji

**Sprawozdanie Zarządu za I półrocze 2010 r. GRUPA KOLASTYNA S.A. w upadłości
układowej**

zwykłych na okaziciela serii I wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 12 kwietnia 2010 r., która została podjęta w związku z uprawnieniami nadanymi przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą z dnia 11 stycznia 2010 roku w zakresie możliwości podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w łącznej wysokości do 15.000.000 zł wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Na dzień **30.06.2010 r.** kapitał zakładowy emitenta wynosi **54.690.414,00 zł** (słownie: pięćdziesiąt cztery miliony sześćset dziewięćdziesiąt tysięcy czterysta czternaście złotych) i dzieli się na 54.690.414 (pięćdziesiąt cztery miliony sześćset dziewięćdziesiąt tysięcy czterysta czternaście) akcji o wartości nominalnej po 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja, 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 00000001 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;
- 4.478.260 (cztery miliony czterysta siedemdziesiąt osiem tysięcy dwieście sześćdziesiąt) akcje zwykłe na okaziciela serii H oznaczone numerami od 00000001 do 4478260;
- 4.977.205 (cztery miliony dziewięćset siedemdziesiąt siedem tysięcy dwieście pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii I oznaczonych numerami od 00000001 do 4977205.

W związku z dokonaniem podwyższeniem kapitału zakładowego, w dniu 16 czerwca 2010 r. została również zarejestrowana przez Sąd zmiana wysokości kapitału docelowego Spółki z kwoty 15.000.000 zł (słownie: piętnaście milionów złotych) do kwoty 10 022 795 zł (słownie: dziesięć milionów dwadzieścia dwa tysiące siedemset dziewięćdziesiąt pięć złotych).

**Podmioty nadzorujące oraz władze Spółki Grupa Kolastyna S.A. w upadłości
układowej**

Skład osobowy **Rady Nadzorczej** na dzień **30 czerwca 2010** roku:

1. Grzegorz Leszczyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Piotr Derlatka – Członek Rady Nadzorczej
3. Bartosz Rączkowiak – Członek Rady Nadzorczej
4. Andrzej Rabenda – Członek Rady Nadzorczej
5. Paweł Zaremba-Śmietański - Członek Rady Nadzorczej
6. Karol Kolouszek - Członek Rady Nadzorczej.

**Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej emitenta w ciągu I półrocza
2010 r. i do dnia przekazania sprawozdania:**

W dniu **21 stycznia 2010 roku** Pani Monika Nowakowska złożyła oświadczenie o rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej emitenta.

Sprawozdanie Zarządu za I półrocze 2010 r. GRUPA KOLASTYNA S.A. w upadłości układowej

Skład osobowy **Zarządu Spółki** na dzień **30 czerwca 2010** roku:

1. Monika Nowakowska - Prezes Zarządu
2. Mariusz A. Roman - Wiceprezes Zarządu

Zmiany w składzie osobowym Zarządu emitenta w ciągu I półrocza 2010 r. i do dnia przekazania sprawozdania:

Rada Nadzorcza emitenta w dniu **21 stycznia 2010 roku** podjęła uchwały w sprawie:

- odwołania Pana Aleksandra Siudy ze stanowiska Prezesa Zarządu spółki Grupa Kolastyna S.A.
- odwołania Pani Jolanty Kubickiej ze stanowiska Członka Zarządu spółki Grupa Kolastyna S.A.
- powołania Pani Moniki Nowakowskiej na stanowisko Prezesa Zarządu spółki Grupa Kolastyna S.A.
- powołania Pana Mariusza A. Romana na stanowisko Członka Zarządu spółki Grupa Kolastyna S.A.

W dniu **15 lutego 2010 roku** Pani Ewa Wójcikowska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Grupa Kolastyna S.A.

Rada Nadzorcza emitenta w dniu **16 lutego 2010 roku** podjęła uchwałę o powołaniu Pana Mariusza A. Romana – na stanowisko Wiceprezesa Zarządu spółki Grupa Kolastyna S.A.

1.5. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w I półroczu 2010 roku wyniosło 75 pracowników.

2. DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA

2.1 PORTOFIO MAREK ORAZ WDROŻENIA W I PÓŁROCZU 2010 ROKU

Dobre prognozy rozwoju branży kosmetycznej w Polsce pozwalają zakładać optymistyczne perspektywy rozwoju Spółki Grupy Kolastyna w kolejnych latach. Polski rynek kosmetyczny okazał się odporny na kryzys i odnotował w 2009 roku wzrost sprzedaży o 13%¹. Szacuje się, że rynek kosmetyków w Polsce jest wart ok. 8-10 mld zł, w zależności od źródła. Według ekspertów w roku 2010 możemy spodziewać się dalszego, min. 5% wzrostu.² Największy potencjał wzrostu sprzedaży mają innowacyjne kosmetyki przeciwzmarszczkowe dla dojrzałych kobiet (55+), preparaty pielęgnacyjne dla mężczyzn oraz dermokosmetyki i kosmetyki ekologiczne.

W I półroczu 2010 roku Grupa Kolastyna kontynuowała działania, rozpoczęte w roku ubiegłym, a związane z porządkowaniem swojego portfolio. Wycofano z oferty produkty, które od dłuższego czasu notowały spadki sprzedaży, odświeżono opakowania i receptury wybranych preparatów. Asortyment podstawowy Grupy Kolastyna został ograniczony do najbardziej zyskowych i szybko rotujących produktów oraz serii.

Na podstawie przeglądu marek znajdujących się portfolio Spółki, Zarząd Grupy Kolastyna podjął strategiczną decyzję o sprzedaży podstawowej marki Spółki – znaku i nazwy

¹ Źródło: MEMRB Polska, dane za 2009 r. (nie uwzględniają sprzedaży bezpośredniej oraz internetowej).

² Źródło: Top Kosmetyki 2010. Przewodnik po firmach kosmetycznych, Media Direct, 2010.

Sprawozdanie Zarządu za I półrocze 2010 r. GRUPA KOLASTYNA S.A. w upadłości układowej

„Kolastyna”. W dniu 30 czerwca 2010 roku Zarząd Grupy Kolastyna SA w upadłości układowej podpisał ze spółką Sarantis Polska SA negocjowaną od kilku miesięcy umowę sprzedaży marki „Kolastyna”.

Produkty oferowane pod marką Kolastyna to przede wszystkim kosmetyki do i po opalaniu, których sprzedaż jest sezonowa i w dużej mierze uzależniona od warunków atmosferycznych. Produkcja tego asortymentu wiąże się z dużymi nakładami finansowymi, które należy ponosić już w I kwartale roku, a rozliczenie należności z tytułu sprzedaży następuje dopiero jesienią. Spółka Grupa Kolastyna w przyszłości chciałaby skoncentrować się na sprzedaży produktów całorocznych, o szybszej rotacji, które będą przynosiły stały, możliwy do oszacowania przychód, a ich sprzedaż nie byłaby obciążona dodatkowym ryzykiem. Sprzedaż marki „Kolastyna” pozwoliła na znaczne zredukowanie części zobowiązań Spółki z tytułu wyemitowanych obligacji, co spowodowało obniżenie kosztów finansowych i zapewniło środki na finansowanie bieżącej produkcji oraz na działania promocyjno-reklamowe, m.in. dla marki Miraculum.

Największą wartość Grupy Kolastyna S.A. stanowią znane i cenione marki o wieloletniej tradycji, posiadające grono stałych klientów. W aktualnym portfolio Spółki znajdują się następujące znaki towarowe: Miraculum, Pani Walewska, Brutal, Wars, Lider, Być może, Tanita i Paloma.

Miraculum to jedna z najstarszych polskich marek kosmetycznych, powstała w 1924 roku. Dzięki połączeniu tradycji z nowoczesnością, gwarantuje wysoką jakość preparatów, które doceniane są przez kolejne pokolenia kobiet. Oferta Miraculum obejmuje innowacyjne linie do pielęgnacji twarzy i ciała, dostosowane do wieku i rodzaju skóry, a także wyjątkowe wyroby perfumeryjne dla kobiet i mężczyzn. Kosmetyki opracowywane są na bazie najwyższej jakości składników aktywnych, zgodnie z obowiązującymi trendami w kosmetologii. Przyjęta przez Zarząd strategia rozwoju Spółki na lata 2010-2015 zakłada m.in., że Miraculum będzie marką wiodącą w portfolio Spółki, wspieraną regularnymi działaniami promocyjno-reklamowymi. Planowany jest dalszy rozwój marki, głównie w segmencie pielęgnacji twarzy. Spółka planuje wprowadzenie na rynek innowacyjnych serii dostosowanych do potrzeb kobiet dojrzałych, albowiem statystyki potwierdzają, że ten segment rynku szybko rośnie i będzie systematycznie rósł w kolejnych latach. Spółka zamierza też rozwijać ofertę Miraculum w innych kategoriach produktowych, wprowadzając na rynek innowacyjne preparaty przygotowane w oparciu o najnowsze trendy rynkowe.

Markami o dużej renomie i potencjale są marki perfumeryjne Pani Walewska oraz Brutal, wprowadzone na rynek na początku lat 70-tych XX wieku. Obie serie cieszą się niesłabnącą popularnością i zaufaniem konsumentów.

Istotną kategorią w ofercie Spółki są produkty do i po goleniu dla mężczyzn, dostępne w sprzedaży pod markami Wars oraz Lider. Te tradycyjne marki o wieloletniej obecności na rynku i dużym przywiązaniu konsumentów generują duży udział ilościowy w sprzedaży całej kategorii (ok. 28,8%). W strategii Spółki zaplanowano silne wzmocnienie dystrybucji tych wyrobów.

Kolejną marką w portfolio Spółki jest Tanita - znana i lubiana marka preparatów do samodzielnej depilacji, obecna na rynku od 1994 roku. Pod tą marką oferowane są preparaty usuwające zbędne owłosienie (woski, kremy, pianki) oraz kosmetyki pielęgnacyjne łagodzące i przedłużające efekt depilacji, dostosowane do skóry normalnej (Tanita Effective) oraz wrażliwej (Tanita Effective z formułą Sensitive). Od 2009 roku dostępna jest też linia Tanita Teens stworzona z myślą o młodej, wrażliwej skórze i polecana szczególnie dziewczynom, które dopiero rozpoczynają stosowanie środków do depilacji. W kwietniu bieżącego roku wprowadzono dwie nowości: **Nawilżający krem do depilacji twarzy** z emulsją łagodzącą podrażnienia oraz **Krem do depilacji miejsc**

Sprawozdanie Zarządu za I półrocze 2010 r. GRUPA KOLASTYNA S.A. w upadłości układowej

wrażliwych stworzony z myślą o młodej, wrażliwej skórze. Dokonano też refreshingu opakowań.

Zdaniem specjalistów depilacja to bardzo ważna i mocna kategoria, która ma przed sobą perspektywy rozwoju. Na kosmetyki depilujące Polki w minionym roku wydały, według danych agencji MEMRB, ponad 51 mln zł, kupując 5 mln sztuk tego typu produktów (magazyn „Kosmetyki” 3/2010). Udział ilościowy marki Tanita w polskim rynku depilacji w 2009 roku wyniósł 15%, co daje III pozycję wśród firm obecnych na krajowym rynku (źródło: magazyn Kosmetyki 3/2010).

Głównym celem Grupy Kolastyna jest wzrost wartości spółki dla akcjonariuszy oraz odbudowanie pozycji rynkowej wśród firm kosmetycznych działających na polskim rynku. Istotne jest utrzymanie silnej pozycji w następujących kategoriach: produktów do depilacji oraz preparatów do i po goleniu dla mężczyzn. Grupa Kolastyna chce również wzmocnić swoją pozycję rynkową w kategoriach pielęgnacji twarzy i ciała. Cele te zmierza osiągnąć dzięki wdrażaniu innowacyjnych kosmetyków, ulepszaniu jakości produktów, intensywnym działaniom promocyjnym oraz wzmacnianiu pionu sprzedaży. Spółka podejmuje szereg działań, które mają na celu zwiększenie dostępności i widoczności produktów Grupy na półkach sklepowych, co przełoży się na zwiększenie sprzedaży. W odniesieniu do eksportu Spółka zamierza umacniać dotychczasową pozycję na rynkach wschodnich, a także pozyskiwać nowe, dynamicznie rozwijające się rynki zagraniczne.

Zarząd Grupy Kolastyna jest przekonany, że podejmowane działania przyczynią się w przyszłości do uatrakcyjnienia oferty Spółki oraz zwiększenia jej konkurencyjności na rynku, a tym samym wzrostu jej wartości dla akcjonariuszy w perspektywie długoterminowej.

2.2. STRUKTURA SPRZEDAŻY

W pierwszym półroczu 2010 roku przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów emitenta wyniosły 16.505 tys. zł., na które złożyły się pozycje wyszczególnione w poniższej tabeli:

Grupa asortymentowa	I półrocze 2010		I półrocze 2009	
	wartość	%	wartość	%
Pielęgnacja	9 574	58	11 309	49
Perfumeria	2 313	14	3 035	13
Opalanie	4 246	26	7 949	35
Pozostałe	372	2	677	3
Łącznie	16 505	100	22 970	100

2.3. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE

Struktura sprzedaży w odniesieniu do głównych grup asortymentowych w Grupie Kolastyna S.A. jest porównywalna w każdym roku. W II i III kwartale dominuje sprzedaż kosmetyków do opalania, w I i IV największy udział mają wyroby perfumeryjne. Największe dochody wygenerowały wyroby sprzedawane pod markami Kolastyna i Miraculum, przy czym ze względu na sprzedaż marki Kolastyna w następnych latach spadnie sprzedaż w zakresie linii produktów do opalania.

Sprawozdanie Zarządu za I półrocze 2010 r. GRUPA KOLASTYNA S.A. w upadłości układowej

3. SYTUACJA FINANSOWA W I PÓŁROCZU 2010 ROKU

3.1. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

WYBRANE DANE FINANSOWE POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ORAZ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	kwoty w tys. PLN		kwoty w tys. EUR	
	I półrocze 2010	I półrocze 2009	I półrocze 2010	I półrocze 2009
I. Przychody ze sprzedaży	16 505	22 970	4 122	5 084
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	8 008	-5 208	2 000	-1 153
III. Zysk (strata) brutto	4 799	-7 103	1 198	-1 572
IV. Zysk (strata) netto	4 898	-5 982	1 223	-1 324
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	694	-331	173	-73
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 225	-2 346	556	-519
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 875	-329	-718	-73
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	44	-3 006	11	-665
POZYCJE BILANSU	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2010	31.12.2009
IX. Aktywa razem	92 922	88 827	22 414	21 622
X. Zobowiązania ogółem	73 811	79 591	17 804	19 374
XI. Zobowiązania długoterminowe	13 184	13 652	3 180	3 323
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	60 627	65 939	14 624	16 051
XIII. Kapitał własny	19 111	9 236	4 610	2 248
XIV. Kapitał zakładowy	54 690	45 235	13 192	11 011
XV. Średnioważona liczba akcji zwykłych (w szt)	48 734 594	45 234 949	48 734 594	45 234 949
XVI. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,10	-0,13	0,02	-0,03
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,39	0,20	0,09	0,05
XVIII. Wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

Wybrane dane finansowe dot. pozycji bilansowych dla okresu porównywalnego w pozycjach od IX do XVIII są zaprezentowane na dzień 31.12.2009 roku.

Dane porównywalne

Dane porównywalne dotyczące pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych prezentowane są za okres I półrocza 2009 r., natomiast dane dotyczące pozycji bilansu są prezentowane na dzień 31.12.2009r. (koniec poprzedniego roku obrotowego).

Kursy euro użyte do przeliczania wybranych danych finansowych:

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres:

01.01.2009r.-30.06.2009r.: 4,5184.

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres:

01.01.2010r.-30.06.2010r.: 4,0042.

Średni kurs NBP na dzień 31.12.2009r.: 4,1082.

Średni kurs NBP na dzień 30.06.2010r.: 4,1458.

3.2. ANALIZA FINANSOWA

Stosowane zasady rachunkowości i metody wyceny

Sprawozdanie finansowe Spółki za I półrocze 2010 roku zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej jak również interpretacjami opublikowanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Sprawozdania finansowe Spółki za I półrocze 2010 zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kolastyna S.A. w upadłości

Sprawozdanie Zarządu za I półrocze 2010 r. GRUPA KOLASTYNA S.A. w upadłości układowej

układowej w dającej się przewidzieć przyszłości. W opinii Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Bilans Grupa Kolastyna S.A. w upadłości układowej

Tytuł	Stan na 30.06.2010 [tys.zł]	Stan na 31.12.2009 [tys.zł]	Wsk. struktury Ip2010 [%]	Wsk. struktury 2009 [%]	Wsk. dynamiki [Ip2010/2009]
A k t y w a					
A. Aktywa trwałe	51 371	64 471	55,3	72,6	0,8
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1 500	12 349	1,6	13,9	0,1
2. Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0,0	0,0	-
3. Wartość firmy	16 004	16 004	17,2	18,0	1,0
4. Pozostałe wartości niematerialne	26 084	28 273	28,1	31,8	0,9
5. Udziały i akcje	5	0	0,0	0,0	-
6. Należności handlowe i pozostałe	99	166	0,1	0,2	0,6
7. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 679	7 679	8,3	8,6	1,0
B. Aktywa obrotowe	41 551	24 356	44,7	27,4	1,7
1. Zapasy	3 701	3 918	4,0	4,4	0,9
2. Należności handlowe i pozostałe	28 319	17 195	30,5	19,4	1,6
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0,0	0,0	-
4. Środki pieniężne i ekwiwalenty	171	127	0,2	0,1	1,3
5. Pozostałe aktywa finansowe	0	480	0,0	0,5	0,0
6. Aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	9 360	2 636	10,1	3,0	3,6
Aktywa razem	92 922	88 827	100,0	100,0	1,0
P a s y w a					
A. Kapitał własny	19 111	9 236	20,6	10,4	2,1
1. Kapitał zakładowy	54 690	45 235	58,9	50,9	1,2
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	31 355	0,0	35,3	0,0
3. Kapitały rezerwowe	0	4 478	0,0	5,0	0,0
4. Zyski zatrzymane	-35 579	-71 832	-38,3	-80,9	0,5
B. Stan zobowiązań ogółem	73 811	79 591	79,4	89,6	0,9
I. Zobowiązania długoterminowe	13 184	13 652	14,2	15,4	1,0
1. Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	9 935	10 032	10,7	11,3	1,0
2. Rezerwy długoterminowe	33	33	0,0	0,0	1,0
3. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	0	0	0,0	0,0	-
4. Pozostałe zobowiązania finansowe	147	418	0,2	0,5	0,4
5. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego dochodowego	3 069	3 169	3,3	3,6	1,0
6. Przychody przyszłych okresów	0	0	0,0	0,0	-
II. Zobowiązania krótkoterminowe	60 627	65 939	65,2	74,2	0,9
1. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24 173	26 819	26,0	30,2	0,9
2. Zobowiązania handlowe i pozostałe	16 990	20 883	18,3	23,5	0,8
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0,0	0,0	-
4. Pozostałe zobowiązania finansowe	14 921	12 699	16,1	14,3	1,2
5. Rezerwy	4 543	5 538	4,9	6,2	0,8
6. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	0	0	0,0	0,0	-
7. Dotacje	0	0	0,0	0,0	-
8. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0,0	0,0	-
Pasywa razem	92 922	88 827	100,0	100,0	1,0

Analiza pionowej struktury bilansu w I półroczu 2010 w porównaniu do okresu całego roku ubiegłego wskazuje na wzrost udziału kapitałów własnych w sumie bilansowej Grupa Kolastyna S.A. w upadłości układowej, przy jednoczesnym większym udziale aktywów obrotowych w ogólnej wartości aktywów.

Sprawozdanie Zarządu za I półrocze 2010 r. GRUPA KOLASTYNA S.A. w upadłości układowej

Rachunek zysków i strat Grupa Kolastyna S.A. w upadłości układowej w I półroczu 2010 i 2009

Treść	Wykonanie za okres [tys.zł]		Różnica [tys.zł] Ip2010 - Ip2009	Wsk.dynamiki Ip2010 / Ip2009
	I PÓŁR 2010	I PÓŁR 2009		
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	16 505	22 970	-6 465	0,72
Koszty działalności operacyjnej	-15 967	-28 426	12 459	0,56
Zysk (strata) na sprzedaży	538	-5 456	5 994	-0,10
Pozostałe przychody operacyjne	13 671	1 821	11 850	7,51
Pozostałe koszty operacyjne	-6 201	-1 573	-4 628	3,94
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 008	-5 208	13 216	-1,54
Przychody i koszty finansowe netto	-3 209	-1 895	-1 314	1,69
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	4 799	-7 103	11 902	-0,68
Zysk (strata) brutto	4 799	-7 103	11 902	-0,68
Podatek dochodowy	99	1 121	-1 022	0,09
Zysk (strata) netto	4 898	-5 982	10 880	-0,82

W porównaniu do I półrocza 2009 roku sprzedaż w Grupie Kolastyna SA w upadłości układowej spadła o niespełna 30 % do poziomu 16.505 tys. zł w I półroczu 2010. Koszty działalności operacyjnej spadły w analizowanym okresie o ponad 40 % do wysokości - 15.967 tys. zł. Wynika to głównie z prawie 50 % spadku kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu w porównaniu do pierwszego półrocza 2009.

W I półroczu roku 2010 Grupa zanotowała zysk netto w wysokości +4.898 tys. zł, zaś pierwsza połowa roku 2009 zamknęła się stratą netto w kwocie -5.982 tys. zł. Na dodatni wynik pierwszego półrocza 2010 oprócz zysku z podstawowej działalności operacyjnej (0,5 mln złotych) wpływ miał dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 7,4 mln złotych. Wysoki zysk na pozostałej działalności operacyjnej wynika głównie z transakcji sprzedaży marki „Kolastyna”.

Na uzyskanie przez emitenta w I półroczu 2010 r. wyniki finansowe wpływ miały zapoczątkowane w roku 2009 procesy reorganizacyjne konsekwentnie realizowane przez obecny Zarząd w roku 2010.

Wskaźniki finansowe w Grupie Kolastyna S.A. w upadłości układowej w okresie I-VI 2010 oraz I-VI 2009

Wyszczególnienie	JM	I PÓŁR 2010	I PÓŁR 2009
Rentowność sprzedaży netto	%	29,7%	-26,0%
Rentowność sprzedaży brutto	%	3,4%	-19,2%
Szybkość obrotu należności	dni	199	371
Szybkość obrotu zapasów	dni	90	246
Płynność I	wsk	0,69	0,37
Płynność II	wsk	0,62	0,31

Metodologia liczenia:

Wyszczególnienie	JM	Wyliczenie wskaźnika
Rentowność sprzedaży netto	%	wynik finansowy netto/ przychody ze sprzedaży
Rentowność sprzedaży brutto	%	wynik ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży produktów i towarów
Szybkość obrotu należności	dni	przeciętne należności z tytułu dostaw i usług x 182/ przychody ze sprzedaży produktów i towarów
Szybkość obrotu zapasów	dni	przeciętny stan zapasów x 182/ koszty sprzedanych produktów i towarów
Płynność I		majątek obrotowy/ zobowiązania krótkoterminowe
Płynność II		(majątek obrotowy - zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe

W związku ze zmniejszeniem stanu zapasów i należności w porównaniu do I półrocza roku 2009, istotnemu skróceniu uległy okresy obrotu zapasów oraz rotacji należności. Polepszyły się również wskaźniki płynności.

3.3. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Na dzień 30.06.2010 r. zidentyfikowano podmiot powiązany – Dom Maklerski IDM S.A. Ze względu na pełnomocnictwo do wykonywania głosu z tytułu 4.400.000 akcji posiadanych przez Andrzeja Grzegorzewskiego spółka DM IDM SA posiada na dzień 30.06.2010 r. - w rozumieniu MSR 28.7, istotny wpływ na działalność Spółki Grupa Kolastyna S.A. w upadłości układowej.

Transakcje z podmiotem powiązanym zawierane były na warunkach odpowiadających warunkom rynkowym. Łączna wartość transakcji (usług świadczonych przez podmiot powiązany w stosunku do spółki) zawartych w okresie sprawozdawczym wyniosła 665 tys. zł. Na dzień 30.06.2010 r. zobowiązania Spółki z tego tytułu wyniosły 281 tys. zł. W okresie sprawozdawczym podmiot powiązany objął emitowane przez Spółkę obligacje serii I, J, K, L, M. Zobowiązania kapitałowe Spółki z tego tytułu na dzień 30.06.2010 r. wyniosły 2.808 tys. zł.

3.4. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Strukturę zobowiązań finansowych emitenta w podziale na zobowiązania długoterminowe oraz krótkoterminowe prezentuje tabela umieszczona poniżej:

Zobowiązania finansowe (w tys. złotych)	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2009
Długoterminowe	10 082	10 450
Kredyty bankowe	9 935	10 032
Obligacje	0	0
Inne zobowiązania finansowe (leasing)	147	418
Krótkoterminowe	39 094	39 518
Kredyty bankowe	24 173	25 327
Pożyczki	0	1 492
Obligacje	13 521	10 131
Inne zobowiązania finansowe (leasing, zakup akcji, factoring)	1 400	2 568

3.5. RYZYKO FINANSOWE

W okresie sprawozdawczym 1.I.2010 – 30.VI.2010 spółka Grupa Kolastyna S.A. nie stosowała instrumentów finansowych w zakresie zarządzania ryzykiem finansowym.

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z poniesionej przez Spółkę straty w roku 2009 oraz z ograniczenia dostępu do rynków finansowych związanego z sytuacją finansową, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. Kredyty bankowe w okresie sprawozdawczym stały się wymagalne. Trwają prace na ich prolongatą, ewentualną konsolidacją i zaspokojeniem w szczególności ze sprzedaży nieruchomości.

W ocenie Zarządu Spółki realizowany z dobrymi wynikami przez Spółkę program restrukturyzacyjny, przyjęty wniosek o upadłość z możliwością układu i zmniejszenie wymagalnych zobowiązań powodują, że ryzyko utraty płynności nie zostało uwzględnione jako zagrożenie działalności Spółki w bieżącym okresie.

4. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA

Do głównych czynników ryzyka związanych z działalnością emitenta. zaliczamy:

Zagrożenie dla procesu restrukturyzacji spółki i w konsekwencji kontynuacji działalności w roku 2010 i następnych, które mogą nastąpić ze względu na:

1. Odrzucenie układu przez wierzycieli.

Obecnie postępowanie układowe znajduje się na etapie weryfikacji wierzytelności układowych. Do 30.06.2010 wierzyciele zgłaszali w Sądzie Rejonowym w Krakowie swoje wierzytelności. Obecnie trwa weryfikacja wierzytelności przez sąd i spółkę. Zgromadzenie Wierzycieli głosujące propozycje układowe odbędzie się, zgodnie z aktualnym stanem wiedzy spółki w styczniu 2011. Propozycje układowe zgłoszone przez spółkę we wniosku z dnia 11.03.2010 mogą ulec zmianie lub rozszerzeniu. Przedmiotem zmiany może być zmniejszenie stopnia redukcji wierzytelności układowych oraz propozycja alternatywnego zaspokojenia wierzycieli w postaci konwersji długu na akcje spółki bez redukcji kwoty głównej wierzytelności. Dzięki wprowadzeniu tych zmian ryzyko odrzucenia układu przez Zgromadzenie Wierzycieli powinno ulec zmniejszeniu.

2. Odrzucenie propozycji restrukturyzacyjnych przez wierzycieli pozaukładowych.

W ramach restrukturyzacji wierzytelności spółki w okresie od marca do maja 2010 przedstawiono propozycje wszystkim wierzycielom, zobowiązania wobec których nie będą przedmiotem postępowania układowego. Wśród tych wierzycieli znajdują się: Bank PKO BP, Bank BRE, Fortis Bank i ZUS. Propozycje restrukturyzacyjne w stosunku do banków spłaty części lub całości zobowiązań kredytowych ze sprzedaży przedmiotów majątku spółki w roku 2010, głównie nieruchomości o łącznej szacowanej wartości około 20.000.000 zł. W celu zminimalizowania ryzyka odrzucenia propozycji sprzedaży nieruchomości za w/w kwotę dokonano w 2010 roku wycen obu przeznaczonych do sprzedaży nieruchomości, które potwierdziły ich wartość rynkową. Pozostała część zadłużenia w bankach w kwocie około 13.000.000zł będzie spłacana sukcesywnie począwszy od początku 2011 roku. Przedstawione propozycje restrukturyzacyjne zostały wstępnie przyjęte przez banki, a negocjacje restrukturyzacyjne są obecnie w fazie finalnej. W okresie kwietnia i maja 2010 uzgodniono zakres podziału zobowiązań spółki wobec ZUS na objęte i nie objęte postępowaniem układowym. ZUS zgłosił do postępowania układowego kwotę 1.052.000 zł Pozostała kwota zobowiązań będzie przedmiotem umowy restrukturyzacyjnej, której zasady są w fazie uzgodnień. Spółka w maju rozpoczęła obsługę zobowiązań wobec ZUS, spłacając część zaległych składek nieobjętych postępowaniem układowym.

3. Osiągnięcie gorszych wyników finansowych.

Ryzyko nie osiągnięcia zakładanego poziomu sprzedaży występuje w każdym przedsiębiorstwie. Obecnie spółka realizuje plan sprzedaży na rok 2010. Wykonanie budżetu sprzedaży za I półrocze 2010 roku przekroczyło 100% . W zakresie realizacji kosztów wykonanie budżetu kosztów w 2010 roku jest mniejsze od zakładanego. Dzięki tym faktom, spółka uzyskała za I półrocze dodatnią rentowność na sprzedaży, co w pierwotnych założeniach było zakładane na koniec 2010 roku.

4. Ryzyko konieczności spłaty obligacji w roku 2010.

Obligacje emitowane przez spółkę posiadają terminy wymagalności w 2010 roku. Ich spłata stanowi znaczące potencjalne obciążenie dla spółki ze względu na dużą kwotę zobowiązań . Kwota zobowiązań obligacyjnych spółki na dzień publikacji raportu wynosi 4.050.000zł. Ze względu na zabezpieczenie obligatariuszy na majątku spółki przewidywane jest uzgodnienie rolowania obligacji lub uzgodnienie dogodnego rozłożenia spłaty zobowiązań z tego tytułu.

5. Inne ryzyka:

- ryzyko 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.

- ryzyko znacznego obniżenia marż

W sytuacji, gdyby któraś z konkurencyjnych firm 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 osiąganą przychody i wyniki. Aby przeciwdziałać temu ryzyku, Grupa Kolastyna stara się, poprzez wykorzystanie efektu skali produkcji, a także poprzez stałe umacnianie pozycji konkurencyjnej u dostawców, stopniowo zwiększać uzyskiwane marże.

- ryzyko związane ze wzrostem zainteresowania zagranicznymi kosmetykami;

W przypadku nasilonych działań mających na celu wprowadzenie na polski rynek przez firmy zagraniczne tańszych produktów od dotychczas oferowanych, polscy producenci będą zmuszeni do obniżania marż w celu zapewnienia konkurencyjności swoich produktów. Taka sytuacja może spowodować spadek przychodów i zysków osiąganym przez emitenta.

- ryzyko związane z panującymi tendencjami na rynku kosmetycznym

Polski rynek kosmetyczny staje się coraz bardziej wymagający. Konsumenti 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.

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.

- ryzyko związane z pracami badawczo-rozwojowymi nad nowymi produktami

Silna konkurencja 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.

Realizowanie przez emitenta niewłaściwej polityki związanej z badaniami i rozwojem może w przyszłości doprowadzić do sytuacji, w której jej produkty staną się mniej unikalne w porównaniu z produktami konkurencji.

5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK

Zarząd emitenta przekazał do publicznej wiadomości prognozę wyników finansowych, która zakłada osiągnięcie w 2010 roku:

- Przychody ze sprzedaży: 36.900 tys. zł
- Wynik brutto: 4.447 tys. zł

Sprawozdanie Zarządu za I półrocze 2010 r. GRUPA KOLASTYNA S.A. w upadłości układowej

- Wynik EBITDA: 7.466 tys. zł

W założeniach stanowiących podstawę prognozy uwzględniono przychody ze sprzedaży, które zostały oszacowane zgodnie z planem sprzedaży na wszystkich markach (Kolastyna, Miraculum, Tanita, Pani Walewska, Wars, Brutal, Być Może, Paloma, Lider), w poszczególnych kanałach dystrybucji, zawartych w strategii rozwoju na lata 2010 - 2015. Przyjęta strategia zakłada m.in. zmianę marki wiodącej w portfolio produktów Spółki. Począwszy od drugiej połowy 2010 wiodącą marką wspieraną nakładami marketingowymi będzie asortyment pod znakiem towarowym Miraculum (produkty pielęgnacyjne oraz perfumeryjne). Zmiana strategii wiąże się z planowaną zmianą nazwy Spółki - na Miraculum S.A. w upadłości układowej.

Podstawowym czynnikiem, który wpłynął na korektę prognozy wyniku brutto (raport nr 79/2010) była transakcja sprzedaży marki "Kolastyna", szczegółowo opisana w raporcie numer 78/2010 przekazanym w dniu 30 czerwca 2010 r.

Prognoza nie uwzględnia kolejnych planowanych przychodów ze sprzedaży nieruchomości Spółki.

Emitent monitoruje na bieżąco możliwość realizacji prognozowanych wyników na podstawie wewnętrznych raportów.

Zarząd podtrzymuje opublikowane wcześniej prognozy w tym zakresie na poziomie 36 900 tys. zł. Do takiego stanowiska uprawnia Zarząd wykonanie budżetu sprzedaży za I półrocze 2010 na poziomie powyżej planu tj. na poziomie 16 500 tys. zł sprzedaży. Ujawniona w maju br. prognoza zysku brutto na poziomie 1763 tys. zł została w lipcu br. podniesiona do 4.447 tys. zł, a zysk za I półrocza wyniósł 5.290 tys. zł. W tej sytuacji Zarząd nie przewiduje istotnych zagrożeń dla realizacji prognozy zysku podanej w I półroczu.

6. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO

Na dzień **27 sierpnia 2010 roku** akcjonariuszami Spółki posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów według wiedzy Zarządu Spółki są:

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 27.08.2010 r.				
Nazwa podmiotu posiadającego pow. 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu	Liczba posiadanych akcji Stan na dzień 27.08.2010 r.	Udział w kapitale akcyjnym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZ (%)
Andrzej Grzegorzewski*	6 174 220	11,29%	6 174 220	11,29%

* Prawo do głosowania w imieniu Pana Andrzeja Grzegorzewskiego, w okresie 12 miesięcy, na Walnych Zgromadzeniach emitenta posiada Dom Maklerski IDM SA - w wyniku udzielonego mu pełnomocnictwa (ważnego od dnia 10 listopada 2009r.).

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego:

W dniu **23 czerwca 2010 r.** Pan Andrzej Grzegorzewski poinformował Zarząd Spółki, iż w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez rejestrację przez Sąd Rejonowy akcji serii I zwiększył się jego udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Przed rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego Pan Andrzej Grzegorzewski posiadał 4 400 000 (słownie: cztery miliony czterysta tysięcy) sztuk akcji Spółki, w wyniku udzielonego przez Pana Andrzeja Grzegorzewskiego pełnomocnictwa dla Domu Maklerskiego IDM S.A. (ważnego od dnia 10 listopada 2009 r.) w okresie 12 miesięcy prawo do głosowania z tych akcji na Walnych Zgromadzeniach Spółki w imieniu Pana Andrzeja Grzegorzewskiego posiada Dom Maklerski IDM S.A., co stanowiło 8,85% udziału w kapitale zakładowym Spółki przed jego podwyższeniem oraz uprawniały do wykonywania 4 400 000 (słownie: czterech milionów czterysta tysięcy) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 8,85% w ogólnej liczbie głosów.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego poprzez rejestrację akcji serii I, aktualny stan posiadania przez Pana Andrzeja Grzegorzewskiego akcji Spółki wynosi: 6.174.220 (słownie: sześć milionów sto siedemdziesiąt cztery tysiące dwieście dwadzieścia) sztuk akcji Spółki, co stanowi 11,29% w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do wykonywania 6.147.220 (słownie: sześć milionów sto siedemdziesiąt cztery tysiące dwieście dwadzieścia) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 11,29% w ogólnej liczbie głosów. Ze wskazanych wyżej akcji, w wyniku udzielonego przez Pana Andrzeja Grzegorzewskiego pełnomocnictwa dla Domu Maklerskiego IDM S.A. (ważnego od dnia 10 listopada 2009 r.) w okresie 12 miesięcy prawo do głosowania z 4.400.000 akcji Spółki na Walnych Zgromadzeniach Spółki w imieniu Pana Andrzeja Grzegorzewskiego posiada Dom Maklerski IDM S.A., co stanowi 8,05% w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do wykonywania 4 400 000 (słownie: czterech milionów czterysta tysięcy) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 8,05% w ogólnej liczbie głosów.

Dodatkowo Pan Andrzej Grzegorzewski poinformował, iż podmioty zależne od niego nie posiadają akcji Spółki.

7. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI LUB UPRAWNIEN DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ORAZ ZMIANY W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB

7.1 Dane dotyczące Członków Zarządu (liczba posiadanych akcji Spółki)

Imię i nazwisko	Stan na dzień 14.05.2010	Zwiększenie akcji w rap. okresie	Zmniejszenie akcji w rap. okresie	Stan na dzień 27.08.2010
Monika Nowakowska	0	0	0	0
Mariusz A. Roman	0	0	0	0

7.2 Dane dotyczące Członków Rady Nadzorczej (liczba posiadanych akcji Spółki)

Imię i nazwisko	Stan na dzień 14.05.2010	Zwiększenie akcji w rap. okresie	Zmniejszenie akcji w rap. okresie	Stan na dzień 27.08.2010
Grzegorz Leszczyński	0	0	0	0
Paweł Zaremba-Śmietański	0	0	0	0
Bartosz Rączkowiak	0	0	0	0
Andrzej Rabenda	0	0	0	0
Karol Kolouszek	0	0	0	0
Piotr Derlatka	0	0	0	0

8. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

W I półroczu 2010 roku łączna wartość toczących się postępowań sądowych w zakresie wierzytelności oraz zobowiązań nie przekraczała 10% wartości kapitałów własnych Grupy Kolastyna S.A. w upadłości układowej.

W dniu **16 kwietnia 2010 roku** Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych po rozpoznaniu sprawy z wniosku Grupa Kolastyna S.A. o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu postanowił:

- ogłosić upadłość Spółki z możliwością zawarcia układu pozostawiając upadłemu zarząd mieniem wchodzącym w skład masy upadłości,
- wezwać wierzycieli Spółki do zgłaszania wierzytelności na ręce sędziego komisarza do dnia 30.06.2010 roku,
- wezwać osoby, którym przysługują prawa i roszczenia osobiste ciężące na nieruchomościach należących do upadłego, jeżeli nie zostały ujawnione przez wpis w księdze wieczystej do ich zgłoszenia w terminie do 30.06.2010 roku pod rygorem utraty prawa powoływania się na nie w postępowaniu upadłościowym,
- wyznaczyć na sędziego komisarza Sędziego Sądu Rejonowego dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie
- wyznaczyć nadzorcę sądowego.

9 INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ONE ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

W I półroczu 2010 roku brak jest transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie są istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

10. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA

W I półroczu 2010 roku Grupa Kolastyna S.A. w upadłości układowej nie udzielała poręczeń kredytu lub pożyczki, a także nie udzielała gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, w których łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowiłaby równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

11. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ

Istotnym elementem wpisującym się w program naprawczy Grupy Kolastyna, jest postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie z 16 kwietnia br. o ogłoszeniu upadłości spółki z możliwością zawarcia układu. Realizacja propozycji układowych: redukcja wierzytelności wchodzących do układu (wyższych kwotowo niż 10.000 zł) o 40% ich wartości, a także przesunięcie terminu spłaty zobowiązań Spółki objętych układem na okres lat 2011-2015 w ustalonych proporcjach, to czynniki który będą miał istotny wpływ na rozwój Spółki w perspektywie najbliższych lat. Obecnie Spółka w dniu 30.06.2010 spółka zakończyła pierwszy etap postępowania układowego tj. zgłoszenie wierzytelności do układu. Wg wstępnych obliczeń do postępowania układowego zgłoszono 14 835 tys. zł wierzytelności wobec Spółki. Do końca września br planowany jest etap drugi polegający na weryfikacji wierzytelności zgłoszonych przez Sąd Ryzyka związane z przeprowadzeniem postępowania układowego oraz uwarunkowania spłaty zobowiązań pozaukładowych (w stosunku do banków i obligatariuszy) opisano rozdziale: „Podstawowe ryzyka”

Ważnym zadaniem na najbliższy okres jest również kontynuacja rozpoczętej w czerwcu spłaty zobowiązań wobec banków i obligatariuszy. Zarząd liczy, że będzie to możliwe dzięki zyskom z działalności operacyjnej oraz sprzedaży niektórych aktywów, które zamierza zrealizować do końca roku.

W zakresie sprzedaży aktywów Zarząd planuje uzyskać kwotę do 20 mln zł ze sprzedaży nieruchomości należących do Spółki z przeznaczeniem na spłatę zobowiązań kredytowych (nieruchomości należące do Spółki są zabezpieczeniem kredytów bankowych).

Do sukcesów osiągniętych w I półroczu 2010 w zakresie spłaty zobowiązań należy zaliczyć dokonaną w kwietniu 2010 roku konwersję wierzytelności na akcje spółki zawartą z ośmioma dużymi wierzycielami w kwocie 4.970 tys. zł. Spółka nie wyklucza zastosowania podobnej procedury spłaty swoich zobowiązań w przyszłości.

12 CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

W I półroczu 2010 r. Grupa Kolastyna prowadziła działania mające na celu powrót produktów Spółki na rynek, zarówno krajowy jak i zagraniczny. W drugim kwartale 2010, w którym średniomiesięczna sprzedaż wyniosła 4,1 mln zł cel ten został osiągnięty. Dla porównania średniomiesięczna sprzedaż wyrobów w I kwartale wynosiła 1,3 mln zł. Spółka podpisała kilka nowych umów ze znaczącymi odbiorcami sieciowymi, zwiększyła też sprzedaż exportową. Istotne znaczenie dla struktury sprzedaży będzie mieć sprzedaż marki „Kolastyna”, co spowoduje, że w najbliższym czasie spółka nie będzie realizować

Sprawozdanie Zarządu za I półrocze 2010 r. GRUPA KOLASTYNA S.A. w upadłości układowej

sprzedaży w segmencie opalania. Pomimo sprzedaży znaku Kolastyna poziom sprzedaży w II półroczu 2010 utrzyma się dzięki koncentracji działań reklamowo-promocyjnych na niedoinwestowanej w ostatnich latach linii produktów Miraculum.

Inne istotne wydarzenia I półrocza 2010, które będą miały wpływ na wyniki emitenta to:

- dokonana w kwietniu 2010 roku konwersja wierzytelności na akcje Spółki zawarta z wierzycielami Spółki w kwocie blisko 5 mln zł.
- ogłoszenie przez Sąd w dniu 16 kwietnia br. upadłości z możliwością zawarcia układu
- sprzedaż marki Kolastyna i związana z tym zmiana strategii marketingowej Spółki
- dokonana w czerwcu i na początku lipca spłata obligacji kwocie 10 mln zł, dzięki której spółka osiągnie oszczędności odsetkowe w II półroczu 2010 na poziomie ponad 500 tys. zł.

13. ISTOTNE WYDARZENIA W OKRESIE I PÓŁROCZA 2010 I PO DACIE BILANSOWEJ

Najważniejsze wydarzenia **I półrocza 2010 r.** oraz te, które miały miejsce po dacie bilansowej:

1) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie emitenta w dniu **11 stycznia 2010 r.** podjęło uchwałę upoważniającą Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego emitenta w drodze emisji nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 15.000.000 zł w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

2) W dniu **20 stycznia 2010 r.** Członkowie Zarządu Pan Aleksander Siuda oraz Pani Jolanta Kubicka złożyli w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział VIII Gospodarczy wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu.

3) W dniu **21 stycznia 2010 roku** Pani Monika Nowakowska złożyła oświadczenie o rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej emitenta.
Rada Nadzorcza emitenta w dniu 21 stycznia 2010 roku podjęła uchwały w sprawie: odwołania Pana Aleksandra Siudy ze stanowiska Prezesa Zarządu, odwołania Pani Jolanty Kubickiej ze stanowiska Członka Zarządu, powołania Pani Moniki Nowakowskiej na stanowisko Prezesa Zarządu oraz powołania Pana Mariusza Romana na stanowisko Członka Zarządu.

4) W dniu **1 lutego 2010 r.** emitent poinformował o wypowiedzeniu następujących umów kredytowych:

- przez BRE Bank Spółka Akcyjna: Umowy kredytowej nr 07/156/04/Z/VV o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 05.10.2004 roku; Umowy kredytowej nr 03/005/04/Z/OB o kredyt obrotowy multiwalutowy z dnia 26.01.2004 roku, która z dniem 05.07.2006 roku otrzymała numer 03A005/04/Z/OB; Umowy kredytowej nr 07/043/09/Z/OB o kredyt obrotowy złotowy z dnia 02.04.2009 roku; Umowy kredytowej nr 07/022/08/Z/IN o kredyt inwestycyjny z dnia 13.03.2008 roku;
- przez Pekao Bank Hipoteczny Spółka Akcyjna: Umowy Kredytu Nr GY/04/0791 z dnia 06.05.2004 r.

5) Zarząd Spółki Grupa Kolastyna SA udzielił z dniem **2 lutego 2010 r.** prokury łącznej Pani Monice Gulan.

6) W dniu **12 lutego 2010 r.** Zarząd Spółki postanowił odstąpić od uzupełniania wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu z dnia 20 stycznia 2010 roku (licząc

**Sprawozdanie Zarządu za I półrocze 2010 r. GRUPA KOLASTYNA S.A. w upadłości
układowej**

się jednocześnie z konsekwencjami w postaci jego zwrotu), celem opracowania i złożenia nowego, kompletnego i opartego na rzeczywistym stanie faktycznym wniosku.

7) Zarząd Grupa Kolastyna S.A. w dniu **12 lutego 2010 r.** podjął w formie uchwały decyzję o zaprzestaniu dalszej działalności spółki Ubthe Corporation Limited z siedzibą na Cyprze oraz o podjęciu kroków w celu likwidacji tej spółki.

8) W dniu **12 lutego 2010 r.** emitent otrzymał oświadczenie o rozwiązaniu w trybie natychmiastowym przez spółkę Laboratorium Kosmetyczne Malwa Sp. z o.o. z siedzibą w Świętochłowicach Umowy o produkcję i sprzedaż wyrobów z dnia 1 czerwca 2009 roku. Przedmiotem umowy było zlecenie produkcji oraz konfekcji wyrobów kosmetycznych, według receptur Grupy Kolastyna, w tym zakup przez spółkę Malwa materiałów do produkcji wyrobów zleconych przez emitenta. Zarząd Grupa Kolastyna S.A. uznał, iż rozwiązanie tej umowy jest nieskuteczne jako nieuzasadnione.

9) W dniu **15 lutego 2010 roku** Pani Ewa Wójcikowska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Grupa Kolastyna S.A. Jako przyczyny rezygnacji Pani Ewa Wójcikowska podała nie zgadzanie się z ostatnimi decyzjami podejmowanymi przez Zarząd Spółki.

Zdaniem pozostałych członków Zarządu, rzeczywistym powodem rezygnacji był konflikt interesów Pani Ewy Wójcikowskiej, będącej jednocześnie Prezesem Zarządu spółki Laboratorium Kosmetyczne Malwa Sp. z o.o., w kontekście działań tego podmiotu, raportowanych raportem numer 16/2010.

10) Rada Nadzorcza emitenta w dniu **16 lutego 2010 roku** podjęła uchwałę o powołaniu Pana Mariusza A. Romana – na stanowisko Wiceprezesa Zarządu spółki Grupa Kolastyna S.A.

11) Zarząd Spółki w dniu **17 lutego 2010 r.** (w nawiązaniu do raportu numer 16/2010 z dnia 12 lutego 2010 roku) poinformował o złożeniu oświadczenia o rozwiązaniu w trybie natychmiastowym przez spółkę Grupa Kolastyna S.A. Umowy o produkcję i sprzedaż wyrobów z dnia 1 czerwca 2009 roku zawartej ze spółką Laboratorium Kosmetyczne Malwa Sp. z o.o. z siedzibą w Świętochłowicach.

12) W dniu **19 lutego 2010 r.** Fortis Bank Polska SA. wypowiedział Spółce Umowę o kredyt nieodnawialny nr WAR/3060/07/159/CB z dnia 27.04.2007r. wraz z późniejszymi zmianami.

13) W dniu **23 lutego 2010 r.** Zarząd emitenta otrzymał od Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych - Zarządzenie z dnia 16 lutego 2010 r. o zwrocie wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. Zwrot wniosku nastąpił z przyczyn formalnych, tj. nie uzupełnienia dokumentów, o których była mowa w raporcie bieżącym nr 14/2010.

14) W dniu **23 lutego 2010 r.** Sąd Rejonowy w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował 4.478.260 akcji zwykłych na okaziciela serii H wyemitowanych przez Spółkę w dniu 27.08.2009 r.

15) W dniu **26 lutego 2010 roku** Dom Maklerski IDM S.A. poinformował Zarząd Spółki, iż w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego spółki Grupa Kolastyna S.A. poprzez rejestrację przez Sąd Rejonowy akcji serii H zwiększył się jego udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy emitenta. Przed rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego Dom Maklerski IDMSA posiadał 23 412 sztuk akcji spółki Grupa Kolastyna S.A. oraz miał prawo do wykonywania głosów z akcji należących do Pana Andrzeja Grzegorzewskiego w związku z udzielonym pełnomocnictwem ważnym od dnia 10 listopada 2009 r. w liczbie 4 400 000 sztuk akcji, co łącznie wynosiło 4 423 412 sztuk akcji. Stanowiło to 9,77% w kapitale zakładowym

**Sprawozdanie Zarządu za I półrocze 2010 r. GRUPA KOLASTYNA S.A. w upadłości
układowej**

spółki Grupa Kolastyna S.A. przed jego podwyższeniem oraz uprawniało do wykonywania 4 423 412 głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki, co stanowiło 9,77% w ogólnej liczbie głosów. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego poprzez rejestrację akcji serii H, które w całości objął Dom Maklerski IDMSA, stan posiadania akcji spółki Grupa Kolastyna S.A. przez Dom Maklerski IDMSA wyniósł: 4 501 672 sztuk akcji, co stanowiło: 9,05% w podwyższonym kapitale zakładowym spółki, natomiast wraz z akcjami Pana Andrzeja Grzegorzewskiego w liczbie 4 400 000 sztuk akcji, stanowiło to 8 901 672 sztuk akcji co stanowiło 17,90% w kapitale zakładowym spółki Grupa Kolastyna S.A. oraz uprawniało do wykonywania 8 901 672 głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Grupa Kolastyna.

16) W dniu **1 marca 2010 roku** Zarząd spółki otrzymał podpisane porozumienia z Obligatariuszami w sprawie odroczenia terminu płatności obligacji spółki Grupa Kolastyna S.A. serii F, G i H oraz odroczenia terminu płatności odsetek od obligacji serii E do dnia 30 czerwca 2010 roku.

17) W dniu **2 marca 2010 roku** Spółka przeprowadziła emisję 200 obligacji imiennych serii I w trybie oferty niepublicznej o łącznej wartości 200 tys. PLN. Oprocentowanie obligacji serii I wynosi 12% w skali roku (oprocentowanie stałe). Termin wykupu obligacji serii I to 2 września 2010 roku. Obligacje serii I będą zabezpieczone poprzez ustanowienie hipoteki na kompleksie nieruchomości należącej do Spółki położonej w Łodzi przy ul. Brzezińskiej oraz ustanowienie przez Spółkę zastawów rejestrowych na prawach z rejestracji znaków towarowych: K Kolastyna Laboratorium, Paloma, Tanita.

18) W dniu **10 marca 2010 roku** Zarząd emitenta poinformował o powzięciu informacji o rejestracji możliwości podwyższenia wysokości kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego do kwoty 15.000.000 zł - po wpisie na mocy postanowienia z dnia 23.02.2010 r. Sądu Rejonowego w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmian w Krajowym Rejestrze Sądowym - Rejestrze Przedsiębiorców, uwzględniającego zmianę Statutu uchwaloną przez NWZ Spółki z dnia 11.01.2010 r.

19) W dniu **11 marca 2010 roku** Spółka przeprowadziła emisję 200 obligacji imiennych serii J w trybie oferty niepublicznej o łącznej wartości 200 tys. PLN. Oprocentowanie obligacji serii J wynosi 12% w skali roku (oprocentowanie stałe). Termin wykupu obligacji serii J to 13 września 2010 roku. Obligacje serii J będą zabezpieczone poprzez ustanowienie hipoteki na kompleksie nieruchomości należącej do Spółki położonej w Łodzi przy ul. Brzezińskiej oraz ustanowienie przez Spółkę zastawów rejestrowych na prawach z rejestracji znaków towarowych: K Kolastyna Laboratorium, Paloma, Tanita.

20) W dniu **11 marca 2010 r.** Zarząd Spółki złożył w Sądzie Rejonowym w Krakowie wniosek o wszczęcie postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu z wierzycielami.

21) W dniu **10 marca 2010 r.** Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 213/2010 dopuścił i wprowadził do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW 4.478.260 (cztery miliony czterysta siedemdziesiąt osiem tysięcy dwieście sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii H spółki GRUPA KOLASTYNA S.A.

22) W dniu **11 marca 2010 r.** Spółka podpisała ugodę z Laboratorium Kosmetyczne Malwa Sp. z o.o. z siedzibą w Świętochłowicach, regulującą wszystkie dotychczasowe sporne kwestie pomiędzy obydwoma spółkami. Strony postanowiły wycofać wzajemne oświadczenia o rozwiązaniu dotychczasowej umowy produkcyjnej. W ślad za podpisaną ugodą Grupa Kolastyna S.A. podpisała z Malwą nową umowę o produkcję kosmetyków pod marką K. Kolastyna na rok 2010.

23) W dniu **24 marca 2010 roku** Spółka przeprowadziła emisję 3.000 obligacji imiennych serii K w trybie oferty niepublicznej o łącznej wartości 3.000 tys. PLN.

**Sprawozdanie Zarządu za I półrocze 2010 r. GRUPA KOLASTYNA S.A. w upadłości
układowej**

Oprocentowanie obligacji serii K wynosi 12% w skali roku (oprocentowanie stałe). Termin wykupu obligacji serii K to 24 maja 2010 roku. Obligacje serii K są zabezpieczone w całości poprzez zawarcie umowy cesji wierzytelności pomiędzy Obligatariuszem a Spółką, której przedmiotem będzie przeniesienie przez Spółkę przysługujących Spółce wierzytelności, istniejących w chwili zawierania Umowy Cesji bądź mogących powstać w przyszłości w stosunku do dłużników określonych w Umowie Cesji. Środki z emisji obligacji zostaną przeznaczone na finansowanie produkcji towarów w II kwartale 2010 r.

24) W dniu **26 marca 2010 r.** emitent podpisał ze spółką METRUM CRYOFLEX Sp. z o.o. Sp. komandytowa umowę sprzedaży nieruchomości biurowo-produkcyjnej, położonej w Łomiankach, przy ul. Kolejowej 16A, składającej się z działek o numerach ewidencyjnych: 795 o powierzchni 0,1280 hektara i 796 o powierzchni 0,1260 hektara, za łączną cenę 3.300 tys. zł brutto. Zbyta nieruchomość była obciążona hipotekami na rzecz PeKaO Bank Hipoteczny S.A. z tytułu zabezpieczenia kredytu udzielonego Spółce. Środki pozyskane ze sprzedaży tej nieruchomości zostały przeznaczone na spłatę ww. kredytu oraz spłatę zobowiązań wobec pracowników Spółki.

25) W dniu **31 marca 2010 roku** Spółka przeprowadziła emisję 1.350 obligacji imiennych serii L w trybie oferty niepublicznej o łącznej wartości 1.350 tys. PLN. Oprocentowanie obligacji serii L wynosi 12% w skali roku (oprocentowanie stałe). Termin wykupu obligacji serii L to 24 maja 2010 roku. Obligacje serii L są zabezpieczone w całości poprzez zawarcie umowy cesji wierzytelności pomiędzy Obligatariuszem a Spółką, której przedmiotem jest przeniesienie przez Spółkę przysługujących Spółce wierzytelności, istniejących w chwili zawierania Umowy Cesji bądź mogących powstać w przyszłości w stosunku do dłużników określonych w Umowie Cesji.

26) W dniu **31 marca 2010 roku** Spółka przeprowadziła emisję 1.500 obligacji imiennych serii M w trybie oferty niepublicznej o łącznej wartości 1.500 tys. PLN. Oprocentowanie obligacji serii M wynosi 12% w skali roku (oprocentowanie stałe). Termin wykupu obligacji serii M to 26 czerwca 2010 roku. Obligacje serii M są zabezpieczone w całości poprzez zawarcie umowy cesji wierzytelności pomiędzy Obligatariuszem a Spółką, której przedmiotem jest przeniesienie przez Spółkę przysługujących Spółce wierzytelności, istniejących w chwili zawierania Umowy Cesji bądź mogących powstać w przyszłości w stosunku do dłużników określonych w Umowie Cesji.

27) W dniu **1 kwietnia 2010 r.** Spółka podpisała umowę inwestycyjną z Panem Andrzejem Grzegorzewskim. Przedmiotem podpisanej umowy była konwersja wierzytelności Pana Grzegorzewskiego w kwocie 1.774.220 zł na akcje Spółki serii I emitowane w ramach kapitału docelowego.

28) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Grupa Kolastyna S.A. w dniu **12 kwietnia 2010 roku** podjęło uchwałę w sprawie dalszego istnienia Spółki.

29) W dniu **12 kwietnia 2010 r.** Zarząd Spółki podjął uchwały:

- w sprawie emisji nie więcej niż 5.000.000 (pięć milionów) Warrantów Subskrypcyjnych serii AA uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii I Grupa Kolastyna S.A. oraz

- w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Warranty subskrypcyjne emitowane zostały nieodpłatnie oraz były niezbywalne. Jeden Warrant Subskrypcyjny uprawniał do objęcia jednej akcji zwykłej na okaziciela serii I emitowanej przez Spółkę w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru po cenie emisyjnej 1 (jeden) złoty za jedną akcję.

Warranty Subskrypcyjne zostały skierowane do niektórych z wierzycieli Spółki, w szczególności tym, którzy podpisali stosowne porozumienia inwestycyjne. Prawa z przydzielonych Warrantów Subskrypcyjnych zostały wykonane.

**Sprawozdanie Zarządu za I półrocze 2010 r. GRUPA KOLASTYNA S.A. w upadłości
układowej**

Zgodnie z uchwałą w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego - kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony o kwotę nie wyższą niż 5.000.000,00 zł (pięć milionów złotych) poprzez emisję nie więcej niż 5.000.000 (pięciu milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty). W ramach emisji akcji Spółki serii I w dniu 13.04.2010 r. podpisana została umowa objęcia akcji serii I z Panem Andrzejem Grzegorzewskim w wyniku której Pan Andrzej Grzegorzewski objął 1.774.220 sztuk akcji nowej emisji serii I emitowanych w ramach kapitału docelowego. Podobne umowy i porozumienia zostały podpisane z innymi wierzycielami Spółki, podpisane umowy nie mieszczą się w zakresie umów znaczących. W ramach emisji akcji serii I łącznie zostało objętych przez wierzycieli Spółki 4.977.205 sztuk akcji, które do chwili obecnej nie zostały jeszcze zarejestrowane w Sądzie Rejestrowym.

30) W dniu **16 kwietnia 2010 roku** Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych po rozpoznaniu sprawy z wniosku Grupa Kolastyna S.A. o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu postanowił ogłosić upadłość Spółki z możliwością zawarcia układu pozostawiając upadłemu zarząd mieniem wchodzącym w skład masy upadłości.

31) W dniu **21 kwietnia 2010 r.** Dom Maklerski IDM S.A. poinformował Zarząd Spółki, iż w wyniku transakcji sprzedaży akcji spółki Grupa Kolastyna S.A. (rozliczonych w dniu 16 kwietnia 2010 r.) zmniejszył się jego procentowy udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy emitenta.

Po dokonaniu ww. transakcji sprzedaży Dom Maklerski IDMSA posiadał 3 129 238 sztuk akcji, co wraz z akcjami mocodawcy Pana Andrzeja Grzegorzewskiego stanowiło: 7 529 238 sztuk akcji, co stanowiło 15,15% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do wykonywania 7 529 238 głosów na Walnym Zgromadzeniu emitenta, stanowiło to 15,15% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu emitenta.

32) W dniu **28 kwietnia 2010 r.** Zarząd Spółki otrzymał informację, o stwierdzeniu prawomocności postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych z dnia 16.04.2010 r. o ogłoszeniu upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu. Powyższe postanowienie uprawomocniło się w dniu 24.04.2010 r.

33) W dniu **11 maja 2010 r.** Dom Maklerski IDM S.A. poinformował Zarząd Spółki, iż w wyniku transakcji sprzedaży akcji spółki Grupa Kolastyna S.A. (rozliczonych w dniu 4 maja 2010 r.) zmniejszył się jego procentowy udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki Grupa Kolastyna S.A.

Po dokonaniu ww. transakcji sprzedaży Dom Maklerski IDMSA posiadał 838 532 sztuk akcji, co wraz z akcjami mocodawcy Pana Andrzeja Grzegorzewskiego stanowiło: 5 238 532 sztuk akcji, co stanowiło 10,54% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do wykonywania 5 238 532 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiło to 10,54% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu emitenta.

Dom Maklerski IDMSA poinformował jednocześnie, iż fundusze utworzone przez IDEA TFI S.A. (IDEA TFI S.A. - podmiot zależny od DM IDM SA) posiadają łącznie 1 585 000 sztuk akcji emitenta, co stanowi 3,19% w kapitale zakładowym oraz na Walnym Zgromadzeniu emitenta.

34) W dniu **13 maja 2010 r.** Rada Nadzorcza emitenta dokonała wyboru firmy Mazars Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie do przeprowadzenia badań sprawozdań finansowych emitenta za lata 2010, 2011, 2012.

35) W dniu **26 maja 2010 r.** Zarząd emitenta przekazał do publicznej wiadomości prognozę wyników finansowych za 2010 r., która zakłada osiągnięcie w 2010 roku:
Przychody ze sprzedaży: 36.900 tys. zł

Sprawozdanie Zarządu za I półrocze 2010 r. GRUPA KOLASTYNA S.A. w upadłości układowej

Wynik brutto: 4.447 tys. zł

Wynik EBITDA: 7.466 tys. zł

W założeniach stanowiących podstawę prognozy uwzględniono przychody ze sprzedaży, które zostały oszacowane zgodnie z planem sprzedaży na wszystkich markach (Kolastyna, Miraculum, Tanita, Pani Walewska, Wars, Brutal, Być Może, Paloma, Lider), w poszczególnych kanałach dystrybucji, zawartych w strategii rozwoju na lata 2010 - 2015. Przyjęta strategia zakłada m.in. zmianę marki wiodącej w portfolio produktów Spółki. Począwszy od drugiej połowy 2010 wiodącą marką wspieraną nakładami marketingowymi będzie asortyment pod znakiem towarowym Miraculum (produkty pielęgnacyjne oraz perfumeryjne). Zmiana strategii wiąże się z planowaną zmianą nazwy Spółki - na Miraculum S.A. w upadłości układowej.

Podstawowym czynnikiem, który wpłynął na korektę prognozy wyniku brutto (raport nr 79/2010) była transakcja sprzedaży marki "Kolastyna".

Prognoza nie uwzględnia kolejnych planowanych przychodów ze sprzedaży nieruchomości Spółki.

36) W dniu **16 czerwca 2010 r.** Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji 4.977.205 (czterech milionów dziewięćset siedemdziesiąt siedem tysięcy dwieście pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii I wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 12 kwietnia 2010 r., która została podjęta w związku z uprawnieniami nadanymi przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą z dnia 11 stycznia 2010 roku w zakresie możliwości podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w łącznej wysokości do 15.000.000 zł wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

37) W dniu **23 czerwca 2010 r.** Pan Andrzej Grzegorzewski poinformował Zarząd Spółki, iż w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez rejestrację przez Sąd Rejonowy akcji serii I zwiększył się jego udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego poprzez rejestrację akcji serii I, aktualny stan posiadania przez Pana Andrzeja Grzegorzewskiego akcji Spółki wynosi: 6.174.220 (słownie: sześć milionów sto siedemdziesiąt cztery tysiące dwieście dwadzieścia) sztuk akcji Spółki, co stanowi 11,29% w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do wykonywania 6.147.220 (słownie: sześć milionów sto siedemdziesiąt cztery tysiące dwieście dwadzieścia) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 11,29% w ogólnej liczbie głosów. Ze wskazanych wyżej akcji, w wyniku udzielonego przez Pana Andrzeja Grzegorzewskiego pełnomocnictwa dla Domu Maklerskiego IDM S.A. (ważnego od dnia 10 listopada 2009 r.) w okresie 12 miesięcy prawo do głosowania z 4.400.000 akcji Spółki na Walnych Zgromadzeniach Spółki w imieniu Pana Andrzeja Grzegorzewskiego posiada Dom Maklerski IDM S.A., co stanowi 8,05% w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do wykonywania 4 400 000 (słownie: czterech milionów czterysta tysięcy) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 8,05% w ogólnej liczbie głosów.

38) W dniu **30 czerwca 2010 r.** Zwyczajne Walne Zgromadzenie emitenta podjęło uchwały dotyczące zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2009, w sprawie przeznaczenia kapitału zapasowego w kwocie 31.355.000 zł na pokrycie strat z lat ubiegłych oraz w sprawie dalszego istnienia Spółki.

39) W dniu **30 czerwca 2010 r.** emitent podpisał umowę zbycia aktywów znacznej wartości, tj. sprzedaży marki "Kolastyna" na rzecz spółki Sarantis Polska S.A. z siedzibą w Piasecznie

Cena sprzedaży marki "Kolastyna" wyniosła 11.590.000 zł brutto (9.500.000 zł netto) bez wliczania w to produktów i surowców, których cena będzie zależać od dokonanej przez Spółkę inwentaryzacji w ciągu 14 dni po zawarciu umowy. Wartość ewidencyjna

**Sprawozdanie Zarządu za I półrocze 2010 r. GRUPA KOLASTYNA S.A. w upadłości
układowej**

aktywów składających się na sprzedaną markę "Kolastyna" ujawnionych w bilansie Emitenta wynosi 3.214.100 zł.

Część ceny, w wysokości 7.698.062,67 zł została przeznaczona na spłatę w całości obligacji serii F, G, H i części obligacji serii E, zabezpieczonych rzeczowo na znaku parasolowym K Kolastyna Laboratorium.

Spółka zobowiązała się do zmiany nazwy firmy do dnia 31.12.2010 r. w ten sposób, aby nie zawierała ona słowa "Kolastyna". Do tego czasu Spółka może używać tego słowa jako oznaczenia przedsiębiorstwa, jak również zarządzać stroną korporacyjną: www.grupakolastyna.pl

Spółka zachowała prawo sprzedaży, we własnym imieniu oraz na własny rachunek, niektórych produktów składających się na markę "Kolastyna" wobec niektórych odbiorców eksportowych, do dnia 31.12.2010 r., przy czym Kupujący ma prawo żądania zaprzestania takiej sprzedaży.

Sprzedaż marki "Kolastyna" zapewni środki na sfinansowanie aktywów obrotowych w III oraz IV kwartale na pozostałych markach będących w portfolio Spółki takich jak: Miraculum, Pani Walewska, Być może, Wars, Brutal, Lider, Tanita oraz Paloma. Pozwoli również na zredukowanie znacznej części zobowiązań Spółki nie wchodzących do układu oraz wpłynie na obniżenie kosztów finansowych w 2010 roku.

Transakcja sprzedaży marki "Kolastyna" jest związana z przyjętą przez Zarząd Spółki strategią, która zakłada m.in. zmianę marki wiodącej w portfolio produktów Spółki. Począwszy od drugiej połowy 2010 r. wiodącą marką wspieraną nakładami marketingowymi będzie asortyment pod znakiem towarowym Miraculum (produkty pielęgnacyjne oraz perfumeryjne).

14. DANE DOTYCZĄCE UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W dniu 13 maja 2010 roku Rada Nadzorcza Spółki, zgodnie ze swoimi kompetencjami określonymi w Statucie Spółki, dokonała wyboru firmy Mazars Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, wpisanej przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 186, jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki za lata 2010, 2011, 2012 sporządzonych zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009, Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) oraz z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Firma Mazars Audyt Sp. z o.o. nie przeprowadzała badań sprawozdań finansowych Spółki w poprzednich latach.

Kraków, 27 sierpnia 2010 roku

Monika Nowakowska Prezes Zarządu	Mariusz A. Roman Wiceprezes Zarządu
-------------------------------------	--