

Grupa Kolastyna S.A. w upadłości układowej

JEDNOSTKOWY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2010

**Prezentowany wg Międzynarodowych
Standardów Sprawozdawczości Finansowej**

BILANS

BILANS [w tys. zł]	stan na 31.03.2010	stan na 31.12.2009	stan na 31.03.2009
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	63 165	64 471	86 462
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	44 234	44 277	50 817
- wartość firmy	16 004	16 004	16 004
2. Rzeczowe aktywa trwałe	11 236	12 349	19 300
3. Należności długoterminowe	11	166	0
4. Inwestycje długoterminowe	5	0	9 289
4.1. Nieruchomości	0	0	0
4.2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	5	0	9 289
a) w jednostkach powiązanych	0	0	9 289
b) w pozostałych jednostkach	5	0	0
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 679	7 679	7 056
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 679	7 679	7 056
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
II. Aktywa obrotowe	20 612	24 724	63 079
1. Zapasy	5 233	5 575	14 358
2. Należności krótkoterminowe	14 697	15 906	47 918
2.1. Od jednostek powiązanych	0	0	0
2.2. Od pozostałych jednostek	14 697	15 906	47 117
2.3. Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	801
3. Inwestycje krótkoterminowe	682	607	150
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	682	607	150
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	252	480	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	430	127	150
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	263
5. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	2 636	390
Aktywa, razem	83 777	89 195	149 541

GRUPA KOLASTYNA S.A. w upadłości układowej - Raport za I kwartał 2010 r.

BILANS [w tys. zł]	stan na 31.03.2010	stan na 31.12.2009	stan na 31.03.2009
PASYWA			
I. Kapitał własny	13 119	14 586	74 419
1. Kapitał zakładowy	49 713	45 235	45 235
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0	0
4. Kapitał zapasowy	31 355	31 355	31 355
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	4 478	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-67 164	-2 298	-2 298
8. Zysk (strata) netto	-785	-64 184	127
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	70 658	74 609	75 122
1. Rezerwy na zobowiązania	7 125	7 125	5 797
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 169	3 169	3 181
1.2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	33	33	100
a) długoterminowa	33	33	96
b) krótkoterminowa		0	4
1.3. Pozostałe rezerwy	3 923	3 923	2 516
a) długoterminowa		0	0
b) krótkoterminowa	3 923	3 923	2 516
2. Zobowiązania długoterminowe	10 246	10 450	34 464
2.1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
2.2. Wobec pozostałych jednostek	10 246	10 450	34 464
3. Zobowiązania krótkoterminowe	51 350	54 182	34 803
3.1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
3.2. Wobec pozostałych jednostek	51 176	54 008	34 596
3.3. Fundusze specjalne	174	174	207
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 937	2 852	58
4.1. Ujemna wartość firmy		0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 937	2 852	58
a) długoterminowe		0	0
b) krótkoterminowe	1 937	2 852	58
5. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0
Pasywa, razem	83 777	89 195	149 541

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT [w tys. zł]	I kwartał 2010 okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	I kwartał 2009 okres od 01.01.2009 do 31.03.2009
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	3 976	12 138
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 221	10 754
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 755	1 384
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 027	4 526
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 848	3 959
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	179	567
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)	1 949	7 612
IV. Koszty sprzedaży	1 121	1 801
V. Koszty ogólnego zarządu	2 166	4 938
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	-1 338	873
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1 217	307
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 217	291
2. Dotacje	0	0
3. Inne przychody operacyjne	0	16
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	81	22
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
3. Inne koszty operacyjne	81	22
IX. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	-202	1 158
X. Przychody finansowe	44	52
1. Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
2. Odsetki	8	6
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
5. Inne	36	46
XI. Koszty finansowe	1 309	1 130
1. Odsetki	1 293	1 061
2. Strata ze zbycia inwestycji	0	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
4. Inne	16	69
XII. Zysk (strata) na działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)	-1 467	80
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	0	0
1. Zyski nadzwyczajne	0	0
2. Straty nadzwyczajne	0	0
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	-1 467	80
XV. Podatek dochodowy	-682	-47
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
XVII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI)	-785	127

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH [w tys. zł]	I kwartał 2010 od 01.01.2010 do 31.03.2010	I kwartał 2009 od 01.01.2009 do 31.03.2009
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-785	127
II. Korekty razem	-4 684	1 251
1. Amortyzacja	292	819
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 401	1 040
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 217	-291
5. Zmiana stanu rezerw	-1 597	288
6. Zmiana stanu zapasów	342	1 577
7. Zmiana stanu należności	1 174	1 948
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-4 789	-3 065
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	-1 002
10. Inne korekty	-290	-63
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-5 469	1 378
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	3 926	133
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 468	133
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	2 705	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	-247	0
II. Wydatki	0	2 505
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	2 499
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	6
a) w jednostkach powiązanych	0	6
- nabycie aktywów finansowych	0	6
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	3 926	-2 372
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	4 973	364
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki		57
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	4 478	0
4. Inne wpływy finansowe	495	307
II. Wydatki	3 127	2 390
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	2 520	1 053
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	0	290
8. Odsetki	317	1 047
9. Inne wydatki finansowe	290	0
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	1 846	-2 026
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	303	-3 020
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: (G- F)	303	-3 020
F. Środki pieniężne na początek okresu	127	3 170
G. Środki pieniężne na koniec okresu	430	150

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM [w tys. zł]	I kwartał 2010 od 01.01.2010 do 31.03.2010	I kwartał 2009 od 01.01.2009 do 31.03.2009
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	13 903	74 292
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	13 903	74 292
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	45 235	45 235
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	4 478	0
a) zwiększenia (z tytułu)	4 478	0
- emisji akcji	4 478	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
- umorzenie akcji własnych	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	49 713	45 235
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- emisji akcji	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0
3.1. Zmiany akcji własnych	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
- umorzenie akcji własnych	0	0
b) zmniejszenia	0	0
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	31 354	31 355
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	0
- refundacja zakupu środków trwałych z ZFRON	0	0
- umorzenie akcji własnych	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
- koszty emisji	0	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	31 354	31 355
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	4 478	0
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-67 164	-2 298
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0
a) zwiększenie	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
- pokrycie kosztów emisji	0	0
- przeniesienie na kapitał zapasowy	0	0
- wypłata dywidendy	0	0
- inne (straty z lat ubiegłych, kapitał mniejszości)	0	0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-67 164	-2 298
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-67 164	-2 298
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-67 164	-2 298
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-67 164	-2 298
8. Wynik netto	-785	127
a) zysk netto	0	127
a) strata netto	-785	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	13 119	74 419

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje ogólne

Podstawowe informacje o spółce

Firma: **Grupa Kolastyna Spółka Akcyjna w upadłości układowej**
Siedziba: **Kraków**
Adres: **30-348 Kraków, ul. Prof. Michała Bobrzyńskiego 14**
NIP: **726 23 92 016**
REGON: **472905994**
Numer telefonu: **48 12 376 83 05**
Numer telefaksu: **48 12 376 84 03**
E-mail: **biuro@grupakolastyna.pl**
Adres internetowy: **www.grupakolastyna.pl**

Podstawy sporządzenia sprawozdania jednostkowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Prezentowane dane porównywalne za kwartał poprzedniego roku obrotowego

Prezentowane dane porównywalne za I kwartał poprzedniego roku obrotowego stanowi bilans Spółki na dzień 31.12.2009 r. oraz skonsolidowany rachunek zysków i strat za I kwartał 2009 r.

Zarys ogólny działalności

Grupa Kolastyna S.A. to polskie przedsiębiorstwo działające w branży kosmetycznej. Działalność Spółki koncentruje się na opracowywaniu i sprzedaży nowoczesnych kosmetyków do pielęgnacji twarzy i ciała, wyrobów perfumeryjnych, preparatów do depilacji oraz kosmetyków do makijażu. W portfolio Spółki znajdują się obecnie następujące marki: **Laboratorium Kolastyna, Miraculum, Pani Walewska, Brutal, Tanita, Paloma**, a także –marki: **Lider, Wars** oraz **Być może**, zakupione w 2007 od PZ Cussons Polska.

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

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

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

- linie pielęgnacyjne i specjalistyczne do twarzy,

GRUPA KOLASTYNA S.A. w upadłości układowej - Raport za I kwartał 2010 r.

- linie pielęgnacyjne i specjalistyczne do ciała,
- preparaty słoneczne (ochronne, po opalaniu, samoopalacze),
- wyroby perfumeryjne dla kobiet i mężczyzn,
- preparaty do depilacji
- produkty uzupełniające.

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

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

Drugą grupę pod względem wartości sprzedaży stanowią wyroby perfumeryjne dla kobiet i mężczyzn. Kolejną grupę stanowią kosmetyki do opalania zawierające filtry ochronne UVA i UVB, które oferowane są pod marką Laboratorium Kolastyna.

Kapitał zakładowy

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

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.03.2010 r. wynosi 49.713.209,00 zł (słownie: czterdzieści dziewięć milionów siedemset trzysta tysięcy dwieście dziewięć złotych) i dzieli się na 49.713.209 (czterdzieści dziewięć milionów siedemset trzysta tysięcy dwieście dziewięć) akcji o wartości nominalnej po 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja i dających łączną ilość 49.713.209 (czterdzieści dziewięć milionów siedemset trzysta tysięcy dwieście dziewięć) głosów. Podniesienie kapitału w tej kwocie nie zostało uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za IV kwartał 2009.

2. Stosowane zasady rachunkowości i metody wyceny

Niniejsze sprawozdanie finansowe za **I kwartał 2009 roku** zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej jak również interpretacjami opublikowanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Spółka utrzymała założenie o kontynuacji działalności. Zarząd Spółki opracował i konsekwentnie wdraża założenia programu restrukturyzacyjnego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie emitenta w dniu **12 kwietnia 2010 roku** podjęło uchwałę w sprawie dalszego istnienia Spółki.

Wartości niematerialne

GRUPA KOLASTYNA S.A. w upadłości układowej - Raport za I kwartał 2010 r.

W pozycji tej są ujęte nabyte przez jednostki, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki.

Wartość firmy

Wartość firmy w kwocie 14.303 tys. PLN powstała w wyniku połączenia na 31 grudnia 2004 roku spółek Laboratorium Kolastyna S.A. (spółka przejmująca) oraz Kolastyna Dystrybucja Sp. z o.o. (spółka przejmowana) i Ann Cosmetics Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Na skutek nabycia w I kwartale 2007 roku 27,25% udziałów w kapitale zakładowym Fabryki Kosmetyków Miraculum S.A. oraz połączenia emitenta w dniu 31.12.2007 roku ze spółką Fabryka Kosmetyków Miraculum S.A. ujawniona została wartość firmy w kwocie 1.701 tys. zł).

Łącznie na dzień 31.03.2010 roku wartość firmy wynosi 16.004 tys. PLN

Wartość firmy nie jest umarzana, natomiast podlega corocznym testom na utratę wartości.

Koszty prac rozwojowych

Wartości niematerialne i prawne wytworzone we własnym zakresie dotyczą prac rozwojowych i podlegają wykazaniu jako aktywa, w koszcie wytworzenia, pod warunkiem spełnienia następujących warunków:

- wytworzone aktywa są możliwe do zidentyfikowania,
- istnieje prawdopodobieństwo, że wytworzone aktywa przyniosą w przyszłości korzyści ekonomiczne,
- koszty prac rozwojowych mogą być wiarygodnie zmierzone.

W przypadku braku możliwości odróżnienia nakładów na prace badawcze i prace rozwojowe, całość poniesionych wydatków ujmowana jest jako koszt w okresie ich poniesienia.

Aktywowane koszty prac rozwojowych podlegają umorzeniu metodą liniową przez okres ich użytkowania. W roku 2009 i I kwartale 2010 roku koszty prac rozwojowych nie były ponoszone.

Inne wartości niematerialne

Wartości niematerialne wycenia się według cen nabycia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W aktywach Spółki według stanu na dzień 31.03.2010 roku pozostają następujące wartości niematerialne o znacznej wartości:

- Znaki towarowe Uroda – 19.693 tys. zł
- Znak towarowy Tanita – 3.601 tys. zł
- Znak towarowy Kolastyna – 2.114 tys. zł
- Znak towarowy Paloma – 1.315 tys. zł.

Wartości niematerialne o nieokreślonych okresach użytkowania, w tym znaki towarowe oraz nabyte receptury, nie podlegają amortyzacji, są one poddawane testom na utratę wartości.

Podlegająca amortyzacji wartość składnika wartości niematerialnych posiadającego określony okres użytkowania jest rozłożona na przestrzeni okresu jego użytkowania.

Wartości niematerialne posiadające określone okresy użytkowania są umarzane z uwzględnieniem okresów ekonomicznej użyteczności. Odzwierciedlają one faktyczny okres ich użytkowania i są amortyzowane metodą liniową.

GRUPA KOLASTYNA S.A. w upadłości układowej - Raport za I kwartał 2010 r.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w momencie, gdy składnik aktywów jest gotowy do użycia, tzn. kiedy składnik ten znajduje się w miejscu i stanie umożliwiającym użytkowanie go w sposób zamierzony przez kierownictwo.

Na koniec 2009 roku spółka w porozumieniu z audytorem dokonała odpisu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 2 615 000 zł. W związku z powyższym wartość tego aktywa na 31.03.2010 roku wynosi 7 678 660 zł.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowymi aktywami trwałymi są środki trwałe, które są utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym, świadczenia usług lub w celach administracyjnych oraz którym towarzyszy oczekiwanie, że będą wykorzystywane dłużej niż przez rok.

Do rzeczowych aktywów trwałych są także kwalifikowane środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego.

Środki trwałe są wyceniane według cen nabycia lub kosztów wytworzenia. Środki trwałe wniesione aportem w 2001 roku do spółki dominującej, środki trwałe przyjęte przez spółkę dominującą w wyniku jej połączenia na 31 grudnia 2004 roku ze spółkami: Kolastyna Dystrybucja Sp. z o.o. i Ann Cosmetics Sp. z o.o., wyniku połączenia na 31 grudnia 2007 roku ze spółką Fabryka Kosmetyków Miraculum S.A. oraz połączenia na 31 grudnia 2008 ze spółką Unicolor S.A. zostały wycenione na podstawie wartości rynkowych.

Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie (przebudowę, rozbudowę, modernizację, rekonstrukcję).

Wartość początkowa środków trwałych zostaje pomniejszona o odpisy amortyzacyjne. Stawki amortyzacyjne są ustalone z uwzględnieniem okresu użyteczności środków trwałych i odzwierciedlają faktyczne zużycie środków trwałych.

Stawki dla poszczególnych grup środków trwałych kształtują się następująco:

- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej od 2,5% do 10,0%
- urządzenia techniczne i maszyny od 4,0% do 50,0%
- środki transportu od 14,0% do 41,0%
- inne środki trwałe od 14,0% do 20,0%

Rozpoczęcie amortyzacji następuje, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania, to znaczy w momencie dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa.

Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów, nie są amortyzowane.

Środki trwałe używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu lub innej o podobnym charakterze, zaliczone do majątku Grupy Kapitałowej, amortyzuje się w okresie trwania umowy lub w okresie ekonomicznej przydatności środka trwałego, w zależności od tego, który z nich jest krótszy.

Środki trwałe podlegają odpisom aktualizującym z tytułu utraty wartości, w tym celu w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę wartości będą miały zastosowanie testy na utratę wartości.

W okresie od ostatniego sprawozdania spółka dokonała odpisu aktualizującego na rzeczowe aktywa trwałe w łącznej kwocie 1 875 000 zł z tytułu obniżenia wartości nakładów na środki trwałe w budowie na nieruchomości gruntowej należącej do spółki położonej w Niepołomicach, których wartość wynosiła w 2009 roku 1 301 000 zł, ze względu na zaniechanie inwestycji na tym terenie. Dodatkowo dokonano weryfikacji innych środków

GRUPA KOLASTYNA S.A. w upadłości układowej - Raport za I kwartał 2010 r.

trwałych występujących w bilansie w 2009 w kwocie 574 000 zł ze względu na stwierdzenie nieprzydatności tych aktywów w dalszej działalności Spółki.

Inwestycje długoterminowe

Inwestycje obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w postaci odsetek, dywidend lub innych pożytków.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są ujmowane w bilansie na dzień bilansowy w wartości godziwej. Zysk lub strata wynikająca ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej wpływa na zysk lub stratę netto w okresie, w którym nastąpiła zmiana.

Długoterminowe aktywa finansowe

Stanowiące długoterminowe aktywa finansowe udziały i akcje w innych jednostkach są wyceniane w bilansie według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Zapasy

Materiały i towary

Materiały i towary na dzień bilansowy są wyceniane w cenach nabycia. Na dzień bilansowy materiały przeznaczone do sprzedaży oraz towary są wyceniane nie wyżej niż ceny sprzedaży netto.

Odpisy aktualizujące wartość materiałów i towarów wynikające z wyceny w cenach sprzedaży netto zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów sprzedaży.

W IV kwartale 2009 r. dokonano znaczących odpisów aktualizujących stanu zapasów magazynowych w kwocie 9 803 000 zł. Stany zapasów magazynowych zostały skorygowane o pozycje zapasów:

- niesprzedawalnych,
- których termin przydatności minął lub minie do dnia 30.06.2010,
- z powodu utraty własności fizykochemicznych w okresie przechowywania. W I kwartale 2010 nie dokonywano odpisów aktualizujących stan zapasów, ze względu na brak przesłanek utraty ich wartości.

Produkty w toku

Produkty w toku wycenia się w koszcie wytworzenia. Odstępstwa od tej zasady polegające na wycenie produkcji w toku w wysokości materiałów bezpośrednich nie mają istotnego wpływu na wartość zapasów i na wynik finansowy.

Wyroby gotowe

Wycena wyrobów gotowych jest dokonywana na poziomie kosztu wytworzenia. Na dzień bilansowy wyroby nie są wycenione wyżej niż ceny sprzedaży netto.

Rozchód zapasów odbywa się według zasady „pierwsze weszło – pierwsze wyszło” (FIFO).

Rozrachunki

Należności

GRUPA KOLASTYNA S.A. w upadłości układowej - Raport za I kwartał 2010 r.

Na dzień bilansowy należności i udzielone pożyczki wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności.

Wartość należności aktualizuje się, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości – do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości – w wysokości 100% należności,
- kwestionowanych lub z których zapłatą dłużnik zalega, a spłata należności nie jest prawdopodobna – do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- stanowiących równowartość kwot podwyższających należności – do wysokości tych kwot,
- przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności – według indywidualnej oceny.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych, w zależności od rodzaju należności, której odpis dotyczył.

Należności inne niż handlowe, które staną się wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego, wykazuje się w aktywach trwałych w pozycji „Należności długoterminowe”.

W IV kwartale 2009 dokonano znaczącego odpisu aktualizacyjnego na należności w wysokości 4 413 000 zł. W I kwartale 2010 nie wystąpiły zdarzenia dające przesłanki do utworzenia odpisów aktualizacyjnych w tej pozycji, dokonano natomiast obniżenia poziomu odpisów aktualizacyjnych dokonanych we wcześniejszych okresach w kwocie 1 148 000 zł.

Zobowiązania

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Grupy Kapitałowej.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług zalicza się w całości, niezależnie od umownego terminu zapłaty, do zobowiązań krótkoterminowych. Pozostałe zobowiązania dzieli się na zobowiązania długo- i krótkoterminowe, stosując poniższe kryteria:

- zobowiązania wymagające zapłaty w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego są zaliczane do zobowiązań krótkoterminowych,
- pozostałe zobowiązania, nie będące zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług, a także nie spełniające kryteriów zaliczania do zobowiązań krótkoterminowych, stanowią zobowiązania długoterminowe.

Na dzień powstania zobowiązania wycenia się według wartości nominalnej, a na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

W dniu 24.04.2010 uprawomocniła się decyzja Sądu Rejonowego w Krakowie dotycząca wszczęcia postępowania upadłościowego układowego z wierzycielami spółki. Oznacza to, że spółka z mocy prawa nie będzie regulować zobowiązań powstałych przed datą ogłoszenia decyzji sądu o wszczęciu tego postępowania tj. przed datą 16.04.2010. Zobowiązania te zostaną zaspokojone w toku postępowania układowego. Fakt ten może wpłynąć na wysokość zobowiązań spółki w przyszłych kwartałach w związku z planowaną redukcją zobowiązań spółki wchodzących do układu. Wysokość tej redukcji zostanie przegłosowana przez wierzycieli na Zgromadzeniu Wierzycieli zwołanym przez Sąd. Zgłaszanie wierzytelności w ramach toczącego się postępowania ma nastąpić do dnia 30.06.2010 roku.

Środki pieniężne

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy, wyceniane są według wartości nominalnej.

Różnice kursowe

1. Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta dana spółka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub w innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.

2. Na dzień bilansowy składniki aktywów oraz pasywów wyrażone w walutach obcych są wyceniane po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

3. Różnice kursowe dotyczące innych niż inwestycje długoterminowe pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

W I kwartale 2010 roku nie wystąpiły istotne różnice w wycenie aktywów ze względu na różnice kursowe.

Rezerwy

Rezerwy są tworzone wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli istnieje wiarygodne oczekiwanie, że objęte rezerwą koszty zostaną zwrócone, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest praktycznie pewne, że zwrot ten nastąpi (np. na mocy zawartej umowy ubezpieczenia). W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie wywiera istotny wpływ na kwotę utworzonej rezerwy, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli wycena rezerwy została przeprowadzona z uwzględnieniem dyskontowania, wzrost rezerwy ujmowany jest w rachunku zysków i strat jako korekta odsetek.

Rezerwy na świadczenia pracownicze (tj. świadczenia emerytalne i podobne, nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe) wyceniono w wysokości oszacowanej metodami aktuarialnymi.

W I kwartale 2010 roku nastąpiło rozwiązanie rezerw z tytułu odpisów aktualizujących na należności w kwocie 1 148 000 zł.

Zobowiązania warunkowe – pozabilansowe

Za zobowiązania warunkowe Grupa Kolastyna uznaje potencjalny przyszły obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń. Spółka nie posiada aktualnie zobowiązań pozabilansowych.

Rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują rozliczenia:

- długoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- krótkoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Za bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów uznaje się prawdopodobne zobowiązania przypadające na bieżący okres sprawozdawczy, wynikające w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów, jeżeli kwota zobowiązania jest znana lub możliwa do oszacowania w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, możliwych do oszacowania w sposób wiarygodny na podstawie danych planistycznych lub na podstawie realizacji produkcji.

Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń.

Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów. W okresie I kwartału obniżyła się o kwotę 915 000 zł kwota rozliczeń międzyokresowych biernych z tytułu zapłaty kosztów odniesionych do poprzednich okresów sprawozdawczych i wykazywanych w rozliczeniach międzyokresowych na koniec 2009 roku.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów spółki obejmują w szczególności:

- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, rozliczane równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych środków trwałych sfinansowanych,
- przedpłaty otrzymane od odbiorców.

W I kwartale 2010 nie występowały istotne rozliczenia w zakresie międzyokresowych przychodów.

Podatek odroczony

Aktywa z tytułu podatku dochodowego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty możliwej do odliczenia, przy zachowaniu zasady ostrożności.

Aktywa te w stosunku do stanu z roku 2009 (10 293 000 zł) zostały zweryfikowane na podstawie aktualnych prognoz finansowych spółki do poziomu 7 678 000 zł.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

GRUPA KOLASTYNA S.A. w upadłości układowej - Raport za I kwartał 2010 r.

Przy ustalaniu wysokości aktywów i rezerwy z tytułu podatku dochodowego uwzględnia się stawki podatku dochodowego obowiązujące w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

W I kwartale 2010 nie wystąpiły zdarzenia uprawniające do zmiany stanu tych rezerw występujących na koniec 2009 w wysokości 3 186 000 zł.

Kapitał własny

Kapitał akcyjny

Kapitał zakładowy obejmuje kapitał unormowany przepisami kodeksu spółek handlowych odzwierciedlający nominalną wartość akcji pokrytych gotówką, aportem lub majątkiem przejmowanych spółek. Podwyższenie kapitału akcyjnego, które nastąpiło w I kwartale 2010 roku opisano w rozdziale: „Kapitał zakładowy”.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej:

- nadwyżka ceny nabycia akcji ponad ich wartość nominalną.

Pozostałe kapitały obejmują :

- kapitał z aktualizacji wyceny

Kapitał z aktualizacji wyceny obejmuje odpis aktualizujący nieruchomości inwestycyjne.

Zyski zatrzymane obejmuje:

- nie pokryte straty z lat ubiegłych,
- zysk niepodzielony,
- skutki przejścia spółek na MSSF oraz skutki połączenia
- wynik finansowy netto bieżącego okresu.

Zysk/strata z lat ubiegłych

Kapitał zapasowy jest przeznaczony na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu spółki. Na podstawie art. 396 § 5 Kodeksu spółek handlowych o użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, że część w wysokości 1/3 kapitału zakładowego może być użyta jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

Odpis na kapitał rezerwowy ustala się w wysokości maksymalnie do 8% zysku netto po opodatkowaniu i dokonaniu obowiązujących odpisów, aż do osiągnięcia przez ten kapitał wysokości odpowiadającej przynajmniej wartości nominalnej akcji podlegających umorzeniu. W związku z wykazaniem w sprawozdaniu finansowym za rok 2009 straty w wysokości 64 184 000 spółka jest zobowiązana do pokrycia tej straty z posiadanych kapitałów własnych. Sposób pokrycia straty zostanie ustalony na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy spółki, które odbędzie się w czerwcu br.

Przychody, koszty, wynik finansowy

Rachunek zysków i strat jednostki sporządzony został według wariantu kalkulacyjnego.

Przychody i zyski

GRUPA KOLASTYNA S.A. w upadłości układowej - Raport za I kwartał 2010 r.

Za przychody i zyski uznaje się uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli.

W pierwszym kwartale 2010 roku spółka osiągnęła 3 976 000 przychodów z działalności bieżącej. Niski poziom sprzedaży wynikał z braku możliwości sfinansowania produkcji wyrobów spółki w IV i na początku I kwartału 2010 roku. W związku z dokonaną w I kwartale emisją obligacji przeznaczoną na sfinansowanie produkcji zlecanej spółka odbudowała zapasy wyrobów skierowanych do sprzedaży. W rezultacie przychody ze sprzedaży w kwietniu 2010 roku znacząco wzrosły do poziomu ok. 2.700.000 zł. Spółka planuje dalszy wzrost sprzedaży w maju i następnych miesiącach 2010 roku.

Koszty i straty

Przez koszty i straty rozumie się uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez akcjonariuszy. W I kwartale 2010, dzięki przeprowadzonej restrukturyzacji poziom kosztów znacząco się obniżył w porównaniu do poprzednich okresów sprawozdawczych. Szczególnie duży spadek kosztów zanotowano w kosztach ogólnego zarządu z 1.966.000 zł średniomiesięcznie w 2009 do 722.000 miesięcznie oraz innych kosztach stałych (koszty płac), co przy planowanym wzroście sprzedaży w następnych kwartałach powinno przynieść efekt w postaci odzyskania rentowności operacyjnej prowadzonej działalności.

Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną),
- wynik operacji finansowych,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje część odroczoną i bieżącą. Część odroczonej w rachunku zysków i strat stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Zarząd Spółki opracował założenia programu restrukturyzacyjnego, na podstawie którego przygotowane został model prognozy wyników na kolejne 5 lat. Opracowany model i prognozy wyników finansowych były uzasadnieniem utworzenia aktywów z tytułu podatku odroczonego od strat podatkowych możliwych – na podstawie przyjętych prognoz – do odliczenia od przyszłych dochodów Spółki. Poziom tych aktywów został na koniec 2009 obniżony do 7.678.000 zł. W I kwartale 2010 roku nie nastąpiły przesłanki do dalszej weryfikacji tych aktywów.

3. Zastosowane kursy walut

Wybrane dane finansowe prezentowano w sprawozdaniu finansowym w następujący sposób:

- pozycje bilansu przeliczono na EURO według średniego kursu wymiany złotego w stosunku do EURO ustalonego przez Narodowy Bank Polski na koniec I kwartału 2010 oraz na dzień 31.12.2009 r.;

GRUPA KOLASTYNA S.A. w upadłości układowej - Raport za I kwartał 2010 r.

- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EURO po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca.

Do przeliczenia podstawowych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych z tabeli Wybrane Dane Finansowe przyjęto następujące kursy złotego wobec EURO:

Data	EURO	PLN	Data	EURO	PLN
2010.01.31	1 EURO	4,0616	2009.01.31	1 EURO	4,4392
2010.02.28	1 EURO	3,9768	2009.02.29	1 EURO	4,6578
2010.03.31	1 EURO	3,8622	2009.03.31	1 EURO	4,7013
Srednia arytmetyczna za 2010 r.		3,9669	Srednia arytmetyczna za 2009 r.		4,5994

Kurs EUR na dzień 31.12.2009 r. 4,1082 PLN.

4. Informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

W I kwartale roku 2010 nie zostały zmienione zasady rachunkowości.

5. Informacje o istotnych zmianach wartości szacunkowych

Zestawienie ruchu rezerw w I kw 2010 r. (dane w zł)

	Odpis aktualizujący na należności handlowe	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
stan na 31.12.2009	9 782 113,76	33 338,00	3 923 100,03	13 738 551,79
Rozwiązanie/wykorzystanie rezerw	1 148 273,14	0,00	0,00	1 148 273,14
Utworzenie rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
stan na 31.03.2010	8 633 840,62	33 338,00	3 923 100,03	12 590 278,65

6. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W I kwartale 2010 r. kontynuowano działania związane z realizacją programu restrukturyzacyjnego, mające na celu znaczące ograniczenie kosztów stałych oraz wzrost efektywności w dłuższej perspektywie. Działania Zarządu w I kwartale ukierunkowane były na pozyskanie inwestora, który zainteresowany byłby dokapitalizowaniem Spółki i jej dalszym rozwojem. Dokonano też przegląd majątku Spółki pod względem sprzedaży jego części, w tym również możliwość sprzedaży wybranych nieruchomości. W I kwartale 2010 roku i kwietniu 2010 wystąpiły następujące zdarzenia świadczące o szybkim postępie przeprowadzanej restrukturyzacji finansowej spółki:

- 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 część leasingowanych środków trwałych dzięki czemu zmniejszono kwotę zobowiązań spółki o prawie 600 tys. zł;
- 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;

GRUPA KOLASTYNA S.A. w upadłości układowej - Raport za I kwartał 2010 r.

- 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 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 zmniejszy się poziom zobowiązań krótkoterminowych o tą kwotę, a podniesie jednocześnie kapitał Spółki. Akcje objęło 7 wierzycieli 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.

Wykaz najważniejszych zdarzeń w okresie, którego dotyczy raport:

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

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

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

Rada Nadzorcza emitenta w dniu 21 stycznia 2010 roku podjęła uchwały w sprawie: odwołania Pana Aleksandra Siudy ze stanowiska Prezesa Zarządu, odwołania Pani Jolanty Kubickiej ze stanowiska Członka Zarządu, powołania Pani Moniki Nowakowskiej na stanowisko Prezesa Zarządu oraz powołania Pana Mariusza Romana na stanowisko Członka Zarządu.

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

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

- przez Pekao Bank Hipoteczny Spółka Akcyjna: Umowy Kredytu Nr GY/04/0791 z dnia 06.05.2004 r.

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

6) W dniu **12 lutego 2010 r.** Zarząd Spółki postanowił odstąpić od uzupełniania wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu z dnia 20 stycznia 2010 roku (licząc się jednocześnie z konsekwencjami w postaci jego zwrotu), celem opracowania i złożenia nowego, kompletnego i opartego na rzeczywistym stanie faktycznym wniosku.

GRUPA KOLASTYNA S.A. w upadłości układowej - Raport za I kwartał 2010 r.

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

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

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

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

10) 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.

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

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

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

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

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

GRUPA KOLASTYNA S.A. w upadłości układowej - Raport za I kwartał 2010 r.

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

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

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

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

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

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

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

23) W dniu **24 marca 2010 roku** Spółka przeprowadziła emisję 3.000 obligacji imiennych serii K w trybie oferty niepublicznej o łącznej wartości 3.000 tys. PLN. Oprocentowanie obligacji serii K wynosi 12% w skali roku (oprocentowanie stałe). Termin wykupu obligacji serii K to 24 maja 2010 roku. Obligacje serii K są zabezpieczone w całości poprzez zawarcie umowy cesji wierzytelności pomiędzy Obligatariuszem a Spółką, której przedmiotem będzie przeniesienie przez Spółkę przysługujących Spółce wierzytelności, istniejących w chwili zawierania Umowy Cesji bądź mogących powstać w przyszłości w stosunku do dłużników określonych w Umowie Cesji. Środki z emisji obligacji zostaną przeznaczone na finansowanie produkcji towarów w II kwartale 2010 r.

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

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

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

7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W okresie I kwartału 2010 wystąpiły 4 zdarzenia nietypowe mające wpływ na osiągane wyniki finansowe Spółki:

1. W dniu 11 marca 2010 r. spółka złożyła w Sądzie Rejonowym w Krakowie wniosek o wszczęcie postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu z wierzycielami. 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 wnioskowała 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.

Rozpoczęcie postępowania układowego z wierzycielami jest z punktu widzenia spółki bardzo korzystne pozwoliło bowiem na wstrzymanie zdecydowanej większości postępowań egzekucyjnych toczących się wobec spółki. Od momentu uprawomocnienia się układu spółka z mocy prawa nie reguluje niezabezpieczonych zobowiązań powstałych przed dniem 16.04.2010, które to zobowiązania zostaną zaspokojone w toku postępowania układowego. Przewidywana jest redukcja tych zobowiązań o nie więcej niż 40% ich kwoty oraz rozłożenie tych zobowiązań na raty w okresie do 2015 roku.

Postanowienie Sądu uprawomocniło się w dniu 24.04.2010 r.

2. Występujący w okresie stycznia i lutego brak możliwości sfinansowania zapasu wyrobów przeznaczonych do sprzedaży, który spowodował znaczący spadek przychodów ze sprzedaży (patrz: wyjaśnienie w rozdziale: „Przychody”).

3. Sprzedaż nieruchomości należącej do spółki położonej w Łomiankach k/ Warszawy, który spowodował wzrost wyniku finansowego osiągniętego na pozostałej działalności operacyjnej o 117 000 zł.

4. W lutym 2010 doszła do skutku warunkowa sprzedaż znaku Kolastyna na mocy umowy zastawniczej zawartej z kontrahentem spółki. Ze względu na zaległości płatnicze znak ten został przejęty przez Spółkę Malwa sp. z o.o. z siedzibą w Świętochłowicach za kwotę 1 100 000 zł. W kwietniu 2010 roku, w związku z uregulowaniem przez emitenta zaległych zobowiązań wobec tego kontrahenta znak został odkupiony przez

emitenta po w/w cenie. Sprzedaż znaku spowodowała wzrost wyniku na pozostałej działalności operacyjnej o kwotę sprzedaży.

8. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Struktura sprzedaży w odniesieniu do głównych grup asortymentowych Spółki jest porównywalna w każdym roku. W II i III kwartale dominuje sprzedaż kosmetyków do opalania, w I i IV największy udział mają wyroby perfumeryjne. Największe dochody generują wyroby sprzedawane pod markami Kolastyna i Miraculum.

9. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych

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

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

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

W dniu **24 marca 2010 roku** Spółka przeprowadziła emisję 3.000 obligacji imiennych serii K w trybie oferty niepublicznej o łącznej wartości 3.000 tys. PLN. Oprocentowanie obligacji serii K wynosi 12% w skali roku (oprocentowanie stałe). Termin wykupu obligacji serii K to 24 maja 2010 roku. Obligacje serii K są zabezpieczone w całości poprzez zawarcie umowy cesji wierzytelności pomiędzy Obligatariuszem a Spółką, której przedmiotem będzie przeniesienie przez Spółkę przysługujących Spółce wierzytelności, istniejących w chwili zawierania Umowy Cesji bądź mogących powstać w przyszłości w stosunku do dłużników określonych w Umowie Cesji. Środki z emisji obligacji zostaną przeznaczone na finansowanie produkcji towarów w II kwartale 2010 r.

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

W dniu **31 marca 2010 roku** Spółka przeprowadziła emisję 1.500 obligacji imiennych serii M w trybie oferty niepublicznej o łącznej wartości 1.500 tys. PLN. Oprocentowanie obligacji serii M wynosi 12% w skali roku (oprocentowanie stałe). Termin wykupu obligacji serii M to 26 czerwca 2010 roku. Obligacje serii M są zabezpieczone w całości poprzez zawarcie umowy cesji wierzytelności pomiędzy Obligatariuszem a Spółką,

GRUPA KOLASTYNA S.A. w upadłości układowej - Raport za I kwartał 2010 r.

której przedmiotem jest przeniesienie przez Spółkę przysługujących Spółce wierzytelności, istniejących w chwili zawierania Umowy Cesji bądź mogących powstać w przyszłości w stosunku do dłużników określonych w Umowie Cesji.

10. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

Spółka nie deklarowała wypłaty dywidendy.

11. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

1) W dniu **01 kwietnia 2010 r.** Spółka podpisała umowę inwestycyjną z Panem Andrzejem Grzegorzewskim. Przedmiotem podpisanej umowy była konwersja wierzytelności Pana Grzegorzewskiego w kwocie 1.774.220 zł na akcje Spółki serii I emitowane w ramach kapitału docelowego.

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

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

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

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

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

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

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.

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

GRUPA KOLASTYNA S.A. w upadłości układowej - Raport za I kwartał 2010 r.

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

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

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

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

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

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

12. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

W spółce Grupa Kolastyna S.A. nie wystąpiły zobowiązania warunkowe ani aktywa warunkowe przekraczające 10% kapitałów.

13. Zobowiązania finansowe

Wysokość zobowiązań finansowych emitenta przedstawia poniższa tabela.

Zobowiązania finansowe (w tys. PLN)	31.03.2010r.	31.03.2009r.
Długoterminowe:	10 246	34 464
Kredyty bankowe	10 071	32 071
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Inne zobowiązania finansowe	175	2 393
Krótkoterminowe:	41 925	17 897
Kredyty bankowe	23 555	8 718
Pożyczki	1 524	2 195
Emisja dłużnych papierów wartościowych	15 146	3 916
Inne zobowiązania finansowe	1 700	3 068

14. Transakcje ze spółkami powiązanymi

W I kwartale 2010 r. transakcje takie nie występowały.

15. Kapitał Spółki wg stanu na dzień 31 marca 2010 r.

Wysokość kapitału zakładowego: 49 713 209,00 zł

Wysokość kapitału docelowego: 15 000 000,00 zł

Liczba akcji wszystkich emisji: 49 713 209 sztuk

Wartość nominalna akcji: 1 zł

Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego: 49 713 209,00 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”,
4.478.260 akcji zwykłych na okaziciela **serii H** oznaczonych przez KDPW S.A. kodem „PLKLSTN00017”.

Zmiany w kapitale zakładowym w raportowanym okresie

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

W wyniku tej rejestracji kapitał zakładowy Spółki wynosi **49.713.209,00 zł** (słownie: czterdzieści dziewięć milionów siedemset trzynaście tysięcy dwieście dziewięć złotych) i dzieli się na 49.713.209 (czterdzieści dziewięć milionów siedemset trzynaście tysięcy dwieście dziewięć) akcji o wartości nominalnej po 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja i dających łączną ilość 49.713.209 (czterdzieści dziewięć milionów siedemset trzynaście tysięcy dwieście dziewięć) głosów.

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

16. Objasnienia dotyczące przekształcenia na MSR

Różnice pomiędzy jednostkowym sprawozdaniem finansowym Emitenta sporządzonymi zgodnie z polskimi standardami rachunkowości, a jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi sporządzonymi zgodnie z MSR:

- Korekta amortyzacji wartości firmy w związku z przejściem na testowanie wartości firmy.
- Korekta umorzenia/amortyzacji wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.
- Prezentacja podatku VAT do odliczenia w należnościach.
- Wyłączenie podatku akcyzowego z przychodów i kosztów.

POZOSTAŁE INFORMACJE**1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje jednostkowego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro)**

WYBRANE DANE FINANSOWE	kwoty w tys. PLN		kwoty w tys. EUR	
POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ORAZ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	I kwartał 2010	I kwartał 2009	I kwartał 2010	I kwartał 2009
I. Przychody ze sprzedaży	3 976	12 138	1 002	2 639
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-202	1 158	-51	252
III. Zysk (strata) brutto	-1 467	80	-370	17
IV. Zysk (strata) netto	-785	127	-198	28
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 469	1 378	-1 379	300
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 926	-2 372	990	-516
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 846	-2 026	465	-440
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	303	-3 020	76	-657
POZYCJE BILANSU	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2010	31.12.2009
IX. Aktywa razem	83 777	89 195	21 692	21 711
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	70 658	74 609	18 295	18 161
XI. Zobowiązania długoterminowe	10 246	10 450	2 653	2 544
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	51 350	54 182	13 296	13 189
XIII. Kapitał własny	13 119	14 586	3 397	3 550
XIV. Kapitał zakładowy	49 713	45 235	12 872	11 011
XV. Liczba akcji (w szt.)	49 713 209	45 234 949	49 713 209	45 234 949
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,02	0,00	0,00	0,00
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,26	0,32	0,07	0,08
XVIII. Wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

2. Opis organizacji emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Emitent 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 emitenta do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej Spółki.

Spółka Ubthe Corporation Limited została wyłączona z konsolidacji. Nie objęcie tej spółki sprawozdaniem skonsolidowanym nie zniekształca sprawozdania emitenta w żaden sposób, ze względu na odpis aktualizacyjny posiadanych udziałów w tej Spółce, który nastąpił na dzień 31.12.2009 w wysokości całej wyceny posiadanych udziałów tj. w kwocie 9.282.565 zł.

Emitent posiada 50% udziałów w spółce BIONIQ. Institute of Skin Care Technology Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (BIONIQ). Spółka BIONIQ została powołana w celu prowadzenia działań w obszarze badawczo-rozwojowym oraz tworzenia zaawansowanych produktów kosmetycznych. Z uwagi na posiadaną liczbę udziałów, sumę bilansową spółki BIONIQ, wysokość kapitału zakładowego - sprawozdanie finansowe spółki BIONIQ nie podlega konsolidacji ze sprawozdaniem emitenta.

3. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W raportowanym okresie w dniu 12 lutego 2010 r. Zarząd spółki Grupa Kolastyna S.A. 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 związku z tym faktem na dzień 31.12.2009 r. dokonano odpisu aktualizacyjnego na całą wartość udziałów w tej Spółce w kwocie 9.282.565 zł.

4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Emitent nie publikował prognoz finansowych na rok 2009.

5. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Na dzień **14 maja 2010 roku** akcjonariuszami Spółki posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów według wiedzy Zarządu spółki są:

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 14.05.2010 r.				
Nazwa podmiotu posiadającego pow. 5% głosów na WZ	Liczba posiadanych akcji Stan na dzień 14.05.2010 r.	Udział w kapitale akcyjnym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZ (%)
Andrzej Grzegorzewski *	4 400 000	8,85%	4 400 000	8,85%

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

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

W dniu **21 kwietnia 2010 r.** Dom Maklerski IDM S.A. poinformował Zarząd Spółki, iż w wyniku transakcji sprzedaży akcji spółki Grupa Kolastyna S.A. (rozliczonych w dniu 16 kwietnia 2010 r.) zmniejszył się jego procentowy udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy emitenta. Po dokonaniu ww. transakcji sprzedaży Dom Maklerski IDMSA posiadał 3 129 238 sztuk akcji, co wraz z akcjami mocodawcy Pana Andrzeja Grzegorzewskiego stanowiło: 7 529 238 sztuk akcji, co stanowiło 15,15% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do wykonywania 7 529 238 głosów na Walnym Zgromadzeniu emitenta, stanowiło to 15,15% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu emitenta.

W dniu **11 maja 2010 r.** Dom Maklerski IDM S.A. poinformował Zarząd Spółki, iż w wyniku transakcji sprzedaży akcji spółki Grupa Kolastyna S.A. (rozliczonych w dniu 4 maja 2010 r.) zmniejszył się jego procentowy udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki Grupa Kolastyna S.A. Po dokonaniu ww. transakcji sprzedaży Dom Maklerski IDMSA posiadał 838 532 sztuk akcji, co wraz z akcjami mocodawcy Pana Andrzeja Grzegorzewskiego stanowiło: 5 238 532 sztuk akcji, co stanowiło 10,54% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do wykonywania 5 238 532 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiło to 10,54% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu emitenta.

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

6. Stan posiadania akcji lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz zmiany w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób

Dane dotyczące Członków Zarządu (liczba posiadanych akcji emitenta)

Imię i nazwisko	Stan na dzień 26.02.2010	Zwiększenie akcji w rap. okresie	Zmniejszenie akcji w rap. okresie	Stan na dzień 14.05.2010
Monika Nowakowska	0	0	0	0
Mariusz A. Roman	0	0	0	0

Dane dotyczące Członków Rady Nadzorczej (liczba posiadanych akcji emitenta)

Imię i nazwisko	Stan na dzień 26.02.2010	Zwiększenie akcji w rap. okresie	Zmniejszenie akcji w rap. okresie	Stan na dzień 14.05.2010
Grzegorz Leszczyński	0	0	0	0
Paweł Zaremba-Śmietański	0	0	0	0
Bartosz Rączkowiak	0	0	0	0
Andrzej Rabenda	0	0	0	0
Karol Kolouszek	0	0	0	0
Piotr Derlatka	0	0	0	0

Pan Grzegorz Leszczyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej emitenta pełni funkcję Prezesa Zarządu spółki Dom Maklerski IDM SA, Pan Piotr Deraltka – Członek Rady Nadzorczej emitenta pełni funkcję Prokurenta spółki Dom Maklerski IDM SA. Zmiany w ilości akcji posiadanych przez Dom Maklerski IDM SA zostały opisane w pkt 5 powyżej.

7. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

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

8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W I kwartale 2010 r. transakcje takie nie występowały.

9. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych GK S.A.

W I kwartale 2010 roku Spółka ani jednostki od niej zależne nie udzielały poręczeń spełniających wymienione kryteria.

10. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań

Podstawowym zadaniem Spółki na rok 2010 będzie restrukturyzacja finansowa, w tym rozłożenie w czasie spłaty zobowiązań wobec banków oraz wdrożenie postępowania układowego, co pozwoli w konsekwencji na poprawę współczynników płynności bieżącej i szybkiej. Działania w zakresie restrukturyzacji finansowej opisano w rozdziale: „Opis dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie sprawozdawczym...”

Jednocześnie Spółka zakończyła w I kwartale działania w zakresie restrukturyzacji kosztowej polegające głównie na redukcji zatrudnienia do poziomu 75 pracowników oraz wypowiedzenia znaczącej części umów w zakresie usług obcych. Działania te doprowadziły do znaczącej obniżki kosztów w I kwartale 2010. W następnych kwartałach koszty płac i usług obcych ulegną, w ocenie spółki dalszemu obniżeniu. Działania te zmierzają do odzyskania rentowności prowadzonej działalności, które najprawdopodobniej nastąpi w najbliższych kwartałach 2010 roku.

11. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

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

2. Zarząd emitenta za priorytetowe uznał działania mające na celu przede wszystkim optymalizację kosztów działalności oraz wzmocnienie efektywności operacyjnej. Istotnym elementem wpisującym się w program naprawczy Spółki, 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 emitenta), a także podpisywanie kontraktów z odbiorcami (zarówno dystrybutorami jak i sieciami handlowymi).

3. Na tempo zmian wpływ będzie miał również fakt, czy Zarząd pozyska inwestora zainteresowanego dokapitalizowaniem i dalszym rozwojem emitenta.

4. 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 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

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.

GRUPA KOLASTYNA S.A. w upadłości układowej - Raport za I kwartał 2010 r.

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.

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

12. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe

Sprzedaż produktów emitenta, w podziale na główne grupy asortymentowe

Poniższa tabela przedstawia udział poszczególnych grup asortymentowych w całkowitej wartości sprzedaży emitenta w raportowanym okresie oraz w okresie porównywalnym.

Grupa asortymentowa	I kwartał 2010		I kwartał 2009	
	wartość	%	wartość	%
Pielęgnacja	2 670	67	6 233	51
Perfumeria	835	21	1 187	10
Opalanie	551	14	4 584	38
Usługi niematerialne i materiały	-80	-2	134	1
Łącznie	3 976	100	12 138	100