

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
GRUPA KOLASTYNA S.A. W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ
ZA ROK 2009**

(skorygowane w dniu 02 czerwca 2010)

KRAKÓW, CZERWIEC 2010

List do Akcjonariuszy

Kraków, 30 kwietnia 2010

Szanowni Państwo,

Rok 2009 był rokiem przełomowym dla Grupy Kolastyna. Przebiegał bowiem pod znakiem opracowania i realizacji programu restrukturyzacji oraz działań nakierowanych na wdrożenie nowego profilu działalności. Spółka dokonała gruntowych i niezbędnych zmian mających na celu optymalizację kosztów prowadzonej działalności. Nastąpiły też istotne zmiany we władzach oraz w strukturze własnościowej Grupy Kolastyna.

Wiosną ubiegłego roku rozpoczął się trudny i czasochłonny proces restrukturyzacji. Dokonano przeglądu i uporządkowania marek znajdujących się w portfolio Grupy, wycofując z oferty preparaty, które od dłuższego czasu notowały spadki sprzedaży. Przeprowadzone zostały zmiany w obszarze zatrudnienia, infrastruktury oraz procesów logistycznych i magazynowania. Realizując działania związane z reorganizacją Spółki, w maju 2009 roku podjęto decyzję o zmianie profilu działalności z produkcyjno – sprzedażowego na marketingowo – sprzedażowy, decydując się jednocześnie na dość odważną zmianę – zlecenie całej produkcji i logistyki firmom zewnętrznym. W listopadzie 2009, dzięki subskrypcji prywatnej nowej emisji akcji, pozyskano kluczowego inwestora finansowego - Dom Maklerski IDMSA.

Duży wpływ na wyniki finansowe Grupy Kolastyna w 2009 roku miał proces restrukturyzacji, który spowodował wzrost kosztów związanych głównie z kosztami odpraw pracowniczych oraz wprowadzaniem procesów outsourcingowych. Wydatki te ponoszone były równocześnie z kosztami bieżącej działalności operacyjnej. W 2009. występowały również czasowe trudności z dostępnością wybranego asortymentu, wynikające m.in. z opóźnień w uruchomieniu współpracy z wybranymi kooperantami, które było spowodowane problemami Spółki z płynnością.

Zarząd Grupy Kolastyna jest zdeterminowany, aby w roku 2010 osiągnąć widoczną poprawę wyników finansowych oraz rentowności Spółki. Ważnym zadaniem, które stoi przed Zarządem jest rozpoczęcie spłaty zobowiązań wobec kontrahentów, banków i obligatariuszy. Liczymy, że będzie to możliwe dzięki zyskom z działalności operacyjnej oraz sprzedaży niektórych aktywów, które zamierzamy zrealizować w bieżącym półroczu. Istotnym elementem wpisującym się w program naprawczy Spółki, jest postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie z 16 kwietnia br. o ogłoszeniu upadłości naszej spółki z możliwością zawarcia układu, z zachowaniem zarządu własnego dłużnika. Sąd wydając tą decyzję przychylił się do wniosku złożonego 11 marca 2010 r. przez Zarząd Spółki. Stwarzając tym samym GK SA możliwość prowadzenia bieżącej działalności, m.in. realizowania produkcji i sprzedaży bez konieczności zmagania się z wierzycielami. Działania Zarządu zmierzają również do pozyskania inwestora, który byłby zainteresowany dokapitalizowaniem Grupy Kolastyna i dalszym jej rozwojem.

Sprawozdanie z działalności spółki Grupy Kolastyna S.A. w upadłości układowej za rok 2009

Jesteśmy przekonani, że pierwsze efekty naszych działań będą widoczne w wynikach Spółki za 2010 rok, a w perspektywie długoterminowej przyczynią się do umocnienia pozycji Grupy Kolastyna na rynku oraz wzrostu jej wartości dla akcjonariuszy. Z myślą o swoich inwestorach Spółka dokłada wszelkich starań, aby osiągać satysfakcjonujące wyniki finansowe i tym samym systematycznie podnosić wartość firmy.

Monika Nowakowska
Prezes Zarządu

Mariusz A. Roman
Wiceprezes Zarządu

1. WPROWADZENIE

Misja Grupy Kolastyna głosi: „*Pomagamy realizować marzenia o pięknie*”.

Swoją misję Spółka realizuje poprzez opracowywanie oraz sprzedaż nowoczesnych preparatów do pielęgnacji skóry, depilacji, a także wyrobów perfumeryjnych i kosmetyków do makijażu. W portfolio Grupy znajdują się następujące marki kosmetyczne: Laboratorium Kolastyna, Miraculum, Tanita, Pani Walewska, Brutal, Wars, Lider, Być może oraz Paloma.

Nadrzędnym celem Grupy Kolastyna jest troska o zadowolenie Klientów i dostarczanie im bezpiecznych produktów najwyższej jakości. Prowadzimy badania, monitorujemy trendy rynkowe i śledzimy działania konkurencji, starając się, aby oferowane przez nas produkty zaspokajały wszystkie potrzeby naszych Klientów. Przy tworzeniu nowych wyrobów ściśle współpracujemy z renomowanymi laboratoriami i instytucjami naukowymi oraz specjalistami z zakresu biologii, kosmetologii oraz dermatologii. Dla bezpieczeństwa konsumentów wyroby podlegają badaniom dermatologicznym oraz aplikacyjnym przeprowadzanym przez wyspecjalizowane i niezależne instytucje.

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, Grupa stopniowo wprowadza nowe preparaty na wyższą półkę cenową w segmencie ekonomicznym.

Grupa Kolastyna działa na rynku sprzedaży detalicznej. Oznacza to, że produkty oferowane przez Spółkę 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. Główne rynki eksportowe to Rosja, Ukraina, Białoruś, Litwa.

Strategia Spółki na rok 2009 zakładała przede wszystkim optymalizację kosztów działalności oraz wzmocnienie efektywności operacyjnej. Dokonano przeglądu i uporządkowania marek znajdujących się w portfolio Grupy, wycofując z oferty linie kosmetyczne, które od dłuższego czasu notowały spadki sprzedaży, a także zbycia nierentownych znaków towarowych Uroda oraz Makler. W roku ubiegłym Spółka wprowadziła pod marką Tanita Teens pierwsze na rynku polskim preparaty do depilacji stworzone z myślą o młodej, wrażliwej skórze, a także serię do kompleksowego oczyszczania skóry twarzy Czysta Formuła (Kolastyna) oraz trzy nowe produkty z linii słonecznej Laboratorium Kolastyna.

Głównym celem Grupy Kolastyna na rok 2010 jest odbudowanie pozycji rynkowej wśród firm kosmetycznych działających na polskim rynku. Istotne jest utrzymanie silnej pozycji w następujących kategoriach: kosmetyków słonecznych, 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 mierzymy osiągnąć dzięki wdrażaniu innowacyjnych kosmetyków, ulepszaniu jakości produktów, intensywnym działaniom promocyjnym oraz wzmacnianiu pionu sprzedaży. Pracujemy m.in. nad zwiększeniem dostępności i widoczności naszych produktów na półkach sklepowych, co mamy nadzieję już w niedługim czasie przełożyć 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.

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 **31.12.2009 r.** kapitał zakładowy emitenta wynosi:

Wysokość kapitału zakładowego: 45 234 949,00 zł

Liczba akcji wszystkich emisji: 45 234 949 sztuk

Wartość nominalna akcji: 1 zł

Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego: 45 234 949,00 zł

Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego: 966 000,00 zł

Kapitał zakładowy Grupa Kolastyna S.A. składa się:

923.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A oznaczonych przez KDPW S.A. kodem „PLKLSTN00017”,

6.295.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B oznaczonych przez KDPW S.A. kodem „PLKLSTN00017”,

16.675.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C oznaczonych przez KDPW S.A. kodem „PLKLSTN00017”,

5.656.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D oznaczonych przez KDPW S.A. kodem „PLKLSTN00017”,

15.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E oznaczonych przez KDPW S.A. kodem „PLKLSTN00017”,

685.949 akcji zwykłych na okaziciela serii G oznaczonych przez KDPW S.A. kodem „PLKLSTN00017”.

Działalność Spółki

W 2009 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 2009r

Wybrane dane finansowe Grupa Kolastyna S.A. w upadłości układowej w latach 2008-2009

WYBRANE DANE FINANSOWE	kwoty w tys. PLN		kwoty w tys. EUR	
	2009	2008	2009	2008
I. Przychody ze sprzedaży	15 246	83 678	3 512	23 691
II. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	-31 947	-7 063	-7 360	-2 000
III. Zysk (strata) brutto	-70 216	-12 456	-16 177	-3 527
IV. Zysk (strata) netto	-69 534	-9 970	-16 019	-2 823
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 597	7 108	-368	2 012
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 020	-18 745	696	-5 307
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 466	13 565	-1 029	3 840
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-3 043	1 928	-701	546
IX. Aktywa razem	86 334	156 104	21 015	37 413
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	77 098	81 813	18 767	19 608
XI. Zobowiązania długoterminowe	13 652	38 163	3 323	9 147
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	63 446	43 650	15 444	10 462
XIII. Kapitał własny	9 236	74 291	2 248	17 805
XIV. Kapitał zakładowy	45 235	45 235	11 011	10 841
XV. Liczba akcji (w szt.)	45 234 949	45 234 949	45 234 949	45 234 949
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-1,54	-0,22	-0,37	-0,05
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,20	1,64	0,05	0,39
XVIII. Wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Dane porównywalne

Dane porównywalne dotyczące pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych prezentowane są za okres 2008 r., natomiast dane dotyczące pozycji bilansu są prezentowane na dzień 31.12.2008r. (koniec poprzedniego roku obrotowego).

Kursy euro użyte do przeliczania wybranych danych finansowych:

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres: 01.01.2008r.- 31.12.2008r.: 3,5321.

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres: 01.01.2009r.- 31.12.2009r.: 4,3406.

Średni kurs NBP na dzień 31.12.2008r.: 4,1724.

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

Bilans Grupa Kolastyna S.A. w upadłości układowej w latach 2008-2009

Tytuł	Stan na 31.12.2009 [tys.zł]	Stan na 31.12.2008 [tys.zł]	Wsk. struktury 2009 [%]	Wsk. struktury 2008 [%]	Wsk. dynamiki [2009/2008]
A k t y w a					
A. Aktywa trwałe	64 471	86 999	74,7	55,7	0,7
1. Rzeczowe aktywa trwałe	12 349	19 897	14,3	12,7	0,6
2. Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0,0	0,0	-
3. Wartości niematerialne i prawne	16 004	16 004	18,5	10,3	1,0
4. Pozostałe wartości niematerialne	28 273	35 077	32,7	22,5	0,8
5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	9 283	0,0	5,9	0,0
6. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 679	6 738	8,9	4,3	1,1
7. Należności handlowe i pozostałe	166	0	0,2	0,0	-
8. Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0,0	0,0	-
9. Pozostałe aktywa	0	0	0,0	0,0	-
B. Aktywa obrotowe	21 863	69 105	25,3	44,3	0,3
1. Zapasy	3 918	15 935	4,5	10,2	0,2
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14 702	48 758	17,0	31,2	0,3
3. Należności z tytułu leasingu finansowego	0	0	0,0	0,0	-
4. Pozostałe aktywa finansowe	480	0	0,6	0,0	-
5. Bieżące aktywa finansowe	0	667	0,0	0,4	0,0
6. Pozostałe aktywa	0	0	0,0	0,0	-
7. Środki pieniężne i ekwiwalenty	127	3 170	0,1	2,0	0,0
8. Aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	2 636	575	3,1	0,4	4,6
A k t y w a r a z e m	86 334	156 104	100,0	100,0	0,6
P a s y w a					
A. Kapitał własny	9 236	74 291	10,7	47,6	0,1
1. Wyemitowany kapitał akcyjny	45 235	45 235	52,4	29,0	1,0
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji	31 355	31 355	36,3	20,1	1,0
3. Kapitały rezerwowe	4 478	0	5,2	0,0	-
4. Zyski zatrzymane	-71 832	-2 299	-83,2	-1,5	31,2
B. Stan zobowiązań ogółem	77 098	81 813	89,3	52,4	0,9
I. Zobowiązania długoterminowe	13 652	38 163	15,8	24,4	0,4
1. Kredyty i pożyczki	10 450	35 156	12,1	22,5	0,3
2. Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0,0	0,0	-
3. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	0	0	0,0	0,0	-
4. Rezerwa na podatek odroczonego	3 169	2 911	3,7	1,9	1,1
5. Rezerwy długoterminowe	33	96	0,0	0,1	0,3
6. Przychody przyszłych okresów	0	0	0,0	0,0	-
7. Pozostałe zobowiązania	0	0	0,0	0,0	-
II. Zobowiązania krótkoterminowe	63 446	43 650	73,5	28,0	1,5
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18 390	22 488	21,3	14,4	0,8
2. Kredyty i pożyczki	28 353	12 551	32,8	8,0	2,3
3. Pozostałe zobowiązania finansowe	11 165	5 658	12,9	3,6	2,0
4. Bieżące zobowiązania podatkowe	0	0	0,0	0,0	-
5. Rezerwy krótkoterminowe	5 538	2 502	6,4	1,6	2,2
6. Przychody przyszłych okresów	0	0	0,0	0,0	-
7. Pozostałe zobowiązania	0	0	0,0	0,0	-
8. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	451	0,0	0,3	0,0
P a s y w a r a z e m	86 334	156 104	100,0	100,0	0,6

Analiza struktury bilansu wskazuje na kilka istotnych zmian pozycji bilansowych w porównaniu do roku 2008. Są to:

- spadek wartości aktywów trwałych głównie w pozycji wartości niematerialne i prawne ze względu na dokonana sprzedaż znaków Makler i Uroda oraz odpisami wartości udziałów i inwestycji w środki trwałe.

- ponad trzykrotny spadek majątku obrotowego związany ze spadkiem sprzedaży oraz znaczną kwotą odpisów aktualizacyjnych należności i zapasów, szczególnie pochodzących z lat poprzednich tj. z okresu 2005- 2008 (patrz rozdział: 3.2: „Zdarzenia nietypowe mające znaczący wpływ na wynik z działalności gospodarczej Grupy Kolastyna S.A.”)
- znaczący spadek kapitałów własnych z (74 do 9,2 mln zł) związanych z poniesioną stratą na działalności gospodarczej w kwocie ponad 69,5 mln zł. Przyczyny poniesienia wysokiej straty w roku 2009 wyjaśniono poniżej.

Rachunek Zysków i Strat Grupa Kolastyna S.A. w upadłości układowej

Treść	Wykonanie za okres [tys.zł]		Różnica [tys.zł] 2009 - 2008	Wsk.dynamiki 2009 / 2008
	ROK 2009	ROK 2008		
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	15 246	83 678	-68 432	0,2
Koszty działalności operacyjnej	-47 193	-90 741	43 548	0,5
Zysk (strata) na sprzedaży	-31 947	-7 063	-24 884	4,5
Pozostałe przychody operacyjne	2 074	2 148	-74	1,0
Pozostałe koszty operacyjne	-25 146	-4 080	-21 066	6,2
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-55 019	-8 995	-46 024	6,1
Przychody finansowe	57	1 819	-1 762	0,0
Koszty finansowe	-15 254	-5 280	-9 974	2,9
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-70 216	-12 456	-57 760	5,6
Zysk (strata) brutto	-70 216	-12 456	-57 760	5,6
Podatek dochodowy	-682	-2 486	1 804	0,3
Zysk (strata) netto	-69 534	-9 970	-59 564	7,0

W porównaniu do roku poprzedniego, w 2009 nastąpił znaczny spadek przychodów Grupy Kolastyna SA. W 2009 roku dokonano odliczenia przychodów ze sprzedaży w wysokości 13 400 000 zł w związku ze stwierdzonymi zwrotami towarów i produktów zaliczonych uprzednio do sprzedaży. Skorygowana kwota odnosiła się do przychodów uzyskiwanych zarówno w roku 2009, jak i w latach wcześniejszych. Zwroty towarów i produktów zostały dokonane w sprzedaży komisowej. Część tych zwrotów dotyczyła sprzedaży z lat 2006- 2008, co oznacza, że były one przetrzymywane w depozycie przez komisariuszy dłużej niż 1 rok. Konsekwencją takiego przetrzymywania towarów w sprzedaży komisowej było, nie tylko, zawyżenie sprzedaży i wyników za poprzednie okresy, ale również przekroczenie daty ważności towaru przetrzymywanego w komisie. Bezpośrednią konsekwencją przeterminowania towarów przetrzymywanych w komisie jest dokonanie wysokich odpisów aktualizacyjnych na zapasy w kwocie ponad 11 mln zł.

W związku z powyższym w IV kwartale Spółka dokonała korekty przychodów ze sprzedaży i należności, zaliczając kwotę zwrotu, jako zwiększającą poziom zapasów, w kwotach jak wyżej. Obecny Zarząd podjął decyzję o wycofaniu się ze sprzedaży komisowej w stosunku do wszystkich kontrahentów Spółki.

Drugim istotnym czynnikiem wpływającym na niski poziom uzyskanych w 2009 roku przychodów był wysoki niedobór środków finansowych występujący w spółce w całym 2009 roku. Na koniec roku obrotowego występował ujemny fundusz własny w obrocie w wysokości -55 235 tys. zł. Problem braku możliwości finansowania majątku obrotowego spowodował znaczące zmniejszenie produkcji wyrobów. Spółka na przestrzeni ostatniego roku zmuszona była odmówić

realizacji znaczącej ilości zamówień. Analiza zamówień od odbiorców wyrobów spółki wskazuje, że obecnie w 2009 roku spółka zrealizowała około 51% wszystkich zgłoszonych w tym okresie zamówień. Sytuacja utraty płynności finansowej jest bezpośrednim powodem zgłoszenia wniosku o upadłość układową w dniu 11.03.2010 r.

W roku 2009 Spółka poniosła łączną stratę na poziomie 69 534 tys. zł. Na tak wysoką stratę, oprócz czynników opisanych powyżej, związanych z niskim poziomem sprzedaży, złożyły się:

- wysoka strata na działalności podstawowej w kwocie -31.947 tys. zł, wynikająca z wysokich kosztów operacyjnych, nieprzystosowanych do aktualnego zakresu działalności spółki. Obecny Zarząd zdiagnozował obszary przerostu kosztów spółki w podstawowych pozycjach:

- usługi obce, których wartość wyniosła w 2009 roku 20 299 tys. zł. W związku występowaniem szeregu nieuzasadnionych kosztów obecny Zarząd podjął decyzję o wypowiedzeniu znaczącej części umów na usługi zawartych przez poprzednie kierownictwo spółki. Wg szacunków spółki oszczędności z tego tytułu mogą sięgnąć około 9 mln zł.

- koszty wynagrodzeń, których kwota wyniosła w 2009 roku 11 165 tys. zł (bez narzutów). W związku z przeprowadzoną w 2009 roku strategiczną zmianą profilu działalności z produkcyjno – sprzedażowego na marketingowo- sprzedażowy nastąpiło na przełomie 2009/2010 drastyczne ograniczenie zatrudnienia z ponad 300 do 80 osób.

- wysoki poziom odpisów aktualizacyjnych dokonanych w roku 2009 w kwocie 28 290 tys. zł (patrz: TAB. SUMA ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH ZA ROK 2009). Odpisy aktualizacyjne zostały uwzględnione w pozostałych kosztach operacyjnych. Wyjaśnienie dotyczące odpisów aktualizacyjnych na zapasy i należności i aktywa trwałe przedstawiono w rozdziale 3.2: „ZDARZENIA NIETYPOWE MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KOLASTYNA S.A.”

Wskaźniki finansowe za lata 2008 – 2009

Wyszczególnienie	2009	2008
Rentowność sprzedaży netto	-456,1%	-11,9%
Rentowność sprzedaży brutto	-209,5%	-8,4%
Szybkość spłaty należności w dniach	838	230
Szybkość obrotu zapasów w dniach	326	157
Wskaźnik płynności I	0,3	1,6
Wskaźnik płynności II	0,3	1,2

Metodologia wyliczenia wskaźników

WYSZCZEGÓLNIENIE	j.m.	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 365 / przychody ze sprzedaży produktów i towarów
Szybkość obrotu zapasów	dni	przeciętny stan zapasów x 365 / koszty sprzedanych towarów i produktów
Płynność I		majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe
Płynność II		(majątek obrotowy - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe

W roku 2009 w porównaniu do 2008, nastąpił znaczny spadek wartości wskaźników rentowności, szczególnie wskaźników rentowności brutto i netto z względu na wysoką kwotę pozostałych kosztów operacyjnych.

W porównaniu do roku poprzedniego wzrósł wskaźnik przedstawiający cykl rotacji zapasów oraz wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań. Wskaźniki te wskazują na brak możliwości regulowania bieżących zobowiązań na koniec (jak również w trakcie) 2009 roku. Podstawowym zadaniem Spółki na rok 2010 będzie restrukturyzacja zadłużenia krótkoterminowego, w tym rozłożenie w czasie spłaty zobowiązań wobec banków oraz wdrożenie postępowania układowego, co pozwoli w konsekwencji na poprawę współczynników płynności bieżącej i szybkiej.

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

Największy wpływ na wynik finansowy roku 2009 miał wysoki poziom **odpisów aktualizacyjnych** dokonanych w kwocie 28 290 tys. zł. Odpisy aktualizacyjne zostały uwzględnione w pozostałych kosztach operacyjnych.

TAB. SUMA ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH DOKONANYCH W 2009 R (tys. zł)

TYTUŁ	STAN ODPISU
Odpis aktualizujący zapasy	11 458
Odpis aktualizujący należności	5 674
Odpis aktualizujący środki trwałe	11.158
SUMA:	28 290

Odpisy aktualizacyjne występują na 31.12.2009 w trzech podstawowych pozycjach:

a/ Odpisy na **należności** w łącznej kwocie na 31.12.2009: 10 638 tys. zł. Opisów aktualizacyjnych dokonano w 2009 roku na kwotę 5 674 tys. zł ze względu na:

- weryfikację aktualnego stanu należności przeterminowanych powyżej 365 dni ze względu na realne zagrożenie nieściągalnością;
- weryfikację należności od dłużników przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności.

b/ Odpisy na **zapasy**. W wyniku przeprowadzonej po zakończeniu roku weryfikacji stanu magazynowego dokonano odpisów aktualizujących stanu zapasów magazynowych w kwocie 11 458 tys. zł. Stany zapasów magazynowych zostały skorygowane o pozycje zapasów:

- niesprzedawalnych;
- których termin przydatności minął lub minie do dnia 30.06.2010 r. Większość odpisanych zapasów pochodziła jeszcze z lat 2005-2008 stąd też ich odpisanie ze względu na upływ terminu przydatności do użytku był koniecznością;
- z powodu utraty własności fizykochemicznych w okresie przechowywania.

c/ Odpis aktualizacyjny **aktywów trwałych** w łącznej kwocie został dokonany w związku z:

- posiadanymi udziałami w spółce Ubthe Corporation, zarejestrowanej na Cyprze. Grupa Kolastyna S.A. posiada 100% kapitału zakładowego w spółce Ubthe Corporation Limited, która jest zaangażowana w działalność produkcyjną i handlową w branży kosmetycznej na rynku rosyjskim. Zarząd zwraca uwagę, że nabycie udziałów w spółce Ubthe Corporation Ltd nastąpiło w dniu 30 grudnia 2008. Ze względu na fakt, że Spółka w ostatnim okresie nie prowadzi praktycznie żadnej działalności Zarząd podjął w lutym 2010 decyzję o jej likwidacji. W związku z powyższym nastąpił na dzień 31.12.2009 odpis aktualizacyjny w wysokości całej wyceny posiadanych udziałów tj. w kwocie 9.283 tys. zł.
- w wyniku 2009 roku ujęto odpis wartości nakładów na środki trwałe w budowie na nieruchomości gruntowej należącej do Spółki położonej w Niepołomicach, których wartość wynosiła (w bilansie 2008) 1.301 tys. zł ze względu na zaniechanie inwestycji na tym terenie. Odpisy na inne środki trwałe na dzień 31.12.2009 wyniosły 574 tys. zł.

Zarząd Spółki uznaje dokonanie wysokich odpisów aktualizacyjnych za zdarzenie nietypowe ze względu na ich skalę i zakres. Większość odpisanych za rok 2009 pozycji powstała w latach wcześniejszych (2005 do 2008) i zdaniem Zarządu, nie została prawidłowo ujęta tj. nie została zweryfikowana pod kątem wartości godziwej w poprzednich latach obrotowych.

3.3 ISTOTNE WYDARZENIA W SPÓŁCE MAJĄCE MIEJSCE W 2009 ROKU

- W dniu 2 stycznia 2009 roku emitent otrzymał informację o rejestracji przez Sąd Rejonowy w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 31 grudnia 2008 r. połączenia spółek Grupa Kolastyna S.A. i Unicolor S.A. z siedzibą w Łomiankach (Unicolor).
- W związku z podpisaniem w dniu 17 kwietnia 2009 roku z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie umowy zastawniczej, Zarząd emitenta poinformował o ustanowieniu zastawu rejestrowego na prawach z rejestracji znaków towarowych będących przedmiotem jego własności w celu zabezpieczenia spłaty wierzytelności z tytułu zawartych umów kredytowych z BRE Bank S.A. Emitent ustanowił na rzecz BRE Bank S.A. zastaw rejestrowy na będących przedmiotem jego wyłącznej własności prawach z rejestracji zbioru znaków towarowych marki Miraculum. Szacunkowa wartość praw do znaków towarowych na których ustanowiono zastaw wynosi 10.000.000,00 zł.
- W dniu 24 kwietnia 2009 roku Zarząd emitenta podjął uchwałę w sprawie reorganizacji działalności emitenta. W związku z trwającym spowolnieniem koniunktury gospodarczej Zarząd Grupy Kolastyna, dążąc do wzrostu efektów działalności operacyjnej oraz utrzymania konkurencyjności Spółki przyjął do realizacji:
 - podjęcie zmian organizacyjnych umożliwiających koncentrację przede wszystkim na działalności sprzedażowej i dystrybucyjnej,
 - ograniczenie produkcji asortymentów o najniższej rentowności,
 - zmianę struktury organizacyjnej oraz reorganizację w obszarze zatrudnienia,
 - zmniejszenie kosztów działalności Spółki o 20 procent,
 - przegląd majątku Spółki pod względem sprzedaży jego części.
- W dniu 29 kwietnia 2009 roku Zarząd emitenta powziął informację o tym, że Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie VII Wydział Gospodarczy Rejestru Zastawów postanowieniem z dnia 21.04.2009 r. oraz 20.04.2009 r. dokonał w Rejestrze Zastawów wpisu zastawów rejestrowych na prawach z rejestracji znaków towarowych będących własnością spółki Grupa Kolastyna S.A. Zastaw rejestrowy ustanowiony został na prawach z rejestracji znaków towarowych: "K Kolastyna Labolatorium", "Paloma" oraz "Tanita" na rzecz IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o. i stanowi zabezpieczenie emisji obligacji spółki Grupa Kolastyna S.A. dokonanej w trybie oferty niepublicznej, wartość zabezpieczonego zobowiązania wynosi 5.000.000 zł. Wartość ewidencyjna aktywów w księgach rachunkowych emitenta na dzień 31.12.2008 r., na których ustanowiono zastaw wynosi 7.030.100 zł.
- W dniu 05 maja 2009 roku oraz 06 maja 2009 roku Zarząd emitenta powziął informację o tym, że Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie VII Wydział Gospodarczy Rejestru Zastawów postanowieniami z dnia 21.04.2009 r. oraz z dnia 24.04.2009 r. dokonał w Rejestrze Zastawów wpisu zastawów rejestrowych na prawach z rejestracji znaków towarowych będących własnością spółki Grupa Kolastyna S.A. Zastaw rejestrowy ustanowiony został na prawach z

rejestracji znaków towarowych: "K Kolastyna Laboratorium", "Paloma" oraz "Tanita" na rzecz IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o. i stanowi zabezpieczenie emisji obligacji spółki Grupa Kolastyna S.A. dokonanej w trybie oferty niepublicznej, wartość zabezpieczonego zobowiązania wynosi 3.150.000 zł. Wartość ewidencyjna aktywów w księgach rachunkowych emitenta na dzień 31.12.2008 r., na których ustanowiono zastaw wynosi 7.030.100 zł.

- W dniu 29 maja 2009 roku Zarząd emitenta zawiadomił o rozpoczęciu procedury zwolnień grupowych.

- Realizując zapowiedziane działania związane z reorganizacją działalności (raport bieżący numer 18/2009 z dnia 24.04.2009) Spółka podpisała w dniu 1 czerwca 2009 roku pakiet umów w zakresie outsorcingu usług, a w szczególności dotyczących procesu produkcji oraz logistyki.

W zakresie procesu produkcji Spółka podjęła następujące działania:

- W dniu 1.06.2009 r. spółka Grupa Kolastyna S.A. podpisała umowę z Laboratoire L'ideal Parisien Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, której przedmiotem jest konfekcja oraz produkcja wyrobów według receptur Grupy Kolastyna z komponentów dostarczonych przez emitenta.

- W dniu 1.06.2009r. Grupa Kolastyna S.A. podpisała umowę ze spółką Laboratorium Kosmetyczne Malwa Sp. z o.o. z siedzibą w Świętochłowicach (Malwa). Podpisana umowa przewiduje zlecenie produkcji oraz konfekcji wyrobów kosmetycznych, według receptur Spółki w tym zakup przez spółkę Malwa materiałów do produkcji wyrobów zleconych przez emitenta.

- W dniu 01.06.2009r zawarto również Aneks do umowy ze spółką Miracan Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (Miracan) podpisanej w dniu 4.01.2008r. (Raport bieżący numer 2/2008), który przewiduje całkowite przejęcie przez Miracan produkcji i konfekcji wyrobów perfumeryjnych według receptur Spółki, w tym zakup przez Miracan materiałów do produkcji wyrobów zleconych przez emitenta.

- Zarząd Spółki poinformował również o podpisaniu w dniu 1.06.2009r. Listu intencyjnego ze spółką MPS International Ltd Sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie (MPS) w zakresie zlecenia produkcji i konfekcji kosmetyków do MPS.

W obszarze badań i rozwoju w dniu 1.06.2009r. Spółka Grupa Kolastyna S.A. podpisała akt założycielski spółki BIONIQ. Institute of Skin Care Technology Sp. z o.o. Nowy podmiot został powołany w celu prowadzenia działań w obszarze badawczo-rozwojowym oraz tworzenia zaawansowanych produktów kosmetycznych. Spółka Grupa Kolastyna S.A. posiada 45% udziałów w kapitale zakładowym spółki BIONIQ. Institute of Skin Care Technology.

W zakresie outsorcingu procesów logistyki - Spółka podpisała w dniu 1.06.2009r. umowę o świadczenie usług logistycznych z firmą WINCANTON Polska Sp. z o. o. z siedzibą w Piasecznie. Zgodnie z podpisaną umową firmie WINCANTON zostały zlecone usługi w zakresie logistyki i magazynowania.

- W dniu 19 czerwca 2009 r. Zarząd spółki Grupa Kolastyna S.A. poinformował o zawarciu porozumienia w sprawie zwolnień grupowych z działającą na terenie Spółki organizacją związkową.

- Dnia 30 czerwca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Grupa Kolastyna S.A. podjęło uchwały w sprawie:

- o zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2008 rok,
 - o zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2008 roku,
 - o udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki za 2008 roku,
 - o zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej za 2008 rok,
 - o udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej Spółki za 2008 rok,
 - o sprawie sposobu pokrycia straty Spółki za 2008 rok.
- W dniu 10 lipca 2009 roku emitent zawarł umowę sprzedaży następujących grup znaków towarowych: marki pielęgnacyjnej "Uroda" oraz marki perfumeryjnej "Makler" . Przedmiotem transakcji była również sprzedaż praw własności intelektualnej, obejmującej wiedzę związaną z procesem produkcji oraz dystrybucji produktów kosmetycznych w obrębie tych marek.
 - W dniu 27 sierpnia 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały: w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej nie mniej niż 2.000.000 (słownie: dwa miliony) i nie więcej niż 4.523.494 (cztery miliony pięćset dwadzieścia trzy tysiące czterysta dziewięćdziesiąt cztery) sztuk nowej emisji akcji serii H z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji serii H do obrotu na rynku regulowanym i ich dematerializacji.
 - W dniu 18 września 2009 r. Spółka podpisała umowę z firmą MPS International Ltd Sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie w zakresie zlecenia produkcji kosmetyków do firmy MPS, według receptur i specyfikacji Grupy Kolastyna, w tym zakup przez MPS materiałów do produkcji wyrobów zleconych przez Spółkę.
 - W dniu 10 listopada 2009 r. spółka podpisała z Domem Maklerskim IDM Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie (DM IDM SA) umowę objęcia akcji w ramach subskrypcji prywatnej nowej emisji akcji serii H z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. Na podstawie ww. umowy DM IDM SA objął łącznie 4.478.260 sztuk akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1zł każda spółki GRUPA KOLASTYNA SA po cenie emisyjnej 1 zł za każdą akcję.
 - W dniu 16 grudnia 2009 r. emitent nabył od spółki Myeco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie 5% udziałów w spółce BIONIQ. Institute of Skin Care Technology Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (BIONIQ). Łącznie Grupa Kolastyna S.A. posiada 50% udziałów w spółce BIONIQ.

3.3 PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI

W 2009 roku Zarząd Grupy Kolastyna za priorytetowe uznał działania zmierzające do redefinicji celów strategicznych. Realizowane zadania, tj.: zmiany w strukturze organizacyjnej, reorganizacja w obszarze zatrudnienia, ograniczenie produkcji asortymentów o najniższej rentowności, przegląd majątku Spółki pod względem sprzedaży jego części, miały na celu przede wszystkim optymalizację kosztów działalności oraz wzmocnienie efektywności operacyjnej.

Największą wartość Grupy Kolastyna stanowią znane i cenione marki o wieloletniej tradycji, posiadające grono stałych Klientów. W portfolio Spółki znajdują się następujące znaki towarowe: **Miraculum, Laboratorium Kolastyna, Pani Walewska, Brutal, Wars, Lider, Być może, Tanita i Paloma**. Emulsje do opalania Laboratorium Kolastyna od wielu lat cieszą się niezmiennie dużym zainteresowaniem Klientów, podobnie jak preparaty do depilacji Tanita, które należą do jednych z najczęściej używanych przez Polki. Wysoką jakość naszych kosmetyków potwierdzają liczne nagrody i wyróżnienia, a także czołowe lokaty zajmowane w najbardziej prestiżowych zestawieniach.

W roku 2009 dokonano przeglądu i uporządkowania marek znajdujących się w portfolio Grupy, ograniczając asortyment podstawowy do najbardziej zyskownych i szybko rotujących produktów oraz serii. Wycofano z oferty linie kosmetyczne, które od dłuższego czasu notowały spadki sprzedaży, zawarto transakcję sprzedaży nierentownych znaków towarowych Uroda oraz Makler. Wdrażane nowości wprowadzano po wnikliwej analizie trendów panujących na rynku polskim oraz na rynkach światowych i dokładnym oszacowaniu potencjału sprzedażowego.

W roku ubiegłym Spółka wprowadziła pod marką **TANITA TEENS** pierwsze na rynku polskim preparaty do depilacji stworzone z myślą o młodej, wrażliwej skórze. Dwa wyjątkowe produkty: **Krem do depilacji ciała 3 min.** oraz **Wosk do depilacji ciała** przeznaczone do samodzielnego stosowania przez cały rok. Dzięki nowoczesnym formułom sprawiają, że skóra po zabiegu depilacji jest aksamitnie gładka i przyjemna w dotyku. Preparaty polecane są przede wszystkim dziewczynom, które rozpoczynają stosowanie kosmetyków do depilacji.

Oferta marki Laboratorium Kolastyna została wzbogacona o serię do kompleksowego oczyszczania skóry twarzy **CZYSTA FORMUŁA** (Kolastyna), w skład której wchodzi cztery innowacyjne preparaty (Łagodny płyn do demakijażu oczu, Mleczko + tonik do demakijażu 2 w 1, Delikatna emulsja do mycia twarzy oraz Peeling do twarzy „podwójny efekt”). Preparaty delikatnie lecz skutecznie usuwają makijaż oraz wszelkie zanieczyszczenia, a jednocześnie dostarczają skórze cennych składników odżywczych. Dzięki delikatnej formule nie naruszają równowagi wodno-lipidowej skóry, koją i łagodzą podrażnienia. Stosowane regularnie przywracają skórze naturalny komfort, zapewniając jej idealną gładkość oraz długotrwałe uczucie świeżości.

Wiosną 2009 roku seria kosmetyków słonecznych marki Laboratorium Kolastyna została wzbogacona o trzy nowoczesne preparaty: Nawilżająco-ochronną pomadkę do ust SPF 25, Chusteczkę peelingującą oraz Chusteczkę samoopalającą.

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 przeciwmarszczkowe dla

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.

dojrzałych kobiet (55+), preparaty pielęgnacyjne dla mężczyzn oraz dermokosmetyki i kosmetyki ekologiczne.

Dobre prognozy rozwoju branży kosmetycznej w Polsce pozwalają zakładać optymistyczne perspektywy rozwoju Spółki Grupy Kolastyna w kolejnych latach. Głównym założeniem strategii Grupy Kolastyna SA jest dążenie do umocnienia pozycji wśród firm kosmetycznych obecnych na rynku krajowym oraz rozwój eksportu. Celem Spółki jest obecność we wszystkich najważniejszych kategoriach kosmetycznych, dzięki rozwijaniu dotychczasowych linii produktowych jak i pozyskiwanie nowych grup docelowych. Plany na najbliższy rok obejmują m.in. wdrożenia innowacyjnych produktów i linii kosmetycznych, ulepszanie receptur, refreshing wybranych serii kosmetycznych. Zadania te Spółka zamierza realizować m.in. poprzez intensywne działania promocyjne (reklama, PR, działania w Internecie) dostosowane do grup docelowych jak i poprzez wzmocnienie pionu sprzedaży.

Zarząd 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.

3.4 ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ, KTÓRE MOGĄ WPŁYNAĆ NA ROZWÓJ I WYNIKI SPÓŁKI

Emitent działając na rynku identyfikuje następujące elementy zagrożeń i ryzyka:

RYZYO 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.

RYZYO 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.

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 jest coraz mniej 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.

RYZYO 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. Utrzymanie kluczowych pracowników może być utrudnione ze względu na okresowe problemy z terminową wypłatą wynagrodzeń jakie zdarzały się w 2009 roku.

RYZYO ZWIĄZANE Z KONTYNUACJĄ DZIAŁALNOŚCI, ZWIĄZANE ZE ZGŁOSZONYM NA DZIEŃ 11.03.2010 PRZEZ ZARZĄD SPÓŁKI WNIOSEM O UPADŁOŚĆ Z MOŻLIWOŚCIĄ ZAWARCIA UKŁADU

Ocena aktualnej sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki pozwala na stwierdzenie faktu utraty płynności finansowej wynikającej z następujących przesłanek:

- generowania straty na bieżącej w wysokości 69 534 tys. zł
- zajęć komorniczych powodujących zablokowanie rachunków bankowych Spółki
- istotnej nadwyżki bieżących zobowiązań Spółki nad majątkiem obrotowym w wysokości 36 045 tys. zł na dzień 31.12.2009.

Nie występuje natomiast przesłanka bilansowej niewypłacalności Spółki. Dokonana na koniec 2009 roku weryfikacja aktywów skutkuje utworzeniem odpisów aktualizacyjnych na łączną kwotę 28 290 tys. zł. Dokonano również korekty przychodów ze względu na zwroty dokonane z tytułu sprzedaży komisowej od odbiorców w kwocie 13 400 tys. zł. Dokonana według zasady ostrożnej wyceny weryfikacja spowodowała obniżenie kapitałów własnych o kwotę 69 534 tys. zł do poziomu 9 236 tys. zł. W zakresie podniesienia kapitału Spółki prowadzone są konkretne rozmowy mające na celu objęcie nowej emisji akcji w kwocie do 15.000 tys. zł. **W kontekście posiadanych kapitałów własnych Spółka jest aktualnie wypłacalna.**

Prawdopodobieństwo wyjścia Spółki z kryzysowej sytuacji finansowej wzmacnia fakt ogłoszenia w przez Sąd Rejonowy w Krakowie w dniu 16.04.2010 upadłości z możliwością zawarcia układu z wierzycielami i wstrzymanie wszelkich toczonych wobec spółki postępowań. Postanowienie Sądu uprawomocniło się z dniem 24.04.2010r.

RYZYO ZWIĄZANE Z RYNKIEM FINANSOWYM

Obecnie istotnym zagadnieniem w tej dziedzinie jest brak możliwości finansowania ze strony instytucji bankowych. Dzięki redukcji i przesunięciu spłaty zobowiązań, o jakie występuje Spółka, będzie ona mogła sfinansować podstawową działalność, głównie z wypracowywanych ze sprzedaży środków obrotowych.

RYZYO HANDLOWE

Aktualny Zarząd wprowadził w zakresie zarządzania ryzykiem handlowym ścisły nadzór nad terminowością spłat dłużników spółki. Raportowanie tego obszaru w zakresie spłat jest poparte systemem limitów handlowych, jakie są nadawane poszczególnym kontrahentom. Obecnie spółka realizuje dostawy tylko do najlepszych odbiorców, a ze względu na wysoki poziom dywersyfikacji (ponad 200 odbiorców) ryzyka przypisane do poszczególnych odbiorców są niewielkie. Jednocześnie aktualny Zarząd Spółki dąży do odzyskania przeterminowanych należności Spółki, których windykacja została, w jego ocenie nieprawidłowo przeprowadzona. Innym kluczowym czynnikiem ryzyka handlowego jest odbudowanie silnej pozycji u odbiorców, szczególnie w sieciach handlowych, gdzie ze względu na nierytmiczność sprzedaży zamówienia niektórych pozycji asortymentowych są ograniczane lub wstrzymane. Pozytywnym aspektem obecnej sytuacji jest fakt, że Spółka nie utraciła żadnego z kluczowych odbiorców. W roku 2010 bardzo realne staje się sfinansowanie dodatkowej produkcji, które może nastąpić dzięki emisji obligacji jakich dokonano w lutym i marcu br. w kwocie 3 mln zł. Emisje w całości sfinansowały zakupy wyrobów i produktów u dostawców, co stwarza obecnie komfortową z punktu widzenia Spółki sytuację dostępności całego asortymentu dla odbiorców.

RYZYKO 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.

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 2009 w porównaniu z rokiem 2008 przedstawia poniższa tabela:

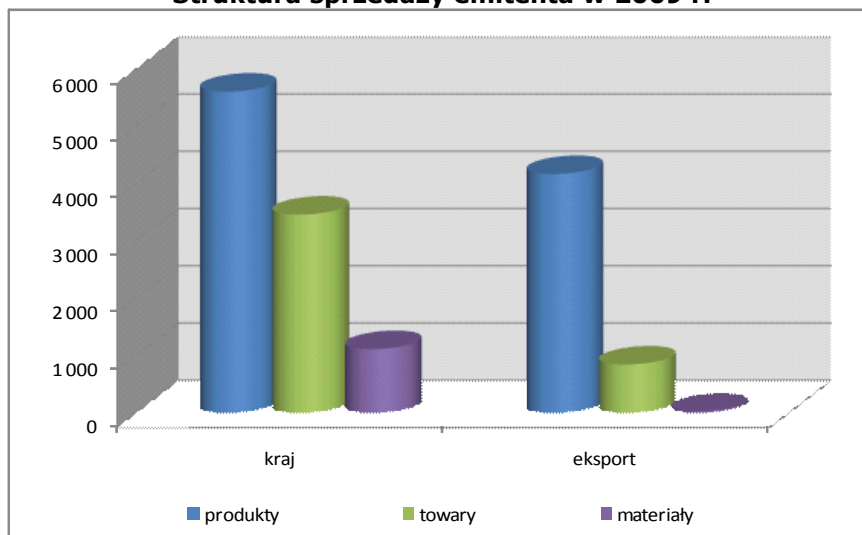
Grupa asortymentowa	2009		2008	
	wartość [tys.zł]	%	wartość [tys.zł]	%
Pielęgnacja	7 415	49	53 625	64
Perfumeria	1 032	7	13 730	16
Opalanie	5 600	36	11 311	14
Pozostałe	1 199	8	5 013	6
Łącznie	15 246	100	83 679	100

4.2 SPRZEDAŻ I DYSTRYBUCJA

W roku 2009 przychody ze sprzedaży emitenta wyniosły 15 246 tys. zł., na którełożyły się:

- przychody ze sprzedaży produktów 9.732 tys. zł;
- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów 5.514 tys. zł;

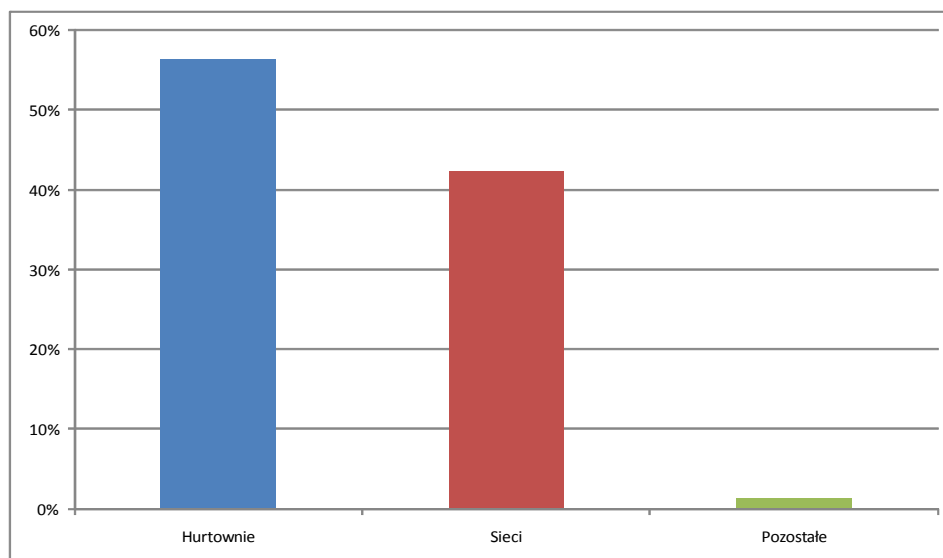
Struktura sprzedaży emitenta w 2009 r.



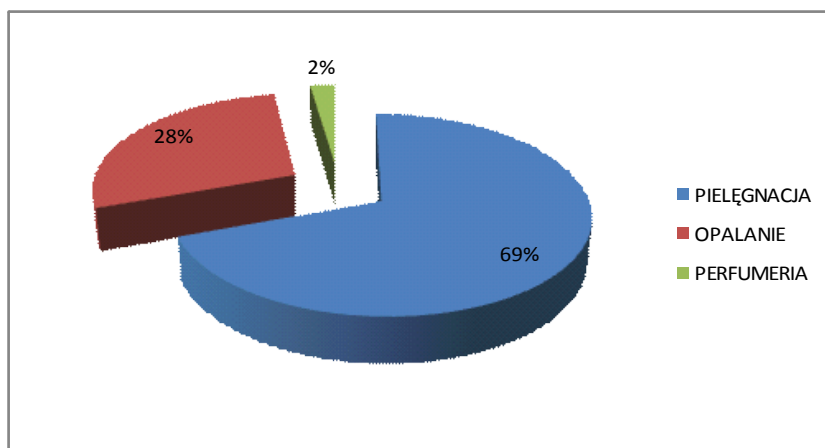
4.3 INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU

4.3.1 SPRZEDAŻ KRAJOWA

Udział % poszczególnych kanałów dystrybucji w sprzedaży krajowej wyrobów i towarów emitenta w 2009 r.

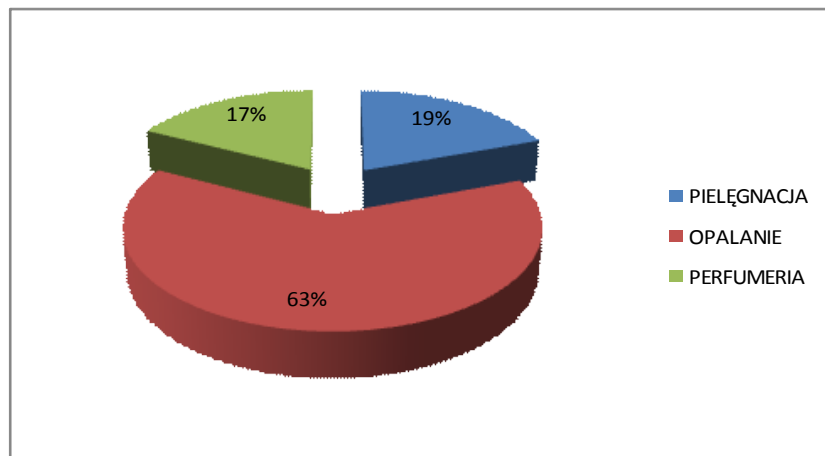


Wartościowa struktura sprzedaży emitenta na kraj wg głównych grup asortymentowych wyrobów i towarów za rok 2009 [w %]

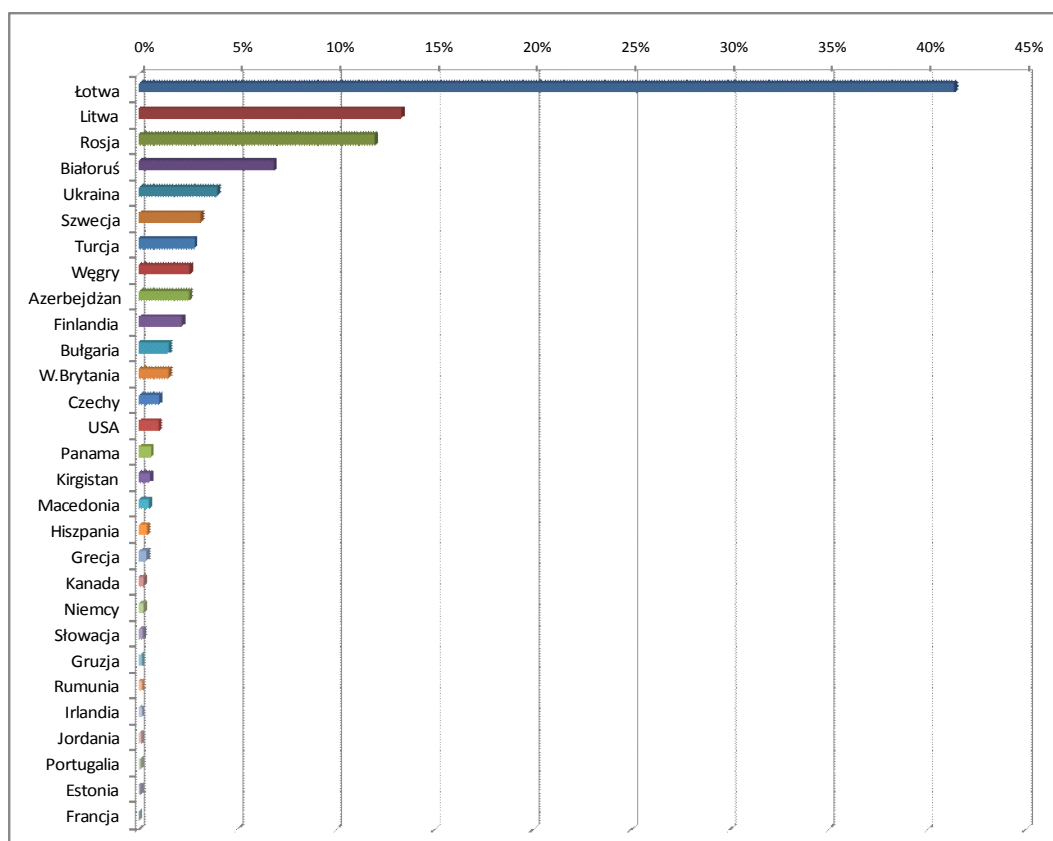


4.3.2 SPRZEDAŻ NA EKSPORT

Wartościowa struktura sprzedaży emitenta na eksport wg głównych grup asortymentowych wyrobów i towarów za rok 2009 [w %]

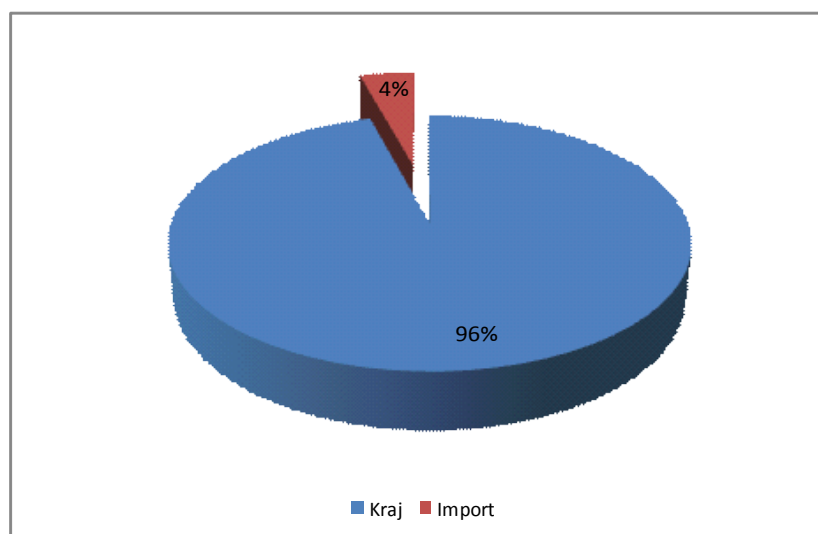


Struktura procentowa sprzedaży wyrobów i towarów emitenta na eksport wg krajów pochodzenia odbiorców za 12 miesięcy 2009 r.

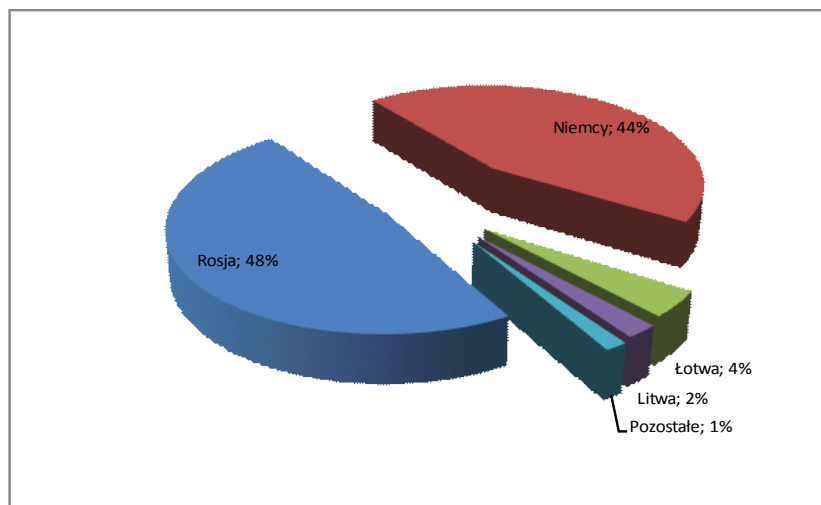


4.3.3 INFORMACJA O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI

Struktura zaopatrzenia emitenta w towary i usługi w podziale na dostawców krajowych i zagranicznych (dane za rok 2009) [%]



Struktura zakupów importowych emitenta - według kraju pochodzenia dostawcy (dane za rok 2009)
[%]



Okolo 52% wartości zakupów importowych emitenta dokonuje w krajach Unii Europejskiej.

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

Umowy pomiędzy akcjonariuszami:

Dom Maklerski IDM S.A. w wyniku udzielonego mu pełnomocnictwa (ważnego od dnia 10 listopada 2009 r.) przez akcjonariusza spółki Grupa Kolastyna S.A. Pana Andrzeja Grzegorzewskiego, posiada prawo do głosowania z 4 400 000 (słownie: cztery miliony czterysta tysięcy) sztuk akcji Spółki w imieniu Pana Andrzeja Grzegorzewskiego, w okresie 12 miesięcy od dnia udzielenia pełnomocnictwa, na Walnych Zgromadzeniach emitenta.

Umowy ubezpieczenia:

Emitent 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:

W związku z nową strategią emitenta opartą na zmianie głównego profilu działalności ze sprzedażowo-produkcyjnego na marketingowo-sprzedażowy, Spółka podpisała szereg umów w zakresie outsourcingu procesu produkcji oraz logistyki, co pozwoli na znaczące ograniczenie kosztów stałych oraz wzrost efektywności.

W zakresie procesu produkcji Spółka podjęła następujące działania:

- W dniu 1 czerwca 2009r. spółka Grupa Kolastyna S.A. podpisała umowę z Laboratoire L'ideal Parisien Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, której przedmiotem jest konfekcja oraz produkcja wyrobów według receptur Grupy Kolastyna. Umowa została podpisana na okres 36 miesięcy, po czym zostanie ona przekształcona w umowę zawartą na czas nieoznaczony.
- W dniu 1 czerwca 2009r. spółka Grupa Kolastyna S.A. podpisała umowę ze spółką Laboratorium Kosmetyczne Malwa Sp. z o.o. z siedzibą w Świętochłowicach (Malwa). Podpisana umowa przewiduje zlecenie produkcji oraz konfekcji wyrobów kosmetycznych, według receptur Grupy Kolastyna w tym zakup przez spółkę Malwa materiałów do produkcji wyrobów zleconych przez GK. Umowa została zawarta na czas nieokreślony.
- W dniu 1 czerwca 2009 r. emitent podpisał Aneks do umowy ze spółką Miracan Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (Miracan) podpisanej w dniu 4.01.2008r. (Raport bieżący numer 2/2008), który przewiduje całkowite przejęcie przez Miracan produkcji i konfekcji wyrobów perfumeryjnych według receptur Grupy Kolastyna, w tym zakup przez Miracan materiałów do produkcji wyrobów zleconych przez GK. Aneks przewiduje, iż umowa ze spółką Miracan zostaje zawarta do dnia 31.12.2011r., po tym terminie zostanie ona przekształcona w umowę zawartą na czas nieokreślony.
- W dniu 18 września 2009 roku emitent podpisał umowę z firmą MPS International Ltd Sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie ("MPS") w zakresie zlecenia produkcji kosmetyków do firmy MPS, według receptur i specyfikacji Grupy Kolastyna, w tym zakup przez MPS materiałów do produkcji wyrobów zleconych przez emitenta. Podpisana umowa z firmą MPS została zawarta na okres 36 miesięcy, po czym zostanie ona przekształcona w umowę zawartą na czas nieokreślony. Wynagrodzenie kontrahenta zależne jest od wielkości produkcji zleconej przez emitenta i określone jest odrębnie dla poszczególnych kategorii produktów.

W zakresie outsourcingu procesów logistyki Spółka podpisała w dniu 1 czerwca 2009 r. umowę o świadczenie usług logistycznych z firmą WINCANTON Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie. Na podstawie tej umowy spółka WINCANTON Polska Sp. z o.o. świadczyła będzie na rzecz Spółki usługi w zakresie magazynowania produktów Spółki oraz ich spedycji w zależności od bieżących potrzeb Spółki. Wynagrodzenie spółki WINCANTON Polska Sp. z o.o. za usługi magazynowania ustalane będzie na podstawie ilości magazynowanych palet EURO i czasu ich magazynowania, natomiast wynagrodzenie za świadczenie usług spedycyjnych zależne będzie od ilości palet EURO oraz miejsca docelowego danego transportu. Ustalone stawki wynagrodzenia nie odbiegają od stosowanych stawek rynkowych za tego rodzaju usługi.

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

6.1 POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE

Grupa Kolastyna S.A. 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 Grupy Kolastyna S.A.

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.

W dniu 1 czerwca 2009 r. Spółka Grupa Kolastyna S.A. podpisała akt założycielski spółki BIONIQ. Institute of Skin Care Technology Sp. z o.o. Nowy podmiot został powołany w celu prowadzenia działań w obszarze badawczo-rozwojowym oraz tworzenia zaawansowanych produktów kosmetycznych. Emitent posiada obecnie 50% udziałów w kapitale zakładowym spółki BIONIQ. Institute of Skin Care Technology. Pozostała część udziałów należy do dwóch podmiotów, posiadających doświadczenie w branży farmaceutyczno-kosmetycznej.

6.2 GŁÓWNE INWESTYCJE KRAJOWE I ZAGRANICZNE

W raportowanym okresie nie były przeprowadzane inwestycje krajowe lub zagraniczne.

7. INFORMACJE O TRANSAKCYJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W raportowanym okresie transakcja ze spółką SAY-INVESTMENT Sp. z o.o., której przedmiotem była warunkowa umowa sprzedaży w dniu 14 października 2008 roku nieruchomości gruntowej zabudowanej zespół pałacowo-parkowy, położony w miejscowości Rościn, za kwotę 386.757,60 zł. – Akt notarialny Rep. A Nr 7120/2008. W związku z nie skorzystaniem przez Agencję Nieruchomości Rolnych Oddział Terenowy w Szczecinie z prawa pierwokupu nastąpiło przeniesienie własności przedmiotowej nieruchomości w dniu **6 stycznia 2009 roku** Aktem notarialnym Rep. A Nr 34/2009. Opis powiązań: Pan Andrzej Grzegorzewski – pełniący wówczas funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej emitenta posiada 180 udziałów SAY-INVESTMENT co stanowi 50 % wszystkich udziałów

Pani Sylwia Grzegorzewska posiada 180 udziałów w spółce SAY-INVESTMENT. Sp. z o.o. co stanowi 50% wszystkich udziałów, pełni funkcję Prezesa Zarządu tej spółki oraz pełniła również funkcję Członka Rady Nadzorczej Grupa Kolastyna S.A.

W dniu **17 marca 2009 roku** został podpisany aneks nr 1 do umowy pożyczki zawartej w dniu 14 listopada 2008 roku pomiędzy ówczesnym Przewodniczącym Rady Nadzorczej – Panem Andrzejem Grzegorzewskim - (Pożyczkodawca), a spółką Grupa Kolastyna S.A. (Pożyczkobiorca) w wysokości 2.316.511,56 zł. Na mocy aneksu Pożyczkobiorca zobowiązał się do zwrotu Pożyczkodawcy kwoty pożyczki w terminie do 17 września 2009 roku. Pozostałe zapisy umowy pozostały bez zmian.

W dniu **14 lipca 2009 r.** miała miejsce transakcja sprzedaży nieruchomości należącej do spółki Grupa Kolastyna S.A. składającej się z działek gruntu położonych w Łodzi przy ulicy Centralnej 9A, ul. Jeża 14, ul. Centralnej 13 oraz ul. Jeża 12 - na rzecz Pana Andrzeja Grzegorzewskiego (ówczesnego Przewodniczącego Rady Nadzorczej emitenta) za łączną kwotę 233.488,44 zł.

W dniu **3 listopada 2009 roku** został podpisany aneks nr 2 do umowy pożyczki zawartej w dniu 14 listopada 2008 roku pomiędzy ówczesnym Przewodniczącym Rady Nadzorczej – Panem Andrzejem Grzegorzewskim - (Pożyczkodawca), a spółką Grupa Kolastyna S.A. (Pożyczkobiorca). Na mocy aneksu Pożyczkobiorca zobowiązał się do zwrotu Pożyczkodawcy kwoty pożyczki w terminie do 30 listopada 2010 roku.

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

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 31.12.2009 (dane w tys. zł)

Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz. formy prawnej	Kwota kredytu / pożyczki / limitu wg umowy w tys. zł	Wartość kredytu / pożyczki / limitu na dzień bilansowy w tys. zł	Waluta	Warunki oproc.	Termin wymagalności	Zabezpieczenia
Fortis Bank Polska S.A. *	10 000	7 709	PLN	Wibor 1M + marża	04-2017	1/ Hipoteka łączna zwykła w kwocie 10.000.000,00 PLN oraz hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 1.761.000,00 PLN na nieruchomościach: Łódź-Widzew ul. Beskidzka 3-7 działka 206/2 KW 129643; Łódź-Widzew ul. Brzezińska 4 działka 206/5 KW 129646; Łódź-Widzew ul. Beskidzka 10 działka 206/6 KW 161772; Łódź-Widzew ul. Brzezińska 4 działka 220/3 KW LD1M/00142332/7; Łódź-Widzew ul. Beskidzka 1 działka 205/1 KW 132754. 2/ Przelew praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie w/w nieruchomości
BRE Bank S.A. **	3 500	1 804	PLN	Wibor 1M + marża	04-2010	1/ Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę, awalowany przez Andrzeja Grzegorzewskiego i Urszulę Grzegorzewską, zaopatrzonej w deklarację wekslową Kredytobiorcy i Poręczycieli. 2/ Zastaw rejestrowy na zapasach stanowiących własność kredytobiorcy na podstawie umowy nr 03/001/04 z dnia 26.01.2004 wraz z późn.zmianami, 3/ Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych: zapasy wyrobów gotowych, towarów, opakowań marki Miraculum, zapasach wyrobów gotowych, towarów, opakowań marek Cussons; zapasach towarów marki Tanita; zapasach surowców - Umowa Zastawnicza nr 07/014/08 z dnia 21.08.2008 4/ Zastaw rejestrowy na prawach z rejestracji znaków towarowych Miraculum 5/ Ubezpieczenie rzeczy ruchomych zabezpieczenia od kradzieży oraz od ognia i innych zdarzeń losowych wraz z cesją wierzytelności na rzecz Banku.6/Umowa o cesję globalną należności nr 07/039/09 z dnia 30.10.2009
BRE Bank S.A. **	2 750	2 747	PLN	Wibor 1M + marża	04-2010	1/ Weksel in blanco wystawiony przez kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową 2/ zastaw rejestrowy na prawach z rejestracji znaków towarowych Miraculum.3/Hipoteka łączna zwykła w kwocie 2.750.000,00 i hipoteka kaucyjna do kwoty 275.000,00 na będących własnością Kredytobiorcy nieruchomościach położonych w Niepolomicach.4/Umowa o cesję globalną należności nr 07/039/09 z dnia 30.10.2009
BRE Bank S.A. **	1 150	1 157	PLN	Wibor 1M + marża	04-2010	1/Weksel in blanco wystawiony przez kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową. 2/Zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych -umowa zastawcza 07/059/04 oraz 07/065/04 z dnia 13.10.2004. 3/Cesja wierzytelności przyszłych należnych kredytobiorcy z tytułu realizacji umowy z PZ Cussons Polska S.A. Warszawa z dnia 30.06.2005.4/Zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych marki Miraculum -umowa zastawcza 07/004/08. 5/ Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych w postaci: zapasy wyrobów gotowych, towarów, opakowań marki Miraculum; zapasy wyrobów gotowych, towarów, opakowań marek Cussons; zapasy towarów marki Tanita; zapasy surowców - Umowa zastawnicza 07/013/08 z dnia 21.08.2008 6/ Zastaw rejestrowy na prawach z rejestracji znaków towarowych.7/Ubezpieczenie przedmiotu zabezpieczenia od kradzieży, od ognia i innych zdarzeń losowych w wysokości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie przedmiotu.zastawu.8/Umowa o cesję globalną należności nr 07/039/09 z dnia 30.10.2009.
BRE Bank S.A. **	14 900	9 685	PLN	Wibor 1M + marża	04-2010	1/Hipoteka łączna zwykła w kwocie 14.900.000,00 PLN oraz hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 1.490.000,00 PLN na nieruchomościach gruntowych 4 ha 95a 78m2 Niepolomice KW 4546; KW28427; KW 28547; KW 28591; KW 27828 ; KW 29689. 2/Weksel in blanco wystawiony przez kredytobiorcę awalowany przez Andrzeja Grzegorzewskiego zaopatrzonej w deklarację wekslową kredytobiorcy i poręczyciela z dnia 29.09.2008 3/Zastaw rejestrowy na prawach z rejestracji znaków towarowych stanowiących własność kredytobiorcy oraz na prawach z rejestracji znaków towarowych, co do których kredytobiorca złożył wnioski w UPRzP i na prawach ze zgłoszeń o udzielenie przez UPRzP praw ochronnych na znaki towarowe, na podstawie Umowy zastawniczej nr 07/006/08 z dnia 13.03.2008 wraz z późniejszymi zmianami 4/ Zastaw rejestrowy na papierach wartościowych - akcjach Grupy Kolastyna S.A. 5/ zastaw rejestrowy na prawach z rejestracji znaków towarowych Miraculum - Umowa Zastawnicza nr 07/013/09 z dnia 17.04.2009
PKO Bank Polski S.A.	10 000	10 032	PLN	Wibor 1M + marża	08-2011	1/Weksel własny in blanco kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową 2/Zastaw rejestrowy na środkach obrotowych(wyrobach gotowych ,towarach,materiałach) 3/ Hipoteka umowna łączna kaucyjna do kwoty 10.000.000 PLN na nieruchomości Łódź ul. Brzezińska 3i4 oraz Beskidzkiej 1 KW129643/3;KW 129646/4; KW 161772/2; KW 142332/7; KW 132754/8 4/ Cesja (przelew) wierzytelności wynikających z umowy ubezpieczenia środków obrotowych oraz budynków i budowli 5/ Cesja (przelew) wierzytelności z tytułu należności handlowych 6/Klauzula potrącenia z rachunku bieżącego w PKO BP S.A.
Andrzej Grzegorzewski (um. pożyczki)***	1 695	1 492	PLN	oproc. stałe	03-2009	
PeKaO S.A. Bank Hipoteczny S.A.****	3 000	2 223	PLN	Wibor 6M + marża	05-2029	1/Hipoteka zwykła 3 000 000 pIn 2/Hipoteka kaucyjna 900 000pIn 3/Cesja z polisy ubezpieczenia nieruchomości Unicolor 4/Cesja z polisy ubezpieczenia nieruchomości Adama Grzymały 5/Weksel własny 6/Cesja wierzytelności z rachunku bankowego
RAZEM	46 995	36 849				

* Zarząd emitenta poinformował w dniu 19.02.2010 r. o otrzymaniu wypowiedzenia przez Fortis Bank Polska SA. - Umowy o kredyt nieodnawialny nr WAR/3060/07/159/CB z dnia 27.04.2007r. wraz z późniejszymi zmianami. Przyczyną wypowiedzenia w/w umowy kredytowej wskazaną przez Fortis Bank Polska S.A. było złożenie przez emitenta wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu z dnia 20.01.2010 r. w Sądzie Rejonowym dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, co Bank rozumie jako zagrożenie upadłością będące podstawą do złożenia takiego wypowiedzenia.

** Zarząd emitenta poinformował w dniu 19.02.2010r. o wypowiedzeniu przez BRE Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie Oddział Korporacyjny Kraków (dalej "BRE Bank") następujących umów kredytowych:

- 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.

Przyczyną wypowiedzenia w/w umów kredytowych podana przez BRE Bank było złożenie przez Zarząd Spółki Grupa Kolastyna S.A. w dniu 20.01.2010 r. w Sądzie Rejonowym w Krakowie wniosku o upadłość Spółki z możliwością zawarcia układu, zajęcia komornicze rachunku bankowego, a tym samym zagrożenie jej upadłością.

*** W związku z zawartą umową inwestycyjną w dniu 01.04.2010r. oraz podpisanym porozumieniem o wzajemnym potrąceniu wierzytelności w dniu 13.04.2010r. z p. Andrzejem Grzegorzewskim - kwota pożyczki udzielonej przez p. Andrzeja Grzegorzewskiego uległa konwersji w zamian za akcje Spółki serii I emitowane w ramach kapitału docelowego.

**** Zarząd emitenta poinformował w dniu 19.02.2010r. o wypowiedzeniu przez Pekao Bank Hipoteczny Spółka Akcyjna Umowy Kredytu Nr GY/04/0791 z dnia 06.05.2004 r.

W związku z dokonaną transakcją sprzedaży nieruchomości należącej do emitenta położonej w Łomiankach, przy ul. Kolejowej 16A zawartą w dniu 26.03.2010 r. ww. kredyt został w całości spłacony.

9. INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA

Opisane zdarzenia nie występują.

10. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA

Opisane zdarzenia nie występują.

11. EMISJE DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM – OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI.

W dniu 27 sierpnia 2009 roku NWZ emitenta podjęło uchwałę w sprawie emisji w drodze subskrypcji prywatnej nie mniej niż 2.000.000 (słownie: dwa miliony) i nie więcej niż 4.523.494 (słownie: cztery miliony pięćset dwadzieścia trzy tysiące czterysta dziewięćdziesiąt cztery) sztuk akcji serii H z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru.

W raportowanym okresie w dniu 10 listopada 2009 roku Zarząd Grupy Kolastyna zawarł umowę z Domem Maklerskim IDM Spółka Akcyjna (DM IDM SA) objęcia akcji w ramach subskrypcji prywatnej nowej emisji akcji serii H z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. Na podstawie ww. umowy DM IDM SA objął łącznie 4.478.260 sztuk akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1 zł każda spółki Grupa Kolastyna SA po cenie emisyjnej 1 zł za każdą akcję. Dzięki tej transakcji Spółka pozyskała nowego inwestora, który dostrzega potencjał Grupy Kolastyna. W perspektywie długoterminowej przyczyni się to do umocnienia pozycji Spółki na rynku oraz wzrostu jej wiarygodności wobec inwestorów, kontrahentów i klientów.

Pozyskane z emisji środki finansowe emitent przeznaczył na poprawę płynności, w tym głównie na spłatę wymagalnych zobowiązań krótkoterminowych.

W dniu 23.02.2010r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia zarejestrował podwyższenie kapitału Spółki w kwocie 4.478.260 zł.

W dniu 6 kwietnia 2009 roku Zarząd emitenta postanowił o przydziale (związku z przyjęciem oferty nabycia) 500 obligacji serii E - wyemitowanych w trybie oferty niepublicznej. Obligacje serii E oprocentowane są według stałej stopy procentowej 12% w skali roku o wartości nominalnej 10.000 zł każda - na łączną kwotę 5.000 tys. PLN z terminem wykupu 30 września 2010 r.

W dniu 10 listopada 2009 roku Zarząd emitenta postanowił o przydziale (związku z przyjęciem oferty nabycia) 1.000 obligacji serii G - wyemitowanych w trybie oferty niepublicznej. Obligacje serii G oprocentowane są według stałej stopy procentowej 8% w skali roku o wartości nominalnej 1.000 zł każda - na łączną kwotę 1.000 tys. PLN z terminem wykupu 15 stycznia 2010 r.

W dniu 12 listopada 2009 roku Zarząd emitenta postanowił o przydziale (związku z przyjęciem oferty nabycia) 2.930 obligacji serii F - wyemitowanych w trybie oferty niepublicznej. Obligacje serii F oprocentowane są według stałej stopy procentowej 8% w skali roku o wartości nominalnej 1.000 zł każda - na łączną kwotę 2.930 tys. PLN z terminem wykupu 15 stycznia 2010 r.

Wyemitowane obligacje serii G oraz F są przeznaczone na spłatę obligacji serii C i D, których termin wykupu przypadł na dzień 9 października 2009 r.

W dniu 3 grudnia 2009 roku Zarząd emitenta postanowił o przydziale (związku z przyjęciem oferty nabycia) 1.000 obligacji serii H - wyemitowanych w trybie oferty niepublicznej. Obligacje serii H

oprocentowane są według stałej stopy procentowej 12% w skali roku na łączną kwotę 1.000 tys. PLN z terminem wykupu 15 stycznia 2010 r.

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

Emitent nie publikował prognoz finansowych na rok 2009.

13. 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 płynności za lata 2008–2009

Wyszczególnienie	2009	2008
Wskaźnik płynności I	0,3	1,6
Wskaźnik płynności II	0,3	1,2

Wskaźniki rotacji za lata 2008-2009

Wyszczególnienie	2009	2008
Szybkość spłaty należności w dniach	838	230
Szybkość obrotu zapasów w dniach	326	157

W porównaniu do roku poprzedniego wzrósł wskaźnik przedstawiający cykl rotacji zapasów oraz wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań. Wskaźniki te wskazują na brak możliwości regulowania bieżących zobowiązań na koniec (jak również w trakcie) 2009 roku. Na przestrzeni ostatnich dwóch lat gwałtownie zmniejszyły się zasoby finansowe spółki. W okresie od końca 2007 do końca 2009 roku kapitał obrotowy Spółki obniżył się z 6,8 mln zł do – 55,2 mln zł. Dodatkowo krytyczną sytuację spotęgowały toczące się wobec Spółki postępowania egzekucyjne, które praktycznie sparaliżowały działalność bieżącą firmy.

Podstawowym zadaniem Spółki na rok 2010 będzie restrukturyzacja zadłużenia krótkoterminowego, w tym rozłożenie w czasie spłaty zobowiązań wobec banków oraz wdrożenie postępowania układowego, co pozwoli w konsekwencji na poprawę współczynników płynności bieżącej i szybkiej.

W zakresie restrukturyzacji finansowej podjęto w IV kwartale 2009 i I kwartale 2010 roku szereg ważnych działań, w tym:

- w listopadzie 2009 r. dokonano emisji akcji na kwotę ponad 4,4 mln zł, która została zarejestrowana w dniu 24.02.2010r.;

- w okresie od stycznia do marca 2010 zwrócono części leasingowanych środków trwałych dzięki czemu zmniejszono kwotę zobowiązań spółki o prawie 600 tys. zł;
- w związku z utratą możliwości uzyskania finansowania przez banki dokonano zmiany struktury zobowiązań poprzez emisję obligacji, których poziom osiągnął na koniec 2009 roku 10,1 mln zł;
- w okresie od lutego do kwietnia 2010 roku dokonano następnych emisji obligacji na kwotę 6,25 mln zł;
- w marcu 2010 roku dokonano spłaty pierwszego kredytu bankowego w kwocie 2,2 mln zł;
- w marcu 2010 roku złożono propozycje restrukturyzacji zadłużenia spółki w ZUS (rozłożenie spłaty zobowiązań na okres 5 lat). Wniosek jest w trakcie rozpatrzenia;
- 11 marca 2010 r. złożono w Sądzie Rejonowym w Krakowie wniosek o wszczęcie postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu z wierzycielami. Wniosek ten został pozytywnie rozpatrzony przez Sąd w dniu 16.04.2010r.;
- w kwietniu 2010 roku doprowadzono do wstrzymania wszystkich toczących się wobec Spółki egzekucji komorniczych
- w kwietniu 2010 złożono propozycję restrukturyzacji zadłużenia kredytowego wobec banku PKO BP. Wniosek jest obecnie w trakcie rozpatrzenia.
- w kwietniu 2010 roku dokonano konwersji 5 mln zł zobowiązań na akcje, dzięki czemu zmniejszono poziom zobowiązań krótkoterminowych o tą kwotę, podnosząc jednocześnie kapitał spółki.
- w okresie lutego – kwietnia 2010 roku sfinansowano uruchomienie produkcji wyrobów na nowy sezon (opalenie) i odnowiono stany wyrobów, co pozwoliło na uzupełnienie podstawowych pozycji asortymentowych spółki, które od około roku były dostępne na rynku w ograniczonym zakresie.

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

Spółka nie realizowała zadań inwestycyjnych w roku 2009 i nie posiada zamierzeń inwestycyjnych na rok 2010.

15. 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 2009 roku Zarząd Grupy Kolastyna za priorytetowe uznał działania zmierzające do redefinicji celów strategicznych. Realizowane zadania, tj.: zmiany w strukturze organizacyjnej, reorganizacja w obszarze zatrudnienia, ograniczenie produkcji asortymentów o najniższej rentowności, przegląd majątku Spółki pod względem sprzedaży jego części, miały na celu przede wszystkim optymalizację kosztów działalności oraz wzmocnienie efektywności operacyjnej.

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. Ważnym zadaniem na najbliższy okres jest również rozpoczęcie spłaty zobowiązań wobec banków i obligatariuszy. Zarząd liczy, że będzie to możliwe dzięki zyskom z działalności operacyjnej oraz sprzedaży niektórych aktywów, które zamierza zrealizować w bieżącym półroczu. Priorytetowym zadaniem w kontekście sytuacji, w której znajduje się Spółka jest renegocjowanie warunków współpracy z kontrahentami (głównie z firmami produkującymi wyroby na zlecenie GK), a także podpisywanie kontraktów z odbiorcami (zarówno dystrybutorami jak i sieciami handlowymi). Na tempo zmian wpływ będzie miał również fakt, czy Zarząd pozyska inwestora zainteresowanego dokapitalizowaniem i dalszym rozwojem Grupy Kolastyna.

Polski rynek kosmetyczny okazał się odporny na kryzys i odnotował w 2009 roku wzrost sprzedaży o 13%³. 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.⁴ Taka sytuacja wynika z faktu, że starzejące się społeczeństwo jest skłonne przeznaczać większe kwoty na pielęgnację urody, co jest związane z kultem młodości i dbałości o wygląd. Największy potencjał wzrostu sprzedaży mają innowacyjne kosmetyki przeciwmarszczkowe dla dojrzałych kobiet (55+), co jest związane z panującym trendem anti-aging, preparaty pielęgnacyjne dla mężczyzn oraz dermokosmetyki. Obserwuje się również stały wzrost zainteresowania kosmetykami ekologicznymi.

Dobre prognozy rozwoju branży kosmetycznej w Polsce pozwalają zakładać optymistyczne perspektywy rozwoju Spółki Grupy Kolastyna w kolejnych latach. Głównym założeniem strategii Grupy Kolastyna SA jest dążenie do umocnienia pozycji wśród firm kosmetycznych obecnych na rynku krajowym oraz rozwój eksportu. Celem Spółki jest obecność we wszystkich najważniejszych kategoriach kosmetycznych, dzięki rozwijaniu dotychczasowych linii produktowych jak i pozyskiwanie nowych grup docelowych. Plany na najbliższy rok obejmują m.in. wdrożenia innowacyjnych produktów i linii kosmetycznych, ulepszanie receptur, refreshing wybranych serii kosmetycznych. Zadania te Spółka zamierza realizować m.in. poprzez intensywne działania promocyjne (reklama, PR, działania w Internecie) dostosowane do grup docelowych jak i poprzez wzmocnienie pionu sprzedaży.

³ Źródło: MEMRB Polska, dane za 2009 r. (nie uwzględniają sprzedaży bezpośredniej oraz internetowej).

⁴ Źródło: Top Kosmetyki 2010. Przewodnik po firmach kosmetycznych, Media Direct, 2010.

Podejmowane przez Zarząd Grupy Kolastyna działania mają na celu osiągnięcie satysfakcjonujących wyników finansowych, a tym samym systematyczne podnoszenie wartości firmy w długiej perspektywie.

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

Podjęta w roku 2009 i kontynuowana obecnie strategia działania Spółki doprowadziła do zasadniczej zmiany jej profilu działalności. Od września 2009 Spółka nie prowadzi działalności produkcyjnej zlecając całą produkcję swojego asortymentu do firm zewnętrznych. Jednocześnie Spółka nadal zarządza całym portfolio posiadanych marek, dokonując samodzielnie sprzedaży swoich wyrobów do odbiorców dystrybucyjnych i sieciowych. Tym samym nastąpiła zmiana profilu działalności Spółki z produkcyjno-handlowego na handlowo-marketingowy. Zmiana profilu działalności to kluczowy element strategii Spółki, który daje pozytywny efekt finansowy. Z jednej bowiem strony zlecenie produkcji wyrobów do firm zewnętrznych nie wpłynęło na jakość oferowanych wyrobów, z drugiej strony pozwoliło przeprowadzić głęboką restrukturyzację kosztową Spółki, której pozytywne efekty są już widoczne w I kwartale 2010 roku.

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

Informacje na temat wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści odrębnie dla każdej z osób zarządzających lub nadzorujących emitenta została zamieszczona na stronie 88 sprawozdania finansowego za rok 2009.

19. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI GRUPA KOLASTYNA S.A. ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĄ

Na dzień 31.12.2009 r. Członkowie Zarządu posiadali następującą ilość akcji Spółki:

Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji Stan na dzień 31.12.2009 r.	Wartość nominalna w zł
Monika Nowakowska	0	0
Mariusz A. Roman	0	0

Na dzień 31.12.2009 r. Członkowie Zarządu nie posiadali akcji lub udziałów w podmiocie zależnym emitenta.

Na dzień 31.12.2009 r. Członkowie Rady Nadzorczej posiadali następującą ilość akcji Spółki:

Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji Stan na dzień 31.12.2009 r.	Wartość nominalna w zł
Grzegorz Leszczyński	0	0
Paweł Zaremba-Smietański	0	0
Bartosz Rączkowiak	0	0
Andrzej Rabenda	0	0
Karol Kolouszek	0	0
Piotr Derlatka	0	0

Na dzień 31.12.2009 r. Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji lub udziałów w podmiocie zależnym emitenta.

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

W dniu 12 kwietnia 2010 roku Zarząd emitenta podjął uchwały:

- 1) 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
- 2) 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.

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.

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

W ramach Programu Motywacyjnego Grupy Kolastyna S.A., którego zasady określała uchwała Walnego Zgromadzenia Spółki nr 4/2006 z dnia 6 września 2006 r. w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nie więcej niż 966.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 zł każda (w brzmieniu zmienionym uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 listopada 2008 r.) oraz Regulamin Programu Motywacyjnego (ustalonym uchwałą Rady Nadzorczej na posiedzeniu w dniu 27 marca 2007 r. oraz zmieniony uchwałą nr 02/11/2009 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 18 listopada 2008 r.), nie zostały w poprzednich latach obrotowych ani w roku 2009 przydzielone żadne akcje Spółki.

Poza 50.000 sztuk Warrantów Subskrypcyjnych serii A przydzielonych zgodnie z raportem bieżącym nr 7/2009 z dnia 23 stycznia 2009 r. nie zostały przydzielone żadne inne. Prawa nie zostały zrealizowane, ponieważ Program Motywacyjny zakończył się, zgodnie z Regulaminem, w dniu 31.12.2009 roku.

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

Dom Maklerski IDM S.A. w wyniku udzielonego mu pełnomocnictwa (ważnego od dnia 10 listopada 2009 r.) przez akcjonariusza spółki Grupa Kolastyna S.A. Pana Andrzeja Grzegorzewskiego,

posiada prawo do głosowania z 4 400 000 (słownie: cztery miliony czterysta tysięcy) sztuk akcji Spółki w imieniu Pana Andrzeja Grzegorzewskiego, w okresie 12 miesięcy od dnia udzielenia pełnomocnictwa, na Walnych Zgromadzeniach emitenta.

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. INFORMACJE O PODMIOTCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Decyzją Rady Nadzorczej emitenta - na podstawie umowy podpisanej przez spółkę Grupa Kolastyna S.A. z BDO Numerica S.A. z siedzibą w Warszawie 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 S.A. z siedzibą w Warszawie (obecnie: BDO Sp. z o.o.). Firma BDO Sp. z o. o. ma siedzibę w Warszawie, ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa i jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr ewidencyjnym 3355. BDO Sp. z o. o. przeprowadziła badanie jednostkowych sprawozdań finansowych spółki Grupa Kolastyna S.A. i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej w latach 2005-2008.

Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego dla BDO Sp. z o. o. za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego emitenta dotyczącego 2009 roku: 55.000 PLN +VAT.

Wynagrodzenie za przegląd jednostkowego półrocznego sprawozdania emitenta za I półrocze 2009 r.: 20.000 PLN + VAT.

Za usługi doradztwa podatkowego w 2009 roku: 6.000 PLN + VAT.

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

26. INFORMACJE O POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIE PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAZOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

W okresie sprawozdawczym przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta z jakimkolwiek kontrahentem lub jego grupą kapitałową, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

W dniu 16 kwietnia 2010 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu, o co wniosowała Spółka w swoim wniosku z dnia 11 marca 2010 r. Sąd zachował zarząd własny upadłego oraz wyznaczył sędziego komisarza w osobie SSR

Barbara Fela oraz nadzorcę sądowego Panią Henrykę Rola-Podczaska. Sąd wezwał wszystkich wierzycieli Spółki do zgłaszania swoich wierzytelności w terminie do 30 czerwca 2010 roku.

Postanowienie Sądu uprawomocniło się w dniu 24.04.2010 r.

27. INFORMACJE O ZATRUDNIENIU

W okresie objętym sprawozdaniem przeciętne zatrudnienie w Spółce wynosiło 207 osób.

28. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE OCENY RYZYKA WYKORZYSTYWANE PRZEZ SPÓŁKĘ.

W okresie 2009 spółka nie wykorzystywała instrumentów zabezpieczających ryzyka zmiany cen, kredytowego i innych (zgodnie z art.49 pkt 7 ust.2. uor)

29. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU PRZEZ SPÓŁKĘ GRUPA KOLASTYNA S.A. ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2009 ROKU

Zarząd Grupa Kolastyna S.A. na podstawie § 91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, przekazuje raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w 2009 roku.

1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

W roku obrotowym 2009 emitent stosował zasady ładu korporacyjnego objęte dokumentem pt. „DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK PUBLICZNYCH NOTOWANYCH NA GPW”, których pełne brzmienie zamieszczone jest na stronie: www.corp-gov.gpw.pl za wyjątkiem zasad wskazanych punkcie 2 niniejszego oświadczenia.

2. Odstąpienia od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego

Część II "Dobre praktyki stosowane przez zarządy spółek giełdowych"

Zasada nr 1. *"Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:"*

pkt. 6: *"roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną pracy rady nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki."*

W okresie objętym sprawozdaniem zasada nie była stosowana.

W sprawach należących do kompetencji komitetów Rada Nadzorcza prowadziła prace i podejmowała decyzje kolegalnie. Z tego powodu powyższa zasada nie była stosowana w części dotyczącej sprawozdania z pracy komitetów. W działalności Spółki uwzględniane jest zarządzanie

ryzykiem istotnym dla Spółki jednak ze względu na brak sformalizowanego systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki Rada Nadzorcza nie będzie przedstawiać oceny tego systemu.

W styczniu 2010 roku w Ramach Rady Nadzorczej emitenta został powołany Komitet Audytu.

pkt. 7: *"pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania."*

Zasada nie była stosowana. Regulamin Walnego Zgromadzenia Emitenta określa sposób rejestrowania posiedzeń Walnego Zgromadzenia. W Spółce nie jest przewidziany obligatoryjnie szczegółowy zapis przebiegu obrad walnych zgromadzeń, zawierający wszystkie wypowiedzi i pytania. Uczestnicy walnych zgromadzeń, zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia, mają prawo składać oświadczenia na piśmie, które są załączane do protokołów. Spółka uznaje, że takie zasady w wystarczający sposób zapewniają transparentność obrad walnych zgromadzeń.

Zasada nr 3 – *"Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązкови nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego zbioru zasad przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych."*

Powyższa zasada nie jest stosowana. Zdaniem Zarządu Spółki uregulowania zawarte w obowiązujących przepisach prawa, w połączeniu ze Statutem i Regulaminem Rady Nadzorczej Spółki Grupa Kolastyna S.A. dotyczące zawieranych transakcji/umów z podmiotem powiązanym, są wystarczające.

Część III "Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych"

Zasada nr 1: *"Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna:"*

pkt.1: *"raz w roku sporządzać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki."*

Zasada nie jest stosowana w części dotyczącej oceny systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki. W działalności spółki uwzględniane jest zarządzanie ryzykiem istotnym dla Spółki jednak ze względu na brak sformalizowanego systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki Rada Nadzorcza nie będzie przedstawiać oceny tego systemu.

Zasada nr 7: *"W ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu. W skład tego komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. W spółkach, w których rada nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, zadania komitetu mogą być wykonywane przez radę nadzorczą."*

W roku 2009 zasada nie była stosowana, ponieważ w ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonowały w okresie sprawozdawczym żadne komitety. W styczniu 2010 roku został powołany w ramach Spółki Rady Nadzorczej Komitet Audytu.

Zasada nr 8: *"W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...)."*

Zasada nie była stosowana przez Radę Nadzorczą Spółki Grupa Kolastyna S.A., ponieważ nie stosowana była zasada nr 7 części III "Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych". W ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonowały żadne Komitety.

Zasada nr 9: *"Zawarcie przez spółkę umów/transakcji z podmiotem powiązanym, spełniającej warunki o której mowa w części II pkt.3, wymaga aprobaty rady nadzorczej."*

Zasada nie była stosowana - uregulowania zawarte w obowiązujących przepisach prawa, w połączeniu ze statutem i regulaminem Rady Nadzorczej Spółki Grupa Kolastyna S.A. dotyczące zawieranych transakcji/umów z podmiotem powiązanym, są wystarczające.

Część IV "Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy"

Zasada nr 1: *"Przedstawicielom mediów powinno się umożliwiać obecność na walnych zgromadzeniach."*

W 2009 roku zasada nie była stosowana. W Walnych Zgromadzeniach Spółki udział biorą osoby uprawnione do udziału w Walnym Zgromadzeniu i obsługujące Walne Zgromadzenie. Spółka nie widzi potrzeby wprowadzania dodatkowych zobowiązań dla akcjonariuszy dotyczących szczególnego umożliwiania obecności na walnym zgromadzeniu przedstawicielom mediów. W ocenie Emitenta obowiązujące przepisy prawa, w tym Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, w wystarczający sposób, regulują wykonanie nałożonych na spółki publiczne obowiązków informacyjnych w zakresie jawności i transparentności spraw będących przedmiotem obrad walnych zgromadzeń. W przypadku pytań dotyczących walnych zgromadzeń, kierowanych do Spółki ze strony przedstawicieli mediów, Spółka udziela stosownych odpowiedzi.

3. Opis głównych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Zarząd emitenta jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych.

Każdy dokument księgowy jest opisywany przez merytorycznie odpowiedzialnego pracownika, następnie dokument podlega kontroli formalnej i rachunkowej. Dane finansowe, które są podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu finansowo-księgowego Spółki, w którym rejestrowane są transakcje zgodnie z praktyką rachunkową Spółki opartą na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości. Sprawozdania finansowe sporządzane są przez pracowników Pionu Finansowo-Księgowego Spółki pod kontrolą Główniej Księgowej Spółki.

Główne cele stosowanego w Spółce systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych to: zapewnienie szczelności systemu, jego kontrola od strony merytorycznej jak i pod względem stosowania przyjętych

procedur oraz zapewnianie poprawności wprowadzanych dokumentów księgowych do systemu finansowo-księgowego Spółki.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora, którego wyboru dokonuje Rada Nadzorcza Spółki.

Zatwierdzone przez Zarząd spółki sprawozdania półroczne i roczne są poddawane przeglądowi lub badaniu przez biegłego rewidenta.

Rada Nadzorcza dokonuje oceny audytowanych sprawozdań finansowych Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak również ze stanem faktycznym. Wyniki oceny Rada zamieszcza w swoim sprawozdaniu rocznym.

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki według stanu na dzień 31.12.2009 r.:

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 31.12.2009				
Nazwa podmiotu posiadającego pow. 5% głosów na WZA	Liczba posiadanych akcji Stan na dzień 31.12.2009 r.	Udział w kapitale akcyjnym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
Andrzej Grzegorzewski	4 400 000	9,73%	4 400 000	9,73%

Źródło: Opracowanie własne Grupa Kolastyna S.A. (stan na dzień 31.12.2009 r.)

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki według stanu na dzień 02.06.2010 r.:

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 02.06.2010				
Nazwa podmiotu posiadającego pow. 5% głosów na WZA	Liczba posiadanych akcji Stan na dzień 02.06.2010 r.	Udział w kapitale akcyjnym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
Andrzej Grzegorzewski *	4 400 000	8,85%	4 400 000	8,85%

Źródło: Opracowanie własne Grupa Kolastyna S.A.

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

Informacje o zmianie stanu posiadania akcji emitenta po dniu 31.12.2009 r.:

- W dniu **26 lutego 2010 roku** Dom Maklerski IDM S.A. poinformował Zarząd emitenta, iż w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego spółki Grupa Kolastyna S.A. poprzez rejestrację przez Sąd Rejonowy akcji serii H (Raport bieżący: nr 22/2010 z dnia 24.02.2010 r.) zwiększył się jego udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy spółki Grupa Kolastyna S.A. 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 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.

- W dniu **21 kwietnia 2010 roku** Dom Maklerski IDM S.A. poinformował Zarząd emitenta, 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 spółki Grupa Kolastyna S.A. Po dokonaniu 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 Grupa Kolastyna S.A. oraz uprawniało do wykonywania 7 529 238 głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Grupa Kolastyna S.A., stanowiło to 15,15% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu emitenta.

- W dniu **11 maja 2010 roku** 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.

5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne

Nie występują.

6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu

Dom Maklerski IDM S.A. w wyniku udzielonego mu pełnomocnictwa (ważnego od dnia 10 listopada 2009 r.) przez akcjonariusza spółki Grupa Kolastyna S.A. Pana Andrzeja Grzegorzewskiego, posiada prawo do głosowania z 4 400 000 (słownie: cztery miliony czterysta tysięcy) sztuk akcji

emitenta w imieniu Pana Andrzeja Grzegorzewskiego, w okresie 12 miesięcy od dnia udzielenia pełnomocnictwa, na Walnych Zgromadzeniach emitenta.

7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

Nie występują.

8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zgodnie z § 22 Statutu spółki Zarząd spółki Grupa Kolastyna S.A. składa się z co najmniej dwóch i nie więcej niż z pięciu osób (członków Zarządu), w tym z Prezesa Zarządu i Wiceprezesa Zarządu. Prezesa Zarządu i pozostałych członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza. Kadencja członków Zarządu trwa trzy lata.

Zarząd prowadzi sprawy spółki i reprezentuje Spółkę, za wyjątkiem spraw zastrzeżonych przez Statut spółki Grupa Kolastyna S.A. lub przepisy prawa dla pozostałych władz Spółki.

Do obowiązków Zarządu Spółki należą w szczególności:

- a. Zwoływanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia które powinno się odbyć, nie później niż w ciągu 6 miesięcy po zakończeniu roku obrotowego.
- b. Zwoływanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z inicjatywy własnej, na wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/10 (jedna dziesiąta) część kapitału zakładowego.
- c. Przedkładanie Radzie Nadzorczej sprawozdania z działalności Spółki, wniosków w sprawie podziału zysków, źródeł i sposobów pokrycia ewentualnych strat oraz wysokości odpisów na fundusze celowe.
- d. Przedkładanie Radzie Nadzorczej planów finansowych.
- e. Opracowanie i zatwierdzanie rocznych i kwartalnych planów działalności gospodarczej Spółki.
- f. Przekazywanie informacji i okresowych raportów Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz agencjom informacyjnym w terminach i zakresie określonym przepisami prawa.

Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, upoważniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidzianej dywidendy.

Zarząd Spółki posiada uprawnienia do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji do wysokości 15.000.000 złotych na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w ramach kapitału docelowego, zgodnie z uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 11 stycznia 2010 roku.

9. Opis zasad zmian statutu spółki Grupa Kolastyna S.A.

Zmiana Statutu spółki Grupa Kolastyna S.A. należy zgodnie z § 13 pkt. 1. lit. g) Statutu Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia Grupa Kolastyna S.A.

Emitent stosuje zasady zmiany Statutu Spółki zgodne z powszechnie obowiązującymi przepisami kodeksu spółek handlowych.

10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie spółki Grupa Kolastyna S.A. działa zgodnie z przepisami ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. 2000 Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.), Statutem Spółki oraz postanowieniami jawnego i dostępnego publicznie Regulaminu Walnego Zgromadzenia. Regulamin zawiera szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał.

Walne Zgromadzenie Grupa Kolastyna S.A. obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest zwoływane w przypadkach i w trybie określonym w przepisach kodeksu spółek handlowych.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Zarząd zwołuje w terminie sześciu miesięcy od zakończenia roku obrotowego.

Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego Zgromadzenia.

Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia.

Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza Przewodniczącego tego Zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

Zarząd jest zobowiązany niezwłocznie jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany porządku obrad wprowadzone na żądanie akcjonariuszy.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego

mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad.

Każdy akcjonariusz może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Walne zgromadzenie zwoływane jest przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki lub osoba przez niego wskazana, a w przypadku nieobecności tych osób Prezes Zarządu lub osoba wskazana przez Zarząd Spółki, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, Zgromadzenie niezwłocznie przeprowadza wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia następuje w głosowaniu tajnym, poprzez głosowanie na każdego kandydata z osobna w kolejności alfabetycznej spośród kandydatów zgłoszonych przez osoby, którym przysługuje prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Do głównych uprawnień i obowiązków Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy: podpisanie listy obecności, poddawanie pod głosowanie porządku obrad podanego w ogłoszeniu, udzielanie głosu uczestnikom obrad, członkom organów spółki i zaproszonym osobom, zarządzanie głosowania, poinformowanie akcjonariuszy o jego zasadach i trybie podejmowania uchwał, ogłaszanie wyników głosowań, umożliwianie zgłaszającym sprzeciw wobec uchwał, przedstawienie swoich argumentów i zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu, podejmowanie decyzji o charakterze porządkowym, zamknięcie Walnego Zgromadzenia po wyczerpaniu porządku obrad.

Walne Zgromadzenie może zarządzać przerwy w obradach większością dwóch trzecich głosów, przy czym łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż trzydzieści dni. Przerwy w obradach nie dłuższe niż 1 (jedna) godzina, nie stanowią odroczenia obrad i mogą być zarządzane przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia w uzasadnionych przypadkach; nie mogą mieć one jednak na celu utrudniania akcjonariuszom wykonywania ich praw.

Przebieg obrad Walnego Zgromadzenia może być utrwalany przy pomocy nośników elektronicznych. Utrwalone nagrania z przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia są archiwizowane w siedzibie Spółki.

Walne Zgromadzenie, w drodze uchwały podjętej zwykłą większością głosów, podejmuje decyzje o ewentualnej obecności na posiedzeniu dziennikarzy, nagrywaniu przez nich obrad bądź dokonywaniu zdjęć lub filmowaniu.

Zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia

Uchwały Walnego Zgromadzenia, oprócz innych spraw zastrzeżonych w obowiązujących przepisach prawa, wymaga:

- a) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków;
 - b) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
 - c) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
 - d) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa;
 - e) decyzja o podziale zysku lub pokryciu straty;
 - f) z zastrzeżeniem § 16 ust. 3-6 Statutu spółki, powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, w tym wybór Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz ustalanie zasad ich wynagradzania;
 - g) zmiana Statutu;
 - h) połączenie i przekształcenie Spółki;
 - i) rozwiązanie i likwidacja Spółki;
 - j) umorzenie akcji;
 - k) tworzenie funduszy przewidzianych prawem, w tym funduszu zapasowego i rezerwowego;
- Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

W sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.

Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

Prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 (szesnaście) dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu).

Akcjonariusz może głosować na Walnym Zgromadzeniu odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Podczas obrad walnego zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad.

Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji w przypadku, gdy:

- 1) mogłoby to wyrządzić szkodę spółce albo spółce z nią powiązanej, albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa,
- 2) mogłoby narazić członka zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej.

W uzasadnionych przypadkach zarząd może udzielić informacji na piśmie nie później niż w terminie dwu tygodni od dnia zakończenia walnego zgromadzenia.

Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących spółki poza walnym zgromadzeniem przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z przepisów Art. 428 § 2 ksh. Informacje takie wraz z

podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji, powinny zostać ujawnione przez zarząd na piśmie w materiałach przedkładanych najbliższemu walnemu zgromadzeniu. Materiały mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas walnego zgromadzenia.

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji.

Udzielanie przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej odpowiedzi na pytania Walnego Zgromadzenia powinno być dokonywane przy uwzględnieniu faktu, że obowiązki informacyjne spółka publiczna wykonuje w sposób wynikający z przepisów Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz przepisów kodeksu spółek handlowych, a udzielanie szeregu informacji nie może być dokonywane w sposób inny niż wynikający z tych przepisów.

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia przysługuje akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na Walnym Zgromadzeniu jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też podjęcia uchwały w sprawie nie objętej porządkiem obrad. Prawo wystąpienia przysługuje gdy uchwała Walnego Zgromadzenia jest sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzi w interes Spółki lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza.

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji.

4. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących Grupa Kolastyna S.A.

ZARZĄD

Na dzień przedstawienia niniejszego sprawozdania w skład Zarządu wchodzi:

Monika Nowakowska – Prezes Zarządu,
Mariusz A. Roman – Wiceprezes Zarządu.

Spółka komunikuje wszystkie zmiany w składzie Zarządu za pomocą raportów bieżących.

Zmiany w składzie osobowym Zarządu emitenta w ciągu ostatniego roku obrotowego i do dnia przekazania sprawozdania:

- W dniu 26 lutego 2009 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Aleksandra Siudę na kolejną trzyletnią kadencję na stanowisko Członka Zarządu Spółki.
- W dniu 12 marca 2009 r. Rada Nadzorcza Spółki odwołała Pana Jacka Szkurląta z funkcji Prezesa Zarządu i ze składu Zarządu spółki Grupa Kolastyna S.A. z dniem 12 marca 2009 r. Z kolei Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w której postanowiła - z dniem 12 marca 2009 r. do czasu powołania nowego Prezesa Zarządu Spółki - powierzyć kierowanie pracami Zarządu Spółki – Panu Aleksandrowi Siudzie, wchodzącemu w skład Zarządu Spółki Grupa Kolastyna S.A.
- W dniu 12 maja 2009 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Aleksandra Siudę – na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki.
- W dniu 22 grudnia 2009 roku Rada Nadzorcza emitenta podjęła uchwałę o powołaniu Pani Ewy Wójcikowskiej na stanowisko Wiceprezesa Zarządu spółki Grupa Kolastyna S.A.
- 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 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 Romana – na stanowisko Wiceprezesa Zarządu spółki Grupa Kolastyna S.A.

Zasady działania Zarządu

Zarząd Spółki Grupa Kolastyna S.A. działa w oparciu o przepisy kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu Grupa Kolastyna S.A. Regulamin uchwalany jest przez Radę Nadzorczą Spółki.

Posiedzenia Zarządu zwoływane są w miarę potrzeby w terminach ustalanych na bieżąco, jednak nie rzadziej niż raz w miesiącu. Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu. W przypadku nieobecności Prezesa zastępuje go w tych sprawach członek Zarządu upoważniony przez Prezesa Zarządu. Na posiedzeniach Zarządu omawiane są bieżące sprawy Spółki. Ponadto, na posiedzeniach Zarządu podejmowane są w szczególności sprawy wymagające podjęcia decyzji w formie uchwały Zarządu. Każdy członek Zarządu może wносить sprawy Spółki na posiedzenie Zarządu. Udział członków Zarządu w posiedzeniu jest obowiązkowy, a ich nieobecność powinna być odpowiednio usprawiedliwiona.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Ustanowienie prokury wymaga zgody wszystkich członków Zarządu, a odwołać prokurę może każdy członek Zarządu samodzielnie.

Oświadczenia woli w imieniu Spółki składają dwaj członkowie Zarządu działający łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

W stosunkach prawnych pomiędzy Spółką i członkami Zarządu Spółkę reprezentuje Przewodniczący Rady Nadzorczej.

Członek Zarządu powinien uchylać się od działań niełojalnych wobec Spółki, zmierzających wyłącznie do realizacji własnych korzyści materialnych. Członek Zarządu powinien bezzwłocznie poinformować Zarząd w przypadku uzyskania informacji o możliwości dokonania inwestycji lub innej korzystnej transakcji dotyczącej przedmiotu działalności Spółki, w celu rozważenia możliwości jej wykorzystania przez Spółkę. Wykorzystanie takiej informacji przez członka Zarządu lub przekazanie jej osobie trzeciej następuje za zgodą Zarządu jedynie wówczas, gdy nie narusza to interesu Spółki. W przypadku sprzeczności interesów Spółki z interesami członka Zarządu, jego współmałżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia oraz osób, z którymi jest powiązany osobiście (konflikt interesów), członek Zarządu powinien wstrzymać się od udziału w rozstrzyganiu takich spraw i może zażądać zaznaczenia tego w protokole. Członkowie Zarządu powinni także informować Radę Nadzorczą o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją.

RADA NADZORCZA

Na dzień przedstawienia niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Grzegorz Leszczyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Piotr Derlatka – Członek Rady Nadzorczej

Bartosz Rączkowiak – Członek Rady Nadzorczej

Andrzej Rabenda – Członek Rady Nadzorczej

Paweł Zaremba-Śmietański - Członek Rady Nadzorczej

Karol Kolouszek - Członek Rady Nadzorczej.

Spółka komunikuje wszystkie zmiany w składzie Rady Nadzorczej za pomocą raportów bieżących.

Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej emitenta w ciągu ostatniego roku obrotowego i do dnia przekazania sprawozdania:

- W dniu 27 sierpnia 2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki na okres kolejnej 5-letniej kadencji, tj. do dnia 27 sierpnia 2014 roku - następujących członków: Panią Urszulę Grzegorzewską, Panią Annę Kowalską, Panią Sylwię Grzegorzewską oraz Pana Grzegorza Leszczyńskiego.
- W dniu 14 grudnia 2009 roku Zarząd emitenta otrzymał zawiadomienie o rezygnacji Pana Andrzeja Grzegorzewskiego ze stanowiska członka Rady Nadzorczej spółki Grupa Kolastyna S.A. oraz z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.
- W dniu 14 grudnia 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie emitenta odwołało ze składu Rady Nadzorczej spółki Grupa Kolastyna S.A.: Panią Annę Kowalską, Panią Sylwię Grzegorzewską, Panią Urszulę Grzegorzewską, Pana Andrzeja Kuźmę oraz Pana Jacka Olechowskiego.
- W dniu 14 grudnia 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie emitenta powołało do składu Rady Nadzorczej spółki Grupa Kolastyna S.A.: Pana Pawła Zarembę-Śmietańskiego, Pana Bartosza Rączkowiaka, Panią Monikę Nowakowską, Pana Andrzeja Rabendę, Pana Karola Kolouszka, Pana Piotra Derlatkę

- W dniu 14 grudnia 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie emitenta powierzyło pełnienie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej spółki Grupa Kolastyna S.A. dotychczasowemu Członkowi Rady Nadzorczej Spółki - Panu Grzegorzowi Leszczyńskiemu.
- W dniu 21 stycznia 2010 roku Pani Monika Nowakowskiej złożyła oświadczenie o rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej emitenta.

Zasady działania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza emitenta składa się z nie mniej niż pięciu i nie więcej niż siedmiu członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 5 (pięć) lat. Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie i zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie regulaminu.

Członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w posiedzeniach Rady Nadzorczej i wykonują inne swoje obowiązki osobiście.

Rada Nadzorcza jest stałym organem nadzoru Spółki we wszystkich dziedzinach działalności Spółki. Oprócz spraw zastrzeżonych obowiązującymi przepisami prawa i innymi postanowieniami niniejszego statutu do uprawnień Rady Nadzorczej należy:

- a) sprawowanie nadzoru nad działalnością Spółki, w tym wybór podmiotu uprawnionego do badania ksiąg i bilansu;
- b) rozpatrzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- c) badanie wniosków Zarządu co do sposobu podziału zysku lub pokrycia strat;
- d) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt b) i c);
- e) wybór, powoływanie i odwoływanie Prezesa Zarządu Spółki oraz na jego wniosek pozostałych członków Zarządu, a ponadto ustalenie zasad wynagradzania członków Zarządu;
- f) wyrażenie zgody na wypłatę akcjonariuszowi lub akcjonariuszom przez Zarząd Spółki zaliczki na poczet przewidzianej dywidendy.
- g) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał w danym roku obrotowym.

Komitety Rady Nadzorczej

W 2009 r. nie działały w ramach Rady Nadzorczej emitenta żadne komitety.

W styczniu 2010 r. został powołany w ramach Rady Nadzorczej emitenta Komitet Audytu w skład którego wchodzi:

Andrzej Rabenda – Przewodniczący Komitetu Audytu,
Karol Kolouszek – Członek Komitetu Audytu,
Bartosz Rączkowiak - Członek Komitetu Audytu.

Monika Nowakowska
Prezes Zarządu

Mariusz A. Roman
Wiceprezes Zarządu

Kraków, dnia 02.06.2010 r.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU GRUPY KOLASTYNA S.A. W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ
W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2009**

Zarząd spółki Grupa Kolastyna S.A. w upadłości układowej oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe Grupa Kolastyna S.A. w upadłości układowej za rok 2009 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. w upadłości układowej.

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

Monika Nowakowska
Prezes Zarządu

Mariusz A. Roman
Wiceprezes Zarządu

Kraków, dnia 02.06.2010r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU GRUPA KOLASTYNA S.A. W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ
W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIIONEGO DO BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2009 R.

Zarząd Grupa Kolastyna S.A. w upadłości układowej oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2009 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.

Monika Nowakowska
Prezes Zarządu

Mariusz A. Roman
Wiceprezes Zarządu

Kraków, dnia 02.06.2010r.