

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego
obejmującego okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku.**

dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Grupy Kolastyna S.A.

Dokonałiśmy przeglądu załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego **Grupy Kolastyna S.A.** z siedzibą w Krakowie, na które składa się:

- śródroczny bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **145 511 tys. zł**;
- śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 czerwca 2009 roku wykazujące stratę netto w wysokości **5 982 tys. zł** oraz całkowitą stratę w wysokości **5 982 tys. zł**;
- śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 czerwca 2009 roku o kwotę **5 982 tys. zł**;
- śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 czerwca 2009 roku o kwotę **3 006 tys. zł**;
- śródroczne dodatkowe noty objaśniające.

Za rzetelność, prawidłowość i jasność śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (MSR 34) odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było wydanie, na podstawie przeglądu tego sprawozdania, raportu z przeglądu.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („Normy”). Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonałiśmy głównie drogą analizy danych śródrocznego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Spółki.

Zakres i metoda przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o prawidłowości i jasności rocznego sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o tym sprawozdaniu.

1. Tak jak w opinii z badania sprawozdania finansowego za 2008 roku zwracamy uwagę, że Spółka poniosła w okresie zakończonym 30 czerwca 2009 roku wysoką stratę netto, wystąpiły problemy z płynnością finansową, a zadłużenie osiągnęło znaczący poziom. Przyjęte przez Spółkę przy sporządzaniu sprawozdania półrocznego założenie o możliwości kontynuacji działalności i wynikające z niego zasady wyceny na dzień bilansowy są oparte i ściśle uzależnione od sukcesu w realizacji przyjętego planu restrukturyzacji. W przypadku nie osiągnięcia zakładanych celów, aktywa i zobowiązania Spółki powinny być wycenione według aktualnej wartości godziwej, a różnica w stosunku do wartości księgowej powinna skorygować wysokość kapitałów własnych.
2. Z uwagi na wczesny etap zaawansowania procesów restrukturyzacji, których znacząca część zaplanowana jest na drugie półrocze 2009 roku, Spółka nie była w stanie oszacować w sposób kompletny oraz ująć w sprawozdaniu półrocznym efektów finansowych rozpoczętych działań naprawczych:
 - nie została zakończona analiza planowanego sposobu rozdysponowania posiadanych środków trwałych, środków trwałych w budowie (w szczególności nakładów związanych z nieruchomością w Niepołomicach) oraz zapasów, ich przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia oraz wycena w wartości godziwej, jeśli byłaby ona niższa od aktualnej wartości księgowej i utworzenie niezbędnych odpisów aktualizujących,
 - nie został zakończony proces szacowania wysokości planowanych do wypłaty odpraw dla pracowników, a w sprawozdaniu półrocznym nie została ujęta rezerwa na koszty odpraw oraz na ewentualne inne koszty związane ze zmianą sposobu prowadzenia działalności operacyjnej,
 - aktywa z tytułu podatku odroczonego, utworzone zostały w latach ubiegłych i bieżącym półroczu w szczególności od strat podatkowych możliwych – na podstawie prognoz sporządzonych na potrzeby planu restrukturyzacji – do odliczenia od przyszłych dochodów Spółki a utrzymanie ich wysokości, bez konieczności dokonywania odpisów aktualizujących, uzależnione będzie w kolejnych okresach od stopnia realizacji prognozowanych dochodów.
3. W dniu 30 grudnia 2008 roku w zamian za wszystkie posiadane obligacje dwóch podmiotów krajowych Spółka nabyła 100% udziałów w spółce Ubthe Corporation Limited z siedzibą na Cyprze. Łączna cena nabycia udziałów spółki zależnej wyniosła 9.283 tys. zł. Spółka nie dysponuje poddanym przeglądowi przez biegłego rewidenta półrocznym sprawozdaniem finansowym spółki zależnej, nie przeprowadziła również na dzień bilansowy testu na utratę wartości tych aktywów finansowych, nie jesteśmy zatem w stanie wykluczyć, czy taka utrata nie miała miejsca oraz potwierdzić, czy dane finansowe spółki zależnej mogą rzeczywiście uzasadniać decyzję Spółki o niesporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4. Istotną pozycję czynnych rozliczeń międzyokresowych w wysokości 492 tys. zł stanowią aktywowane koszty związane z przygotowaniem prospektu emisyjnego dla potrzeb emisji akcji serii H, która w 2008 roku nie doszła do skutku. Zgodnie z oświadczeniem Zarządu, Spółka nie zrezygnowała z planów przeprowadzenia nowej emisji akcji, w związku z czym aktywa te nie utraciły swej wartości.
5. Rozpoczęty w drugim półroczu 2008 roku proces uzyskiwania potwierdzeń faktur korygujących sprzedaż wystawionych przez Spółkę w latach ubiegłych, których otrzymanie umożliwi rozliczenie należności z tytułu podatku od towarów i usług, nie został zakończony do dnia wydania niniejszego raportu, pomimo potwierdzenia znacznej części wystawionych faktur korygujących. Niepotwierdzone pozostały faktury na kwotę 300 tys. zł składające się na należność z tyt. podatku od towarów i usług przeterminowaną ponad rok. Zarząd Spółki zamierza kontynuować proces uzyskiwania potwierdzeń od klientów, dlatego też na kwotę tych należności nie zostały utworzone odpisy aktualizujące ich wartość.

Za wyjątkiem powyższych zastrzeżeń, przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania innych istotnych zmian w śródrocznym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kolastyna S.A. na dzień 30 czerwca 2009 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej

Warszawa, 31 sierpnia 2009 roku

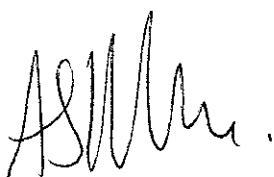
BDO Numerica

International Auditors & Consultants Sp. z o.o.

ul. Postępu 12

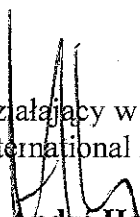
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355



Przeprowadzający przegląd:

Artur Staniszewski
Biegły Rewident
nr ewid. 9841



Działający w imieniu BDO Numerica
International Auditors & Consultants Sp. z o.o.:

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 90004