

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPA KOLASTYNA S.A.
ZA 2008 ROK

KWIECIEŃ 2009 ROK

SPIS TREŚCI

1.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	5
2.	BILANS.....	6
3.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	7
4.	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH.....	8
	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....	9
5.	INFORMACJE OGÓLNE.....	9
6.	SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI.....	9
7.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	10
8.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
9.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI.....	10
10.	WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	10
11.	NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE	10
12.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.....	12
13.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE.....	12
14.	INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH ORAZ KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	12
15.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE.	12
16.	OMÓWIENIE PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW (TAKŻE AMORTYZACJI), POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SPOSOBU SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO W ZAKRESIE, W JAKIM USTAWA POZOSTAWIA JEDNOSTCE PRAWO WYBORU.	12
16.1.	KOREKTA BŁĘDU.....	13
16.2.	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	13
16.3.	PRZELICZENIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ	14
16.4.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	15
16.5.	UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW.....	15
16.6.	LEASING	16
16.7.	INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE.....	16
16.8.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	17
16.9.	INSTRUMENTY FINANSOWE	19
16.10.	POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE I INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE	20
16.11.	ZAPASY.....	20
16.12.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	21
16.13.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH.....	22
16.14.	AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY.....	22

16.15.	KAPITAŁ WŁASNY	23
16.16.	PROPOZYCJE CO DO SPOSOBU PODZIAŁU ZYSKU LUB POKRYCIA STRATY ZA ROK OBROTOWY	24
16.17.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE	24
16.18.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	24
16.19.	REZERWY	25
16.20.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	25
16.21.	PRZYCHODY, KOSZTY, WYNIK FINANSOWY.....	25
16.21.1.	SPRZEDAŻ TOWARÓW I PRODUKTÓW	26
16.21.2.	ŚWIADCZENIE USŁUG	26
16.21.3.	ODSETKI	26
16.21.4.	DYWIDENDY	26
16.21.5.	PODATEK DOCHODOWY	26
16.21.6.	ZYSK NETTO NA AKCJĘ.....	27
16.22.	KOSZTY FINANSOWE	27
17.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH.....	28
18.	PRZYCHODY I KOSZTY.....	30
18.1.	KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, W TYM KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH.....	30
18.2.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	30
18.3.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	31
18.4.	PRZYCHODY FINANSOWE	31
18.5.	KOSZTY FINANSOWE	31
19.	PODATEK DOCHODOWY	32
19.1.	ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY.....	32
20.	MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS.....	34
21.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	35
22.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	36
23.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	38
24.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	39
25.	POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH.....	40
26.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH.....	45
27.	ZAPASY	46
28.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	46
29.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....	47
30.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY.....	47
30.1.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	47
30.2.	KAPITAŁ ZAPASOWY	49
30.3.	POZOSTAŁE KAPITAŁY	50
30.4.	CHARAKTER I CEL POZOSTAŁYCH KAPITAŁÓW	50
31.	REZERWY.....	50
32.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	51
33.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	51

34.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA (KRÓTKOTERMINOWE).....	53
35.	INFORMACJA O PODMIOTACH POWIĄZANYCH I ZAWARTYCH Z NIMI TRANSAKCJACH O WARTOŚCI (ŁĄCZNA WARTOŚĆ WSZYSTKICH TRANSAKCJI ZAWARTYCH W OKRESIE OD POCZĄTKU ROKU OBROTOWEGO) PRZEKRACZAJĄCEJ WYRAŻONĄ W ZŁOTYCH RÓWNOWARTOŚĆ KWOTY 500.000 EUR – JEŻELI NIE SĄ ONE TRANSAKCJAMI TYPOWYMI I RUTYNOWYMI, ZAWIERANYMI NA WARUNKACH RYNKOWYCH, A ICH CHARAKTER I WARUNKI WYNIKAJĄ Z BIEŻĄCEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ..	54
35.1.	TRANSAKCJE Z UDZIAŁEM INNYCH CZŁONKÓW ZARZĄDU	54
35.2.	WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ GRUPY	55
36.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	55
36.1.	ROZLICZENIA PODATKOWE	56
37.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	57
37.1.	RYZYZKO STOPY PROCENTOWEJ	57
37.2.	RYZYZKO WALUTOWE.....	58
37.3.	INNE RYZYZKO CENOWE.....	58
37.4.	ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYZKO RYNKOWE	58
37.5.	RYZYZKO CEN TOWARÓW	60
37.6.	RYZYZKO KREDYTOWE	60
37.7.	RYZYZKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ.....	61
38.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	62
39.	INSTRUMENTY FINANSOWE	63
40.	PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY BILANSOWYMI ZMIANAMI NIEKTÓRYCH POZYCJI ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI Z RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.	65
41.	STRUKTURA ZATRUDNIENIA.....	66
42.	WYNAGRODZENIA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	66
43.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM.....	66

1. Rachunek zysków i strat.

Rachunek zysków i strat za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 (w tysiącach złotych)

	Nota	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów		77 118	92 894
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		6 561	208
Przychody ze sprzedaży		83 679	93 102
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	17.1	(35 480)	(42 948)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	17.1	(3 073)	(1 646)
Koszt własny sprzedaży	17.1	(38 553)	(44 594)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		45 126	48 508
Koszty sprzedaży	17.1	(25 473)	(23 819)
Koszty ogólnego zarządu	17.1	(26 716)	(25 548)
Pozostałe przychody operacyjne	17.2	2 148	6 307
Pozostałe koszty operacyjne	17.3	(4 080)	(2 582)
Przychody finansowe	17.4	1 819	11 166
Koszty finansowe	17.5	(5 280)	(14 335)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(12 456)	(303)
Podatek dochodowy	18	(2 486)	58
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(9 970)	(361)
Działalność zaniechana			
(Strata) za okres z działalności zaniechanej	19	-	-
Zysk/(strata) netto za okres		(9 970)	(361)
Przypisany:			
Zysk/(strata) na jedną akcję			
– podstawowy z zysku za okres	21	-0,22 zł.	-0,01 zł.
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	21	-0,22 zł.	-0,01 zł.
– rozwodniony z zysku za okres	21	-0,22 zł.	-0,01 zł.
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	21	-0,22 zł.	-0,01 zł.

2. Bilans.

Bilans na dzień 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku (w tysiącach złotych)

AKTYWA	Nota	31.12.2008	31.12.2007
Aktywa trwale (długoterminowe)		86 999	77 743
Rzeczowe aktywa trwale	23	19 897	22 318
Nieruchomości inwestycyjne	24	-	434
Wartości niematerialne i prawne	25	51 081	51 759
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	26		
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	27,28	9 283	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	30	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	30	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	18	6 738	3 232
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		69 105	88 400
Zapasy	31	15 935	17 316
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	32	48 758	60 426
Należności z tytułu podatku dochodowego		667	816
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33	3 170	1 242
Pozostałe aktywa finansowe	29	-	8 600
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	19	575	-
SUMA AKTYWÓW		156 104	166 143
PASYWA			
Kapitał własny		74 291	84 369
Kapitał akcyjny	34.1	45 235	45 235
Przeszacowanie hiperinflacyjne kapitału akcyjnego	34.1		
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	34.2	31 355	31 355
Pozostałe kapitały	34.3		108
Zyski zatrzymane	34.4	2 299	7 671
Zobowiązania długoterminowe		38 163	14 409
Kredyty i pożyczki	37	35 156	12 407
Rezerwy	35	96	111
Pozostałe zobowiązania	38	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	2 911	1 891
Zobowiązania krótkoterminowe		43 650	67 365
Kredyty i pożyczki	37	12 551	22 027
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	38	22 488	39 060
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			617
Pozostałe zobowiązania finansowe	38	5 658	4 263
Rezerwy	35	2 502	1 398
Dotacje rządowe	39	-	-
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	19	451	-
Stan zobowiązań ogółem		81 813	81 774
SUMA PASYWÓW		156 104	166 143
		-	-

3. Rachunek przepływów pieniężnych.

Rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 (w tysiącach złotych)

	Nota	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		(12 456)	(361)
Korekty o pozycje:		19 564	(8 895)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	28	-	-
Amortyzacja	17.1	3 709	3 320
	17.3		
Odsetki i dywidendy, netto		2 777	2 353
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	17.2	(250)	(52)
	17.3		
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	45	12 020	(6 216)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		1 534	783
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	45	(981)	(16 601)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji rządowych		-	-
Zmiana stanu rezerw		1 169	(3 467)
Podatek dochodowy zapłacony		(468)	1 124
Pozostałe		54	9 861
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		7 108	(9 256)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	45	870	2 501
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	45	(19 406)	(16 496)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		491	
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych			
Sprzedaż aktywów finansowych			155
Nabycie aktywów finansowych		(1 104)	(20 891)
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	27		
Dywidendy i odsetki otrzymane			
Splata udzielonych pożyczek			
Udzielenie pożyczek			
Pozostałe		404	(516)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(18 745)	(35 246)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji			41 969
Wpływy z tytułu emisji obligacji		3 818	
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(1 469)	(1 629)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		30 417	17 915
Splata pożyczek/kredytów		(14 935)	(10 415)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej			
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym			
Odsetki zapłacone, w tym		(3 145)	(2 309)
-aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	45		
Pozostałe		(1 121)	(399)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		13 565	3 163
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 928	630
Różnice kursowe netto			
Środki pieniężne na początek okresu		1 242	612
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	33	3 170	1 242
O ograniczonej możliwości dysponowania			

4. Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych.

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 (w tysiącach złotych)

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2007 roku	29 549		108	14 576	44 233
Korekty błędów					-
Przekształcenie danych na 01.01.2007 r. z tytułu przejścia na MSR					-
Na dzień 1 stycznia 2007 roku (po przekształceniu)	29 549	-	108	14 576	44 233
Zysk lub strata z lat ubiegłych				2 568	2 568
Zysk lub (strata) roku				(361)	(361)
Emisja akcji	15 686	31 355		-	47 041
Zakup maszyn ZFRON				50	50
połączenie / zwiększenie kontroli przez podmiot dominujący				(9 162)	(9 162)
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży					-
Podatek odroczony					-
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	45 235	31 355	108	7 671	84 369
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	45 235	31 355	108	24 599	101 297
Korekta błędów				(16 928)	(16 928)
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	45 235	31 355	108	7 671	84 369
Różnice kursowe z konsolidacji					-
Zysk lub (strata) roku				(9 970)	(9 970)
Emisja akcji					-
Koszty emisji akcji					-
Wypłata dywidendy					-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			(108)		(108)
Podatek odroczony					-
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	45 235	31 355	-	(2 299)	74 291

Dodatkowe informacje i objaśnienia

5. Informacje ogólne

Dane jednostki:

Nazwa - „**GRUPA KOLASTYNA**” Spółka Akcyjna

Siedziba – **30-960 Kraków, ul. Zabłocie 23**

Podstawowy przedmiot działalności: **produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych oraz**

- **produkcja środków myjących i czyszczących,**
- **sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków,**
- **sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych,**
- **badanie rynku i opinii publicznej,**
- **zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,**
- **najem nieruchomości na własny rachunek,**
- **reklama,**
- **pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana,**
- **towarowy transport drogowy,**
- **wynajem maszyn i urządzeń bez obsługi oraz wypożyczanie artykułów użytku osobistego i domowego,**
- **informatyka,**
- **działalność związana z pakowaniem.**

W 2008 roku Grupa Kolastyna S.A. uzyskiwała przychody z następujących tytułów:

- o sprzedaż produktów oznaczonych znakiem towarowym „Kolastyna”
- o sprzedaż produktów oznaczonych znakiem towarowym „Miraculum”
- o sprzedaż produktów oznaczonych znakiem towarowym „Tanita”
- o sprzedaż surowców i opakowań
- o najem środków transportu, maszyn i urządzeń

Organ prowadzący rejestr – do 17.10.2006r **Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego**, od 18.10.2006r –**Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieście w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego**

Czas trwania Spółki: **nieograniczony**

Okres objęty sprawozdaniem finansowym: **01.01.2008r. - 31.12.2008r.**

6. Skład Zarządu Spółki

Na dzień 31 grudnia 2008 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

Jacek Szkurlat - Prezes Zarządu

Jolanta Kubicka - Członek Zarządu

Aleksander Siuda - Członek Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu w okresie sprawozdawczym oraz zmiany do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego opisano w pkt. 9 Istotne wydarzenia w Spółce mające miejsce w 2008 roku.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu przedstawia się następująco:

Jolanta Kubicka - Członek Zarządu
Aleksander Siuda - Członek Zarządu

7. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd dnia 20 kwietnia 2009 roku.....

8. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

Spółka utrzymała założenie o kontynuacji działalności. Zarząd Spółki opracował założenia programu restrukturyzacyjnego, o którym pisze w Sprawozdaniu z działalności.

9. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

10. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Podstawową walutą środowiska gospodarczego Spółki (waluta funkcjonalna) stanowi złoty polski i w tej walucie Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe (waluta prezentacji). Sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w złotych (PLN), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane w tysiącach PLN.

11. Nowe standardy i interpretacje.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej a nie weszły jeszcze w życie.

- MSSF 8 **Segmenty operacyjne** - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku,
- MSR 1 **Prezentacja sprawozdań finansowych** (zmiany we wrześniu 2007) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku,
- MSR 23 **Koszty finansowania zewnętrznego** (zmieniony w marcu 2007) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku,
- Interpretacja KIMSF 12 **Umowy za usługi koncesjonowane** - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 roku,

- Interpretacja KIMSF 13 **Programy lojalnościowe** - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2008 roku,
- Interpretacja KIMSF 14 i MSR 19 - **Ograniczenia w wycenie aktywów programów określonych świadczeń, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje** - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 roku,
- MSSF 3 **Połączenie jednostek gospodarczych** (zmiany w styczniu 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 roku,
- MSR 27 **Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe** (zmiany w styczniu 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 roku,
- MSSF 2 **Płatności w formie akcji: warunki nabywania uprawnień i anulowanie** (zmiany w styczniu 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku,
- Zmiany do MSR 32 i MSR 1: **Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży po wartości godziwej** (zmiany wprowadzone w lutym 2008) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009,
- Zmiany wynikające z corocznego przeglądu MSSF - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się
- 1 stycznia 2009 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 i MSR 27 - **Koszt inwestycji w jednostkę zależną współkontrolowaną i stowarzyszoną** - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 15 - **Umowy na budowę nieruchomości** - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 16 - **Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych** - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 października 2008 roku lub później,
- Zmiany do MSR 39 - **Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena - Pozycje zabezpieczane kwalifikujące się do rachunkowości zabezpieczeń** (zmiany wprowadzone w lipcu 2008) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- MSSF 1 - **Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy** (znowelizowany w listopadzie 2008 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 17 **Dywidendy niepieniężne** - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 roku lub później,
- Zmiany do MSR 39 i MSSF 7 - **Przekwalifikowanie aktywów finansowych** - data wejścia w życie i przepisy przejściowe (zmiany wprowadzone w listopadzie 2008) - mające zastosowanie począwszy od 1 lipca 2008 roku,
- Interpretacja KIMSF 18 - **Aktywa otrzymane od klientów** - mające zastosowanie od 1 lipca 2009 roku.

Zarząd jest w trakcie analizy powyższych zmian jednak aktualnie nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

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

W dniu 31 grudnia 2008 miała miejsce rejestracja przez Sąd Rejonowy w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego połączenia spółek Grupa Kolastyna S.A. i Unicolor S.A. z siedzibą w Łomiankach.

13. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności emitenta w prezentowanym okresie.

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

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

W dniu 8 października 2008 roku Zarząd emitenta podjął uchwałę w sprawie emisji w trybie oferty niepublicznej 67 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii C oprocentowanych według stałej stopy procentowej 12%, o wartości 10.000 zł każda, na łączną kwotę 670 tys. zł z terminem wykupu 9 października 2009 roku oraz 315 obligacji zwykłych na okaziciela serii D oprocentowanych według stałej stopy procentowej 12%, o wartości 10.000 zł każda, na łączną kwotę 3.150 tys. zł z terminem wykupu 9 października 2009 roku. Obligacje serii C i D zostały przydzielone w dniu 9 października 2008 roku.

W dniu 28 listopada 2008 roku NWZA spółki Grupa Kolastyna S.A. podjęło uchwałę w sprawie emisji w drodze subskrypcji prywatnej nie mniej niż 2.000.000 (słownie: dwa miliony) i nie więcej niż 3.837.545 (słownie: trzy miliony osiemset trzydzieści siedem tysięcy pięćset czterdzieści pięć) sztuk akcji serii H z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru.

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

Spółka nie wypłaciła dywidendy za 2007 oraz nie deklarowała wypłaty dywidendy za 2008 rok.

16. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

W dniu 31.12.2007 r. Sąd Rejonowy w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał do rejestru połączenie spółek Grupa Kolastyna S.A. (spółka przejmująca) i Fabryka Kosmetyków Miraculum S.A. z siedzibą w Krakowie (spółka przejmowana). Spółka przejmowana prowadziła działalność w zakresie produkcji kosmetyków. Połączenie spółek nastąpiło w trybie artykułu 492 § 1 pkt 1 KSH (łączenie przez przejęcie) poprzez przeniesienie całego majątku Spółki przejmowanej (FK Miraculum) na spółkę przejmującą (Grupa Kolastyna) w zamian za akcje spółki Grupa Kolastyna S.A. wydane akcjonariuszom spółki FK Miraculum.

Kapitał zakładowy spółki przejmującej został podwyższony z kwoty 44 549 000,00 zł do kwoty 45 234 949,00 zł, tj. o kwotę 685 949,00 zł w drodze emisji 685 949 akcji zwykłych na okaziciela

serii G o wartości nominalnej 1 zł każda akcja. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła łącznie z rejestracją połączenia spółek.

Z uwagi na fakt, że nabycie kontroli powstało w drodze kolejnych zakupów, połączenie zostało rozliczone metodą nabycia a skutki nabycia zostały ujęte od daty najwcześniejszego nabycia kontroli, wykorzystując informacje o koszcie transakcji i wartości godziwej na dzień każdej transakcji wymiany, aby określić kwotę ewentualnej wartości firmy związanej z tą transakcją (MSSF 3 par. 58-59).

W rachunku zysków i strat ujęto przychody i zyski netto połączonych jednostek za cały okres sprawozdawczy, z wyłączeniem przychodów i kosztów wzajemnych. Od dnia 29 marca 2007r procent kontrolowanych przez spółkę przejmującą w danym okresie przed dniem połączenia aktywów netto spółki przejmowanej wynosił 93,77 %

W niniejszym sprawozdaniu finansowym jako dane porównywalne zaprezentowano skonsolidowane sprawozdanie spółki przejmującej według stanu na dzień 31 grudnia 2007 rok.

16.1. Korekta błędu

Zgodnie z rekomendacją audytora badającego sprawozdanie finansowe za rok ubiegły Spółka ponownie rozważyła poprawność rozliczenia połączenia z Fabryką Kosmetyków Miraculum S.A. ujętego w sprawozdaniu finansowym za 2007 rok. Decyzją Zarządu uznano dokonany sposób rozliczenia z równoczesnym zastosowaniem metody nabycia w odniesieniu do wyceny znaków towarowych Miraculum oraz metody łączenia udziałów w zakresie ustalenia wyniku finansowego za rok obrotowy połączonych podmiotów za błędny.

W sprawozdaniu półrocznym będącym przedmiotem przeglądu dokonano korekty błędu eliminując z aktywów ujawniane uprzednio znaki towarowe Miraculum o wartości 23.000 tys. zł, przejęte przez Spółkę wraz z innymi aktywami netto Fabryki Kosmetyków Miraculum S.A. w związku z połączeniem spółek. W wyniku tej korekty wynik lat ubiegłych zmniejszył się o kwotę 16.928 tys. zł, rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego o kwotę 4.370 tys. zł oraz ujawniono wartość firmy w kwocie 1.702 tys. zł.

16.2. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Profesjonalny osąd

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Oszacowania i osądy poddaje się regularnej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Przyjęte szacunki i założenia odzwierciedlają najlepszą wiedzę Zarządu nie mniej jednak rzeczywiste wielkości mogą się różnić od przewidywanych.

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Grupy, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Niepewność szacunków

Podstawowe obszary dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym:

Wysokość ustalonych odpisów aktualizujących zapasy

Spółka szacuje przydatność zalegających pozycji zapasów oraz możliwości ich zbycia, które to szacunki mogą różnić się od przyszłych możliwości.

Wysokość ustalonych odpisów aktualizujących należności

Ustalając wysokość odpisów aktualizujących należności Spółka wykorzystuje ogólnie dostępne informacje o kondycji finansowej dłużnika do oceny prawdopodobieństwa odzyskania należnych kwot. Istnieje możliwość, iż posiadając pełne informacje Spółka ustaliłaby odpisy w innej wysokości.

Świadczenia pracownicze

Ustalając wysokość rezerw na świadczenia pracownicze tj. rezerwy na świadczenia emerytalne, rentowe i pośmiertne wzięto pod uwagę takie czynniki jak: stopy dyskontowe, inflacja, wzrost płac, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia.

Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych

Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku finansowego.

16.3. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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 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.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.12.2008	31.12.2007
USD	2,9618	2,4350
EURO	4,1724	3,5820
CZK	0,1566	0,1348
GBP	4,2913	4,8688
RUB	0,1008	0,0995
SEK	0,3821	0,3805

16.4. 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 oraz środki trwałe przyjęte przez Spółkę w wyniku jej połączenia na 31 grudnia 2004 roku ze spółkami: Kolastyna Dystrybucja Sp. z o.o. i Ann Cosmetics Sp. z o.o. zostały wycenione na podstawie wartości rynkowych.

Środki trwałe przyjęte przez Spółkę w wyniku jej połączenia na dzień 31.12.2007r ze spółką zależną Fabryka Kosmetyków Miraculum S.A. wycenione zostały w wartości godziwej.

Środki trwałe (grunty, budynki i budowle) przejęte przez Spółkę w wyniku rejestracji połączenia w dniu 31.12.2008 r. spółki Unicolor S.A. wycenione zostały w wartości godziwej ustalonej na dzień nabycia kontroli nad spółką Unicolor S.A. - dla potrzeb konsolidacji przyjęto, że był to dzień 30 września 2007 roku.

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 nie są amortyzowane.

16.5. Utrata wartości aktywów

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.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Wysokość odpisów aktualizujących ustala się jako nadwyżkę wartości bilansowej tych składników nad ich wartością odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących wartości: cenie sprzedaży netto lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, oszacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu

stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Dla składników aktywów, które samodzielnie nie generują przepływów pieniężnych, wartość odzyskiwalna szacowana jest w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

Kwoty ujętych odpisów aktualizujących ulegają odwróceniu w przypadku ustąpienia przyczyn uzasadniających ich utworzenie. Skutki odwrócenia odpisów aktualizujących odnoszone są w rachunku zysków i strat: na pozostałe przychody operacyjne).

16.6. Leasing

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

Wartość początkowa aktywów trwałych będących przedmiotem leasingu finansowego oraz korespondujących z nimi zobowiązań zostały ustalone w kwocie równej wartości godziwej środka lub zdyskontowanej wartości przyszłych opłat leasingowych. Poniesione opłaty leasingowe w okresie sprawozdawczym zostały odniesione na zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w wielkości równej ratom kapitałowym, natomiast nadwyżka będąca kosztami finansowania obciążyła w całości koszty finansowe okresu.

Jako środki trwale w budowie wykazywane są środki trwale będące w toku budowy lub montażu, które wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Środki trwale w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania. Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia.

16.7. 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.

Dokonana w 2007 roku przez rzeczoznawcę wycena nieruchomości inwestycyjnych nie wykazała istotnych odchyleń od wartości wykazanej w sprawozdaniu.

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.

Skutki obniżenia wartości inwestycji zalicza się do kosztów finansowych.

16.8. Wartości niematerialne

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 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).

Wartość firmy w kwocie zł 1 701 525,19 powstała wskutek skorygowanego w I półroczu 2008 roku rozliczenia połączenia Grupy Kolastyna SA i Fabryki Kosmetyków Miraculum SA.

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

Koszty prac rozwojowych

Wartości niematerialne 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.

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 31.12.2008 roku pozostają następujące wartości niematerialne o znacznej wartości:

- Znaki towarowe Uroda - 25 478 tys zł
- Znak towarowy Kolastyna - 2 114 tys zł
- Znak towarowy Tanita - 3 601 tys zł
- Znak towarowy Paloma - 1 315 tys zł

W/w znaki towarowe SA nieodłącznie związane z działalnością Grupy Kolastyna S.A.

Wartości niematerialne, w tym znaki towarowe, przejęte przez spółkę w wyniku dokonanego w dniu 31 grudnia 2004 roku przejęcia majątku spółek Kolastyna Dystrybucja Sp. z o.o. i Ann Cosmetics Sp. z o.o. zostały wycenione w wartości godziwej.

Prawo własności znaków towarowych Uroda (nabytych w roku 2007 od firmy CUSSONS) wycenione zostały w ekwiwalencie ceny gotówkowej w związku z odroczonym terminem płatności.

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

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

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.

Spółka według stanu na dzień 31.12.2008r posiada w aktywach wartość firmy oraz inne wartości niematerialne o nieokreślonych okresach użytkowania, w tym znaki towarowe oraz nabyte receptury, które nie podlegają amortyzacji, lecz są poddawane corocznie testom na utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. Test na utratę wartości firmy oraz znaków towarowych w spółce Grupa Kolastyna S.A. został sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 r.

Test na utratę wartości firmy oraz znaków towarowych w spółce Grupa Kolastyna S.A. został sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 r. Test na utratę wartości został przygotowany w oparciu m.in. o:

1. plan finansowy Spółki na lata 2009 – 2013;
2. zapisy Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 36 „Utrata wartości aktywów”.
3. opublikowane sprawozdania finansowe spółki z lat 2006-2008
4. tabele amortyzacyjna na 2009 r.

Test na utratę wartości został skonstruowany w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF). Zakres prac w odniesieniu do metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) obejmował identyfikację ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których można przypisać wartość firmy oraz znaki towarowe, stworzenie modelu przepływów środków pieniężnych, przyjęcie założeń dotyczących przepływów pieniężnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne w latach 2009- 2013, określenie wolnych przepływów pieniężnych, ustalenie stopy dyskontowej i stopy wzrostu po okresie prognozy oraz wyznaczenie wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne w zależności od przyjętych wskaźników.

Najmniejszym możliwym do zidentyfikowania zespołem aktywów stanowiącym ośrodek wypracowujący środki pieniężne (zwanym „Aktywami”), zgodnie z paragrafem 68 MSR 36, w spółce Grupa Kolastyna S.A., jest zespół w skład, którego wchodzi całe aktywa Spółki. W związku z powyższym, ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne dla wartości niematerialnych i prawnych, w szczególności wartości firmy i znaków towarowych, jest cała Spółka.

Do testu przyjęto następujące założenia :

1. Stopa wolna od ryzyka: Za stopę wolną od ryzyka przyjęto rentowność brutto obligacji Skarbu Państwa DS1013, z datą wykupu 24 października 2013 r. kwotowaną na dzień 31 grudnia 2008 r. Przyjęto rentowność obligacji DS1013 z powodu, że data wykupu przypada na okres prognozowania (do końca 2013 r.).
2. Współczynnik długu do kapitału własnego: Zostaje wyznaczony na podstawie wysokości długu i kapitału własnego Spółki na dzień 31 grudnia 2008 r. W kolejnych latach współczynnik ten jest modyfikowany o prognozowane przez Spółkę spłaty zadłużenia.
3. Premia rynkowa: Jest wyznaczona na podstawie danych publikowanych przez Aswatha Damodarana dla rynku polskiego.

4. Premia kredytowa: Do wyliczeń została zastosowana marża kredytowa 4%.
5. Stawka WIBOR, stanowiąca podstawę do określenia oprocentowania kredytu była w dniu 31 grudnia 2008 r. zbliżona do przyjętej do obliczeń stopy wolnej od ryzyka.
6. Beta: Niezlewarowana beta pochodzi z danych publikowanych przez Aswatha Damodarana i dotyczy produktów typu „personal care” na rynkach wschodzących. Beta została zlewarowana na podstawie mediany współczynnika dług/kapitał własny (D/E) grupy spółek podobnych do Grupy Kolastyna S.A.

Przyjmując powyżej opisane założenia, stworzyliśmy model wyceny wartości Ośrodka. Przyjęto lata 2009-2013 jako wyraźnie określony okres prognozy, wartość przepływów pieniężnych po 2013 r. oszacowano używając uproszczonego modelu wzrostu wolnych przepływów pieniężnych w stałym tempie 1% rocznie.

W rezultacie przyjętych założeń, uzyskaliśmy wycenę ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego zostały przypisane wartość firmy i znaki towarowe. Tak ustalona wartość bieżąca ośrodka została porównana z niższą od niej łączną wartością bilansową wszystkich rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych. Test nie wykazał aby nastąpiła utrata wartości aktywów ośrodka.

16.9. Instrumenty finansowe

Wszystkie aktywa spełniające definicję instrumentów finansowych w dniu ich nabycia są klasyfikowane do jednej z czterech kategorii:

- należności własne
- przeznaczone do obrotu,
- dostępne do sprzedaży
- lub utrzymywane do terminu zapadalności.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu klasyfikuje się aktywa finansowe, które zostały nabyte lub powstały w celu uzyskania korzyści w wyniku krótkoterminowych (w terminie do trzech miesięcy) wahań cen oraz aktywa finansowe, które niezależnie od powodu, dla którego zostały nabyte stanowią grupę aktywów, która wykorzystywana była ostatnio do realizacji korzyści w wyniku wahań cen. Instrumenty pochodne będące aktywami zawsze uznaje się za przeznaczone do obrotu, z wyjątkiem sytuacji, gdy stanowią instrument zabezpieczający.

Do aktywów finansowych utrzymywanych do upływu terminu zapadalności (wymagalności) zalicza się aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które zamierza się i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem udzielonych pożyczek i wierzytelności własnych.

Wszelkie pożyczki i należności spełniające definicję instrumentów finansowych powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie umowy środków pieniężnych, towarów lub usług, których nie przeznaczono do sprzedaży w krótkim terminie kwalifikuje się do kategorii pożyczek udzielonych i należności własnych. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zalicza się wszelkie aktywa finansowe nie będące: pożyczkami udzielonymi i należnościami własnymi, aktywami finansowymi utrzymywanymi do upływu terminu zapadalności oraz aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu. Do aktywów dostępnych do sprzedaży zalicza się w szczególności udziały w innych podmiotach nie będących podmiotami podporządkowanymi, które nie są przeznaczone do sprzedaży w krótkim terminie.

Na dzień zawarcia kontraktu aktywa finansowe wycenia się w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych innych aktywów, a zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości uzyskanych składników majątkowych.

Według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej, wycenia się aktywa utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki udzielone i należności własne oraz pozostałe zobowiązania finansowe, których nie zakwalifikowano jako przeznaczone do obrotu. W przypadku należności i zobowiązań o krótkim terminie zapadalności/wymagalności (handlowych), dla których efekt dyskonta nie jest znaczący, wycenia się je wg kwoty wymagającej zapłaty. W przypadku należności krótkoterminowych uwzględnia się fakt trwałej utraty wartości aktywów, co oznacza, że wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonywanie odpisów aktualizacyjnych.

Według wartości godziwej wycenia się aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, nie będących częścią powiązań zabezpieczających ujmuje się jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat w momencie ich wystąpienia. W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zmiany wartości godziwej tych instrumentów zalicza się do rachunku zysków i strat jako przychody (koszty) finansowe.

16.10. Pochodne instrumenty finansowe i instrumenty zabezpieczające

Spółka nie stosuje dostępnych na rynku finansowym instrumentów kapitałowych w celu zabezpieczenia ryzyka finansowego z tytułu różnic kursowych i zmian stopy oprocentowania zaciągniętych zobowiązań, gdyż jest ono nieznaczące. Zgodnie z przyjętą przez Zarząd jednostki dominującej polityką zarządzania ryzykiem finansowym Spółka nie nabywa również instrumentów finansowych w celach spekulacyjnych.

16.11. 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.

Spółka szacuje przydatność zalegających pozycji materiałów i towarów oraz możliwości ich zbycia, które to szacunki mogą różnić się od przyszłych możliwości.

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

Produkty w toku

Produkty w toku wycenia się w koszcie wytworzenia.

Wyroby gotowe

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

Spółka szacuje przydatność zalegających pozycji wyrobów gotowych oraz możliwości ich zbycia, które to szacunki mogą różnić się od przyszłych możliwości.

Odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych zalicza się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

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

16.12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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.

Ustalając wysokość odpisów aktualizujących należności Spółka wykorzystuje ogólnie dostępne informacje o kondycji finansowej dłużnika do oceny prawdopodobieństwa odzyskania należnych kwot. Istnieje możliwość, iż posiadając pełne informacje Spółka ustaliłaby odpisy w innej wysokości.

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”. Na dzień bilansowy należności długoterminowe nie wystąpiły.

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.

16.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy. Natomiast środki w walutach obcych wyceniane są w ciągu roku wg kursu banku, z którego usług Spółka korzysta, na dzień bilansowy wg średniego kursu NBP.

16.14. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży stanowią zakwalifikowane do tej kategorii aktywa lub ich grupy, które ujmowane są w sprawozdaniu finansowym w niższej z dwóch kwot: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Warunkiem zaliczenia aktywów do tej grupy stanowi aktywne poszukiwanie nabywcy przez kierownictwo jednostki oraz wysokie prawdopodobieństwo zbycia tych aktywów w ciągu jednego roku od daty ich zakwalifikowania, a także dostępność tych aktywów do natychmiastowej sprzedaży.

Wyniki	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Przychody		
Koszty		
Zysk / (strata) brutto		
Przychody finansowe		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem		
Strata z przeszacowania wartości do wartości godziwej minus koszty zbycia		
Strata przed opodatkowaniem na działalność zaniechaną		
Podatek dochodowy:		
- wynikający z zysku / (straty) przed opodatkowaniem		
- wynikający z przeszacowania do wartości godziwej minus koszty zbycia		
Strata netto przypisana działalności zaniechanej	-	-

Główne klasy aktywów i zobowiązań spółki wycenione według wartości niższej spośród: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia

	31.12.2008	31.12.2007
Aktywa		
Wartości niematerialne		
Rzeczowe aktywa trwałe	392	
Nieruchomości	183	
Środki pieniężne		
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	575	
Zobowiązania	451	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Kredyty i pożyczki		
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	451	
Zobowiązania netto przypisane działalności zaniechanej	124	-

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka zidentyfikowała jako aktywa dostępne do sprzedaży posiadane nieruchomości inwestycyjne według poniższego zestawienia.

Wyszczególnienie transakcji	Rodzaj	Wartość księgowa
W okresie 01.01.2008 - 31.12.2008		
Zespół pałacowo-parkowy Borów	Nieruchomość zabudowana	491
Stan na 31.12.2008 rok		
Działki ul. Jeża 12 i 14 ; Centralna 9A i 13 (działka 187/2; 190/2; 188/2; 198/4)	Grunt	294
	Budowle	98
	Wartość księgowa netto	392
Zespół pałacowo-parkowy Rościan	Nieruchomość zabudowana	183
Myślubórz		
	razem:	575

W dniu 14 października 2008 roku miała miejsce sprzedaż nieruchomości gruntowej zabudowanej-zespół pałacowo-parkowy Borów, za kwotę 491.153,90 zł. oraz warunkowa umowa sprzedaży nieruchomości gruntowej zabudowanej-zespół pałacowo-parkowy, położony w miejscowości Rościan, za kwotę 386.757,60 zł. W związku z nie skorzystaniem przez Agencję Nieruchomości Rolnych Oddział Terenowy w Szczecinie z prawa pierwokupu nastąpiło przeniesienie własności przedmiotowej nieruchomości w dniu 6 stycznia 2009 roku Aktem notarialnym Rep. A Nr 34/2009.

W zobowiązaniach bezpośrednio związanych z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży widnieją wpłacona na poczet w/w transakcji zaliczka w wysokości 451tys.zł.

16.15. Kapitał własny

Kapitały występujące w Grupie Kolastyna S.A:

- kapitał akcyjny,
- kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej,
- pozostałe kapitały
- zyski zatrzymane

Kapitał akcyjny

Kapitał zakładowy obejmuje kapitał unormowany przepisami kodeksu spółek handlowych odzwierciedlający nominalną wartość akcji pokrytych gotówką, aportem lub majątkiem przejmowanych spółek.

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.

16.16. Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Zarząd proponuje pokrycie straty za rok obrotowy 2008 z zysków lat następnych.

16.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

Kredyty i pożyczki oprocentowane klasyfikowane są w Spółce jako zobowiązania finansowe. W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

W następnych okresach, kredyty i pożyczki są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanej ceny nabycia uwzględnia się wszystkie koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczaniu zobowiązania.

Jeżeli wycena kredytów i pożyczek według skorygowanej ceny nabycia nie odbiega w istotny sposób od wyceny w kwocie wymagającej zapłaty, zobowiązania wyceniane są na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty, tj. powiększone o odsetki naliczone memoriałowo.

W rachunku zysków i strat są ujmowane wszystkie skutki dotyczące wyceny według zamortyzowanej ceny nabycia oraz skutki usunięcia zobowiązania z bilansu lub stwierdzenia utraty jego wartości.

16.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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.

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.

16.19. 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.

16.20. Świadczenia pracownicze

Zgodnie z przyjętym w Spółce systemem wynagradzania pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych wynikających z przepisów prawa pracy. Odprawy emerytalne są wypłacane w formie jednorazowego świadczenia w chwili przejścia pracownika na emeryturę, którego wysokość zależy od kwoty wynagrodzenia. Na odprawy emerytalne nie tworzy się specjalnych funduszy i nie wydziela się aktywów służących zaspokojeniu przyszłych roszczeń pracowników. Koszty związane z odprawami emerytalnymi rozpoznaje się w okresie, w którym pracownik świadczył pracę.

Spółka określiła wartość bieżącą zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych, które w sprawozdaniu finansowym zostały wykazane jako zobowiązania. Naliczone zobowiązania dotyczą przyszłych zdyskontowanych wypłat, do których pracownicy nabyli prawo przed dniem bilansowym, skorygowanych wskaźnikiem rotacji kadr (prawdopodobieństwo otrzymania wypłaty). Na koniec roku wartość zobowiązań Spółki z tytułu odpraw emerytalnych została oszacowana przez aktuarusza. W kolejnych latach wartość zobowiązania korygowana jest o wpływ wynikający ze zmiany poziomu zatrudnienia, średniego wynagrodzenia pracowników, wskaźnika rotacji oraz stóp procentowych.

Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z zysku netto

Spółka nie tworzy odpisów na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

Pozostałe świadczenia pracownicze

Koszty pozostałych świadczeń pracowniczych są ujmowane w kosztach roku obrotowego, w którym zostały zatwierdzone do wypłaty, gdyż zazwyczaj dopiero w momencie zatwierdzenia kwoty do wypłaty możliwe jest wiarygodne określenie kwoty świadczenia.

16.21. Przychody, koszty, wynik finansowy

Rachunek zysków i strat sporządzony został według wariantu kalkulacyjnego.

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 właścicieli.

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.

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.

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

16.21.1. Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

16.21.2. Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji.

16.21.3. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

16.21.4. Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

16.21.5. Podatek dochodowy

Spółka tworzy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z występowaniem przejściowych różnic między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz w przypadku straty możliwej do odliczenia w przyszłości.

Spółka tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych między rachunkową i podatkową wartością aktywów i pasywów:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie

mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

16.21.6. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Grupa nie prezentuje rozwodnionego zysku/straty na akcję, ponieważ nie występują rozważające potencjalne akcje zwykłe.

16.22. Koszty finansowe

Spółka odnosi koszty finansowania zewnętrznego na rachunek zysków i strat nie ujmując ich w wartości nabycia aktywów.

17. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- a) która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którymi może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),
- b) której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także
- c) w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjne Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku. Przedstawienie danych za 2007 rok uniemożliwia brak podziału sprawozdawczości na poszczególne segmenty.

	perfumeria	pielęgnacja	opalenie	usługi	pozostałe	Razem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	13 730	53 625	11 311	4 902	111	83 679
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów						
Sprzedaż między segmentami						-
Przychody segmentu ogółem	13 730	53 625	11 311	4 902	111	83 679
Koszty						
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	(4 611)	(27 876)	(3 442)	(2 535)	(89)	(38 553)
Koszt własny sprzedaży między segmentami						-
Koszty segmentu ogółem	(4 611)	(27 876)	(3 442)	(2 535)	(89)	(38 553)
Wynik						
Zysk (strata) segmentu	9 119	25 749	7 869	2 367	22	45 126
Koszty sprzedaży					(25 473)	(25 473)
Koszty nieprzypisane					(26 716)	(26 716)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne						-
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane					(1 932)	(1 932)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed	9 119	25 749	7 869	2 367	(54 099)	(8 995)
Przychodu z tytułu odsetek					788	788
Koszty z tytułu odsetek					(4 956)	(4 956)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto					707	707
Udział w wyniku finansowym jednostek zależnych						-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości						-
Podatek dochodowy					(2 486)	(2 486)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	9 119	25 749	7 869	2 367	(55 074)	(9 970)
Aktywa i zobowiązania						
Aktywa segmentu						-
Inwestycje w jednostkach zależnych					9 283	9 283
Aktywa nieprzypisane					146 821	146 821
Aktywa ogółem	-	-	-	-	156 104	156 104
Zobowiązania segmentu						-
Zobowiązania nieprzypisane					81 813	81 813
Kapitały własne					74 291	74 291
Zobowiązania i kapitały ogółem	-	-	-	-	156 104	156 104
Zobowiązania nieprzypisane						-
Kapitały własne						-
Zobowiązania i kapitały ogółem	-	-	-	-	156 104	156 104
Pozostałe informacje dotyczące segmentu						
Nakłady inwestycyjne:					943	943
rzeczowe aktywa trwałe					19 897	19 897
wartości niematerialne					51 081	51 081
						-
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych					2 688	2 688
Amortyzacja wartości niematerialnych					1 022	1 022
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości					-	-
Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych					-	-
					-	-
Pozostałe nakłady niepieniężne:					-	-
rezerwa na naprawy gwarancyjne						-

18. Przychody i koszty

18.1. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

Koszty według rodzaju

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	3 709	3 067
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym	17 195	18 096
Zużycie materiałów i energii	35 678	41 167
Usługi obce	28 351	33 324
Podatki i opłaty	974	812
Świadczenia na rzecz pracowników	3 146	
korekta kosztów w związku z połączeniem	-	6 493
Pozostałe koszty	1 826	1 472
Razem koszty rodzajowe	90 879	91 445
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	- 1 375	716
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+), w tym	- 3 073	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	- 352	154
Koszty sprzedaży (+)	- 25 473	23 819
Koszty ogólnego zarządu (+)	- 26 716	25 548
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)	- 35 480	42 948
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	- 92 469	91 753

Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Koszty wynagrodzeń (+)	17 195	14 694
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	3 146	3 402
Przychody z działalności socjalnej (-)	-	-
Dofinansowanie zakładowych obiektów socjalnych ze środków ZFŚS (-)	-	-
Koszty funkcjonowania i utrzymania zakładowych obiektów socjalnych (+)	-	-
Koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych (+/-)	-	-
Nagrody z zysku netto (+)	-	-
Odpisy na ZFŚF z zysku netto (+)	-	-
Razem koszty świadczeń pracowniczych	20 341	18 096

18.2. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	268	37
Rozwiązanie rezerw	86	505
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	68	1 367
Rozliczenie różnic inwentaryzacyjnych	1 230	460
Refundacja wynagrodzeń	228	160
Zakup sfinansowany z ZFRON	35	39
Umorzone zobowiązania	66	126
Otrzymane kary i odszkodowania	31	23
Wynagrodzenie płatnika podatku dochodowego i składek ZUS	1	
Nadwyżka z połączenia jednostek		3 158
Inne	135	432
Razem pozostałe przychody operacyjne	2 148	6 307

18.3. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Utworzenie odpisu na należności	(1 203)	
Rezerwy	(1 225)	(124)
Koszty postępowań sądowych		(165)
odszkodowania i kary	(139)	(71)
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		(1 492)
Rozliczenie inwentaryzacji	(644)	(528)
Strata z likwidacji zapasów	(223)	(110)
Koszty reklamacji towarów	(126)	
Spisane należności	(309)	
Strata z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(31)	
PFRON	(22)	
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(3)	
Darowizny przekazane	(48)	(65)
Zniszczenia/złomowanie zapasów	(1)	
Inne	(106)	(27)
Razem pozostałe koszty operacyjne	(4 080)	(2 582)

18.4. Przychody finansowe

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Przychody z tytułu odsetek od należności z tyt.dostaw i usług	87	
Odsetki od lokaty bankowe	17	2 599
Odsetki od udzielonej pożyczki	54	5
Odsetki od obligacji	630	
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	1 013	
Sprzedaż wierzytelności		8 600
Pozostałe przychody finansowe	18	(38)
Przychody finansowe ogółem	1 819	11 166

18.5. Koszty finansowe

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Koszty z tytułu odsetek	(4 955)	(3 243)
- z tytułu kredytów	(2 887)	(1 750)
- z tytułu odsetek od zobowiązań	(365)	(1 493)
- z tytułu leasingu finansowego	(33)	
- z tytułu odsetek od pożyczki	(227)	
- z tytułu faktoringu	(206)	
- odsetki budżetowe	(122)	
- odsetki od zobowiązań z tyt.znaków Cussons	(1 011)	
- odsetki od obligacji	(104)	
Straty z tytułu różnic kursowych	(74)	(2 060)
Prowizje bankowe od kredytów	(143)	(190)
Koszt sprzedaży wierzytelności		(8 600)
Pozostałe koszty finansowe	(108)	(242)
Koszty finansowe ogółem	(5 280)	(14 335)

19. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 2008 i 2007 roku przedstawiają się następująco:

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	-	955
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	955
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
Odroczony podatek dochodowy	(2 486)	(897)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(2 486)	(897)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(2 486)	58
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym		
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału udziałowego/akcyjnego		
Odroczony podatek dochodowy	-	-
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Podatek od rozliczonych w ciągu roku instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w kapitale własnym	-	-

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku przedstawia się następująco:

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(12 456)	(303)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej		
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	(12 456)	(303)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2007/2008: 19%)	(2 367)	
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
Straty podatkowe roku bieżącego, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku dochodowego	2 383	
Straty podatkowe z lat ubiegłych, od których rozpoznano aktywa z tyt. podatku odroczonego w roku bieżącym	(8 113)	
Podatkowe ulgi inwestycyjne		
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 734	
Ujemne różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 368	
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania		
Pozostałe		
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	(13 084)	-
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(2 486)	
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej		
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 19% (2007/2008: __%)		

19.1. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

PODATEK ODRO CZONY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	saldo na dzień 31.12.2008	saldo na dzień 31.12.2007	Zmiana stanu w okresie 1.01 - 31.12.2008
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (z minusem)	(6 738)	(3 232)	(3 506)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 911	1 891	1 020
PODATEK ODRO CZONY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT			(2 486)

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODRO CZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODRO CZONY	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2008 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Wartość netto
Rzeczowe aktywa trwałe		141	(141)
Nieruchomości inwestycyjne			-
Wartości niematerialne i prawne		2 410	(2 410)
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych			-
Pozostałe aktywa finansowe			-
Należności długoterminowe			-
Zapasy	221		221
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	725	345	380
Należności z tytułu podatku dochodowego			-
Rozliczenia międzyokresowe	133		133
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			-
Pozostałe aktywa finansowe			-
Kredyty i pożyczki	27		27
Rezerwy	494		494
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	509	15	494
Pozostałe zobowiązania finansowe	20		20
Pozostałe	4 609		4 609
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	6 738	2 911	3 827
Odpis aktualizujący wartość aktywa	-	-	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	6 738,00	2 911,00	3 827,00

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODRO CZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODRO CZONY	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2007 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Wartość netto
Rzeczowe aktywa trwałe		1 051	(1 051)
Nieruchomości inwestycyjne		-	-
Wartości niematerialne i prawne			-
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych			-
Pozostałe aktywa finansowe			-
Należności długoterminowe			-
Zapasy			-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			-
Należności z tytułu podatku dochodowego			-
Rozliczenia międzyokresowe	120		120
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			-
Pozostałe aktywa finansowe	1 546		1 546
Kredyty i pożyczki			-
Rezerwy	374		374
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	131		131
Pozostałe zobowiązania	143		143
połączenie jednostek	918	840	78
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	3 232	1 891	1 341
Odpis aktualizujący wartość aktywa	-	-	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	3 232	1 891	1 341

W związku z wystąpieniem straty podatkowej w podatku dochodowym od osób prawnych spółka ustaliła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wysokość aktywów ustalona została przy uwzględnieniu stawki podatku dochodowego obowiązującej w roku powstania obowiązku podatkowego. Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy

obejmuje część bieżącą oraz część odroczoną. W 2007 roku ustalono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 50% poniesionej straty podatkowej w latach 2006-2007.

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.

W sprawozdaniu finansowym za 2008 rok wprowadzono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości całej poniesionej straty podatkowej za lata 2006-2008.

Aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Stan na 1 stycznia	1 543	-
Zwiększenia	3 066	1 543
- aktywa z tyt. straty podatkowej lat poprzednich	1543	379
- aktywa z tyt. straty podatkowej okresu bieżącego	1523	1164
Wykorzystanie		
Stan na 31 grudnia	4 609	1 543

20. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Grupa Kolastyna nie tworzyła odpisów na ZFŚS w 2008 roku. Tabele poniżej przedstawiają stan środków pieniężnych, należności z tytułu udzielonych pożyczek pracownikom oraz zobowiązań funduszu wynikający z rozliczeń okresów poprzednich.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

Środki trwale wniesione do Funduszu

Opis	Wartość księgowa na 30.06.2009	Wartość księgowa na 30.06.2008	Odpis za okres obrotowy
Grunty			
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			
Urządzenia techniczne i maszyny			
Środki transportu			
Inne środki trwale			
Środki trwale w budowie			
Razem	-	-	-

	31.12.2008	31.12.2007
Środki trwale wniesione do Funduszu		
Pożyczki udzielone pracownikom	(1)	(6)
Środki pieniężne	(6)	(20)
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	211	346
Saldo po skompensowaniu	204	320
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym		

21. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-9 970	-361
Strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto	-9 970	-361
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe		
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	-9 970	-361

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	45 234 949	45 234 949
Wpływ rozwodnienia:		
Opcje na akcje		
Umarzalne akcje uprzywilejowane		
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	45 234 949	45 234 949

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na zwykłych akcjonariuszy zastosowana do obliczenia podstawowej straty na jedną akcję	-	-
Strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na zwykłych akcjonariuszy zastosowana do obliczenia rozwodnionej straty na jedną akcję	-	-

Podstawowy zysk na akcję

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Zysk netto	-9 970	-361
Średnioważona liczba akcji zwykłych	45 234 949	45 234 949
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	-0,22 zł	-0,01 zł

Rozwodniony zysk na akcję

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	-9 970	-361
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	45 234 949	45 234 949
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	-0,22 zł	-0,01 zł

Podstawowy zysk na akcję z działalności kontynuowanej

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-9 970	-361
Średnioważona liczba akcji zwykłych	45 234 949	45 234 949
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	-0,22 zł.	-0,01 zł

Rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Zysk netto przypadający na Akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję z działalności kontynuowanej	-9 970	-361
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	45 234 949	45 234 949
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	-0,22 zł	-0,01 zł

22. Rzeczowe aktywa trwałe
31.12.2008

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	5 709	6 468	7 573	6 374	1 374	3 095	30 593
b) zwiększenia (z tytułu)	1 603	-	449	1 451	189	500	4 192
- zakup	1 603	-	217	63	172	-	2 055
- przyjęcie z inwestycji	-	-	-	-	-	-	-
- przesunięcia wewnętrzne	-	-	-	-	17	-	17
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową	-	-	-	-	-	-	-
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	500	500
- inwestycje w obcym środku trwałym	-	-	-	-	-	-	-
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	249	1 388	-	-	1 637
- przesunięcia wewnętrzne	-	-	(17)	-	-	-	(17)
- rozszerzenie grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	(294)	(447)	(2 028)	(1 981)	(43)	(1 957)	(6 750)
- sprzedaż	-	(282)	(532)	(1 156)	(34)	-	(2 004)
- likwidacja	-	(26)	(98)	(21)	(9)	-	(154)
- przen. na aktywa trwałe do sprzedaży	(294)	(139)	-	-	-	-	(433)
- reklasifikacja do innej grupy rodzajowej	-	-	-	-	-	-	-
- wykup z leasingu	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja środków trwałych przyjętych na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	(1 398)	(804)	-	-	(2 202)
- inne	-	-	-	-	-	(1 957)	(1 957)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	7 018	6 021	5 994	5 844	1 520	1 638	28 035
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	825	4 898	1 817	735	-	8 275
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	(5)	(723)	360	231	-	(137)
- roczny odpis amortyzacyjny	-	175	1 002	1 240	271	-	2 688
- sprzedaż środka trwałego	-	(137)	(383)	(230)	(32)	-	(782)
- likwidacja środka trwałego	-	(2)	(91)	(3)	(8)	-	(104)
- darowizna środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-
- reklasifikacja do innej kategorii	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja środków trwałych przyjętych na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	(1 251)	(647)	-	-	(1 898)
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży - zmniejszenie	-	(41)	-	-	-	-	(41)
- rozszerzenie grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-
- inne (zwiększenia)	-	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	820	4 175	2 177	966	-	8 138
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-
- wykorzystanie odpisu	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	5 405	5 947	2 675	4 557	639	3 095	22 318
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	7 018	5 201	1 819	3 667	554	1 638	19 897

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunt	Budynki, lokalne i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	4 867	3 990	5 106	5 815	890	284	20 952
b) zwiększenia (z tytułu)	538	3 197	2 995	2 341	608	2 811	12 490
- zakup			212	634	49	2 811	3 706
- przyjęcie z inwestycji							-
- modernizacja							-
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową							-
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie							-
- inwestycje w obcyemu środku trwałym							-
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego							-
- koszty finansowania zewnętrznego							-
- rozszerzenie grupy kapitałowej	538	3 197	2 783	1 707	559		8 784
- inne							-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(528)	(1 781)	(125)	-	(2 434)
- sprzedaż			(129)	(221)	(125)		(475)
- likwidacja			(275)				(275)
- przeniesienie na środki trwałe w budowie							-
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej							-
- darowizny							-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości							-
- inne			(124)	(1 560)			(1 684)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	5 405	7 187	7 573	6 375	1 373	3 095	31 008
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		239	2 126	2 262	420		5 047
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	1 001	2 772	(444)	314	-	3 643
- roczny odpis amortyzacyjny		1 001	3 298	810	369		5 478
- sprzedaż środka trwałego			(129)	(144)	(54)		(327)
- likwidacja środka trwałego							-
- darowizna środka trwałego							-
- reklasyfikacja do innej kategorii							-
- inne (zmniejszenia)			(397)	(1 110)			(1 506)
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży - zmniejszenie							-
- rozszerzenie grupy kapitałowej							-
- inne (zwiększenia)							-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	1 240	4 898	1 818	734	-	8 690
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							-
zwiększenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego							-
zmniejszenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż środka trwałego							-
- likwidacja środka trwałego							-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy							-
- wykorzystanie odpisu							-
- inne							-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	4 867	4 229	7 232	8 077	1 310	284	25 999
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	5 405	5 947	2 675	4 557	639	3 095	22 318

23. Nieruchomości inwestycyjne

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	31.12.2008	31.12.2007
Wartość brutto na początek okresu	326	326
- nabycie w wyniku zakupów		
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży	(136)	
- likwidacja		
- rozszerzenie składu grupy kapitałowej		
- sprzedaż nieruchomości	(190)	
- różnice kursowe		
- inne zwiększenia		
Wartość brutto na koniec okresu	-	326
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty		
wartości na początek okresu	108	108
- amortyzacja za okres		
- odpis z tytułu utraty wartości		
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży	(48)	
- sprzedaż nieruchomości	(54)	
- likwidacja		
- rozszerzenie składu grupy kapitałowej		
- inne zwiększenia / zmniejszenia	(6)	
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty		
wartości na koniec okresu	-	108
Wartość netto na początek okresu		
Wartość netto na koniec okresu	-	434

24. Wartości niematerialne

31.12.2008

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym;	Oprogram komputerowe	Prawa do emisji CO2	Inne wartości niematerialne i prawne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	124	16 004	30 999	1 260	-	5 031	53 418
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	284	61	-	-	345
- zakup			284	61			345
- przekazania z prac rozwojowych						-	
- przyjęcie z inwestycji						-	
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-	
- koszty finansowania zewnętrznego						-	
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji						-	
- wycena wartości firmy na spółce zagranicznej						-	
- wycena opcji put						-	
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	(127)	-	-	(127)
- sprzedaż						-	
- likwidacja						-	
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi				(127)			(127)
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	124	16 004	31 283	1 194	-	5 031	53 636
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	41	-	701	812	-	105	1 659
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	41	-	815	35	-	4	895
- amortyzacja (odpis roczny)	41		815	162		4	1 022
- likwidacja				(127)			(127)
- sprzedaż						-	
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	82	-	1 516	847	-	109	2 554
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-	
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy						-	
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-	
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	83	16 004	30 298	448	-	4 926	51 759
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	42	16 004	29 767	347	-	4 921	51 081

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym;	Oprogram komputerowe	Prawa do emisji CO2	Inne wartości niematerialne i prawne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	124	16 004	3 252	888		394	20 662
b) zwiększenia (z tytułu)	-		27 747	552		4 926	33 225
- zakup			25 638	143		10	25 781
- przekazania z prac rozwojowych						-	
- przyjęcie z inwestycji						-	
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-	
- koszty finansowania zewnętrznego						-	
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji						-	
- włączenie jednostki do konsolidacji		-	2 109	409		-	2 518
- pozostałe						4 916	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-		-	(180)		(289)	(469)
- sprzedaż						-	
- likwidacja			-	(180)		(20)	(200)
- pozostałe MSR						(269)	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	124	16 004	30 999	1 260	-	5 031	53 418
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	434	882		383	1 699
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	41	-	267	(70)	-	(278)	235
- amortyzacja (odpis roczny)	41		267	110		4	415
- likwidacja			-	(180)		(20)	(180)
- inne						(262)	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	41	-	701	812	-	105	1 659
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi							-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy							-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi							-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	124	16 004	2 818	6	-	11	18 963
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	83	16 004	30 298	448		4 926	51 759

Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych:

Znaki towarowe stanowiące zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych wykazano w tabeli nr 37. Dodatkowo w 2009 roku ustalono zabezpieczenie na znakach towarowych Kolastyna Laboratorium, Palonma, Tanita w celu zabezpieczenia wyemitowanych obligacji zgodnie z umową o prowadzenie oferty prywatnej obligacji zwykłych na okaziciela serii E wyemitowanych przez Grupa Kolastyna SA z dnia 31 marca 2009 roku.

25. Połączenia jednostek gospodarczych

Poniżej przedstawiono sposób ujęcia połączenia Grupy Kolastyna S.A. ze spółką Unicolor S.A. w księgach i sprawozdaniu finansowym jednostki przejmującej.

Plan połączenia

Plan połączenia z dnia 29 sierpnia 2008 roku spółek:

- Grupa Kolastyna S.A. („spółka przejmująca”) z siedzibą w Krakowie, przy ul. Zabłocie 23, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieście w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000034099, kapitał zakładowy 45.234.949 zł oraz

- Unicolor S.A. („spółka przejmowana”) z siedzibą w Łomiankach, przy ul. Kolejowej 16A, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, Wydział XIV Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000097392, kapitał zakładowy 3.000.000 zł;

określa połączenie spółek zgodnie z art. 492 §1 pkt. 1 ustawy z 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej, tj. Unicolor S.A. na spółkę przejmującą tj. Grupę Kolastyna S.A. bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej i bez wydawania w zamian za akcje Unicolor S.A. akcji Grupy Kolastyna S.A.

Według stanu na dzień podpisania planu połączenia, Grupa Kolastyna S.A. była jedynym akcjonariuszem Unicolor S.A., posiadając 300.000 akcji Unicolor S.A., stanowiących 100% kapitału zakładowego Unicolor S.A., uprawniających do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy tej spółki.

Z tego też względu połączenie zostało przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Grupy Kolastyna S.A.

Zgodnie z art. 493 § 1 ksh spółka przejmowana została rozwiązana, bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego, w dniu wykreślenia z rejestru.

Na podstawie art. 499 § 1 pkt 2) w związku z art. 516 § 6 zd. 2 ksh, wobec faktu, że Grupa Kolastyna S.A. była jedynym akcjonariuszem Unicolor S.A., a połączenie dokonywane było bez podwyższania kapitału zakładowego Grupy Kolastyna S.A., a w konsekwencji bez wydania akcji Grupy Kolastyna S.A. w zamian za akcje Unicolor S.A. plan połączenia nie określał:

- stosunku wymiany akcji,
- zasad ewentualnych dopłat gotówkowych,
- zasad dotyczących przyznawania akcji w spółce przejmującej,
- dnia od którego akcje w spółce przejmującej uprawniają do udziału w zysku.

Plan połączenia nie przewidywał w wyniku planowanego połączenia przyznania akcjonariuszom spółki przejmowanej oraz osobom szczególnie uprawnionym w spółce przejmowanej żadnych praw, o których mowa w art. 499 pkt 5 ksh.

Plan połączenia nie przewidywał w wyniku planowanego połączenia przyznania dla członków organów spółki przejmującej i spółki przejmowanej, jak też innych osób uczestniczących w połączeniu szczególnych korzyści, o których mowa w art. 499 pkt 6 ksh.

W dniu 27 lipca 2007 roku podpisana została umowa, na mocy której Grupa Kolastyna S.A. nabyła od panów Adama Grzymały oraz Bogumiła Orzeszko 300.000 szt. akcji stanowiących 100% kapitałów spółki Unicolor S.A. z siedzibą w Łomiankach. Łączna cena nabycia wyniosła 3.681 tys. zł.

Zgodnie z umową przeniesienie własności akcji mogło nastąpić z dniem wydania ich kupującemu, nie wcześniej jednak niż 30 września 2007 roku.

Jednostka dominująca przyjęła, iż nabycie kontroli miało miejsce w dniu nabycia własności akcji tj. w dniu 30 września 2007 roku i na ten dzień jednostka przejmująca rozliczyła połączenie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej Grupa Kolastyna za 2007 rok.

Rozliczenie połączenia w sprawozdaniu skonsolidowanym za 2007 rok

Zgodnie z par 14-15 MSSF 3 wszystkie połączenia jednostek gospodarczych rozlicza się metodą nabycia, która ocenia połączenie jednostek gospodarczych z perspektywy tej z łączących się jednostek, którą identyfikuje się jako jednostkę przejmującą. Jednostka przejmująca nabywa aktywa

netto oraz ujmuje przejęte aktywa i wzięte na siebie zobowiązania i zobowiązania warunkowe, w tym te z nich, które nie były wcześniej ujęte przez jednostkę przejmowaną.

Połączenie ze spółką Unicolor S.A. zostało w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2007 rok rozliczone metodą nabycia, a skutki nabycia zostały ujęte od dnia nabycia kontroli, wykorzystując informacje o koszcie transakcji i wartości godziwej na dzień 30 września 2007 roku.

Zgodnie z par 16 MSSF 3 zastosowanie metody nabycia polega na wykonaniu następujących czynności:

- a) identyfikacja jednostki przejmującej;
- b) wycena kosztu połączenia jednostek gospodarczych;
- c) przypisanie na dzień przejęcia kosztu połączenia jednostek gospodarczych przejmowanym aktywom oraz brany na siebie zobowiązaniom i zobowiązaniom warunkowym.

Zgodnie z par. 24 MSSF 3 jednostka przejmująca wycenia koszt połączenia jednostek gospodarczych w kwocie równej sumie:

- a) wartości godziwej, na dzień wymiany, aktywów wydanych, zobowiązań zaciągniętych lub wziętych na siebie oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez jednostkę przejmującą w zamian za kontrolę nad jednostką przejmowaną,
- b) wszelkich kosztów, które można bezpośrednio przypisać połączeniu jednostek gospodarczych.

W przypadku nabycia spółki Unicolor S.A. koszt połączenia obejmował aktywa wydane poprzednim akcjonariuszom spółki (gotówkę) oraz koszty bezpośrednio związane z połączeniem.

Zapłacona cena nabycia akcji	3 681 tys. zł
Dodatkowe koszty bezpośrednie połączenia	225 tys. zł
Koszt połączenia razem	3 906 tys. zł

Wycena aktywów i zobowiązań spółki przejmowanej na dzień połączenia

Informacje o wartości bilansowej i godziwej nabytych aktywów netto Unicolor S.A. na dzień 30 września 2007 roku zawiera poniższa tabela:

	Wartość bilansowa na dzień przejęcia	Wartość godziwa na dzień przejęcia
Rzeczowe aktywa trwałe	3 044	3 667
Wartości niematerialne	19	4 927
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	198	198
Środki pieniężne i ekwiwalenty	269	269
Należności	3 141	3 141
Zapasy	2 566	2 566
Rozliczenia międzyokresowe	40	40
Razem aktywa	9 277	14 808
Zobowiązania	5 950	5 950
Rozliczenia międzyokresowe	342	342
Rezerwa z tyt. podatku dochodowego	-	1 051
Rezerwa na zobowiązania	21	21
Razem pasywa	6 313	7 364
Wartość aktywów netto	2 964	7 444

Spółka przejmująca dokonała na dzień połączenia jedynie wyceny aktywów trwałych spółki przejętej, uznając, iż wartość bilansowa pozostałych pozycji aktywów i zobowiązań odpowiada ich wartości godziwej.

W grupie środków trwałych wycenie podlegały grunty w Łomiankach przy ul. Warszawskiej oraz ul. Kolejowej 16A wraz ze znajdującymi się na nich budynkami i budowlami. Wycenę oparto na

operatach szacunkowych z dnia 29.11.2006 r. według stanu na 29.11.2006 r. oraz z dnia 04.12.2008 r. według stanu na 22.11.2006 r.

Spółka przejmująca ujawniła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień połączenia wartości niematerialne i prawne nie ujmowane w księgach i sprawozdaniu spółki przejętej: znaki towarowe Paloma i Tanita.

Raport z wyceny marek Paloma i Tanita został przygotowany przez Concordia Espirito Santo Investment Sp. z o.o. na zlecenie zarządu spółki przejmującej w październiku 2007 roku: wartość marki Paloma określono na 1.315 tys. zł, zaś wartość marki Tanita na 3.601 tys. zł.

W efekcie dokonanej wyceny na dzień 30 września 2007 roku:

- rzeczowe aktywa trwale zwiększyły się o 623 tys. zł,
- wartości niematerialne i prawne zwiększyły się o 4.908 tys. zł,
- rezerwa z tyt. podatku odroczonego zwiększyła się o 1.051 tys. zł,

Łącznie aktywa netto spółki przejętej wprowadzone do sprawozdania skonsolidowanego wzrosły o 4.480 tys. zł.

Rozliczenie planowanego połączenia wg Ksh w księgach jednostki dominującej

Na dzień rejestracji prawnego połączenia obydwie spółki znajdowały się pod wspólną kontrolą akcjonariuszy jednostki przejmującej, którzy poprzez organy nadzoru sprawowali kontrolę również nad jednostką dominującą.

Fakt prawnego połączenia jednostki dominującej i jednostki zależnej w jedną spółkę prawa handlowego wymagało ujęcia aktywów i zobowiązań spółki przejętej w księgach spółki przejmującej. Sposób ujęcia aktywów i zobowiązań Unicolor S.A. w księgach Grupy Kolastyna S.A. umożliwiać będzie sporządzanie kolejnych skonsolidowanych sprawozdań finansowych grupy kapitałowej będących kontynuacją sprawozdania skonsolidowanego za 2007 rok.

W księgach Grupy Kolastyna S.A. zostały ujęte aktywa i zobowiązania Unicolor S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku ustalone zgodnie z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych grupy kapitałowej za wcześniejsze okresy, a więc z uwzględnieniem wyceny w wartościach godziwych dokonanej na dzień 30 września 2007 roku (dzień połączenia wg MSSF).

Ponieważ wycena dotyczyła wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych powinny zostały one wprowadzone do ksiąg spółki przejmującej w następujący sposób:

- wartość brutto jest zgodna z wartością godziwą na dzień połączenia MSSF ustaloną przez rzeczoznawców,
- umorzenie jest ustalone w wysokości amortyzacji od w/w wartości brutto za okres od 30 września 2007 roku do 31 grudnia 2008 roku.

Dla celów podatkowych w księgach spółki Grupa Kolastyna S.A. w 2009 roku będzie kontynuowana dotychczasowa ewidencja wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych jednostki przejętej w formie „drugiej” ewidencji.

Powyższe różnice w wysokości amortyzacji dla celów bilansowych i podatkowych oraz będące ich skutkiem różnice pomiędzy wartością bilansową i podatkową aktywów powodują, że na dzień połączenia wg Ksh ujęta w księgach jednostki dominującej jest również rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego będąca kontynuacją rezerwy utworzonej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej za 2007 rok.

Ujęcie aktywów i pasywów spółki przejmowanej w księgach spółki przejmującej na dzień 31 grudnia 2008 roku odbyło się w dwóch etapach:

Etap I

Wszystkie pozycje aktywów i pasywów – również kapitałów własnych – wycenionych według wartości godziwych będących kontynuacją wyceny dokonanej na dzień połączenia MSSF ujęte zostały na właściwych kontach bilansowych, ze zwróceniem uwagi, że na wydzielonych kontach analitycznych zostały ujęte:

- wynik netto spółki przejętej za 2008 rok (skorygowany o dotychczasowe „wynikowe” korekty konsolidacyjne) – na koncie „wynik finansowy roku bieżącego”,
- wynik netto jednostki przejętej za okres 1.10.-31.12.2007 r. (skorygowany o dotychczasowe „wynikowe” korekty konsolidacyjne) – na koncie „wynik lat ubiegłych”.

Etap II

Pozycje kapitałów własnych jednostki przejętej wg ich wysokości na dzień połączenia MSSF zostały wyksięgowane wraz z wyksięgowaniem wartości akcji Unicolor S.A. ujętych dotychczas w aktywach jednostki przejmującej, zaś nadwyżka wartości godziwej przewyższająca koszt połączenia (kwota 3.539 tys. zł) została ujęta na koncie „wynik lat ubiegłych”.

Wylimitowane zostały również wzajemne rozrachunki pomiędzy spółkami nierozliczone na dzień 31 grudnia 2008 roku.

Rozliczenie połączenia w sprawozdaniu jednostkowym spółki przejmującej

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Grupy Kolastyna S.A. za okres zakończony 31 grudnia 2008 roku zostały ujęte aktywa i pasywa spółki przejętej ustalone na dzień 31.12.2008 r. jako kontynuacja zasad i metod wyceny przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych grupy kapitałowej w latach wcześniejszych, tak aby jednostkowe sprawozdanie finansowe połączonych podmiotów sporządzone za 2008 rok stanowiło kontynuację skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej sporządzonego za 2007 rok.

Jednostkowy rachunek zysków i strat za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku został sporządzony w taki sposób, jakby łączące się spółki były już połączone na dzień 30 września 2007 roku.

Rachunek zysków i strat za 2008 rok stanowi sumę:

- rachunku zysków i strat jednostki przejmującej za 2008 rok wynikającego z ksiąg rachunkowych Grupy Kolastyna S.A. oraz
- rachunku zysków i strat jednostki przejętej za 2008 rok wynikającego z ksiąg rachunkowych Unicolor S.A.

Z sumy rachunków zysków i strat zostały dokonane wyłączenia wszelkich transakcji zakupu i sprzedaży za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku, które miały miejsce między Grupą Kolastyna S.A. i Unicolor S.A. oraz odwrócenia „wynikowych” korekt konsolidacyjnych np. marży na zapasach dokonanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2007 rok.

Zysk netto Grupy Kolastyna S.A. za 2008 rok jest zatem sumą wyniku netto jednostki przejmującej oraz wyniku netto jednostki przejętej, skorygowaną o skutki w/w odwrócenia „wynikowych” korekt dokonanych w roku ubiegłym.

Prezentowane dane porównywalne za poprzedni rok obrotowy

Dane porównywalne bilansu na dzień 31 grudnia 2007 roku i rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku zostały sporządzone w taki sposób, jakby łączące się spółki były połączone już na dzień 30 września 2007 roku.

Dane porównywalne w sprawozdaniu za 2008 rok są danymi skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej spółki Grupa Kolastyna S.A. za 2007 rok.

Z sumy rachunków zysków i strat dokonano wyłączenia wszelkich transakcji zakupu i sprzedaży za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku, które miały miejsce między Grupa Kolastyna S.A. i Unicolor S.A. oraz wprowadzone „wynikowe” korekty konsolidacyjne dokonane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2007 rok.

Dokonano wyłączenia w sumie bilansów wszelkich nierozliczonych sald rozrachunków według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku, które istniały między Grupa Kolastyna S.A. i Unicolor S.A.

26. Inwestycje w jednostkach zależnych

Na dzień bilansowy Grupa posiadała udziały i akcje w następujących jednostkach zależnych:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda wyceny	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
1. Ubthe Corporation Limited	Cypr	produkcyjna i handlowa w branży kosmetycznej	cena nabycia	100%	100%

Inwestycje w jednostkach zależnych

	31.12.2008	31.12.2007
Udział w cenie nabycia	9 283	
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		
Aktywa trwałe (długoterminowe)		
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania długoterminowe		
Aktywa netto	9 283	-
Udział w aktywach netto		
	01.01.2008 -	01.01.2007 -
	31.12.2008	31.12.2007
Przychody		
Koszt własny sprzedaży		
Koszty ogólnego zarządu		
Koszty sprzedaży		
Koszty finansowe netto		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem		
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego		
Zysk / (strata) netto	-	-
Udział w zysku/ stracie netto		

W wyniku zawartego porozumienia w dniu 30 grudnia 2008 roku Grupa Kolastyna S.A. w zamian za wszystkie posiadane obligacje spółki Merbanco o łącznej wartości nominalnej 4.641 tys.zł nabyła 49,999906% udziałów w spółce Ubthe Corporation Limited oraz w zamian za wszystkie posiadane obligacje spółki Cosmo.com o łącznej wartości nominalnej 4.642 tys.zł, spółka Grupa Kolastyna S.A. nabyła 50,000093% udziałów w spółce Ubthe Corporation Limited.

Spółka Ubthe Corporation Limited prowadzi działalność produkcyjną i handlową w branży kosmetycznej na rynku rosyjskim. Posiadane udziały uprawniają Grupę Kolastyna do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Spółka Ubthe Corporation Ltd została wyłączona z konsolidacji, nie objęcie tej spółki sprawozdaniem skonsolidowanym nie zniekształca sprawozdania finansowego Grupy Kolastyna SA.

27. Zapasy

	31.12.2008	31.12.2007
Materiały	7 200	8 859
Według ceny nabycia	8 123	9 782
odpis aktualizujący	(923)	(923)
Towary	1 643	1 036
Według ceny nabycia	1 836	1 229
odpis aktualizujący	(193)	(193)
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	294	493
Produkty gotowe	6 798	6 928
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	6 850	6 977
odpis aktualizujący	(52)	(49)
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	15 935	17 316

W 2008 roku Spółka nie dokonała odwrócenia odpisu aktualizującego wartość zapasów. Zapasy stanowiące zabezpieczenie kredytów wykazano w tabeli nr.37.

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 1 stycznia	1 165	-
Zwiększenie (z tytułu) połączenie jednostek		1 165
Utworzony odpis w koszty sprzedanych produktów	3	
Utworzony odpis w wartości sprzedanych towarów i materiałów (nota 17.1)	-	
Odwrócony odpis w wartości sprzedanych towarów i materiałów (nota 17.1)	-	
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 31 grudnia	1 168	1 165

28. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2008	31.12.2007
Należności od jednostek powiązanych	-	-
należności z tytułu dostaw i usług		
należności z tytułu dywidend		
pożyczki udzielone	-	
inne należności finansowe		
inne należności niefinansowe		
Należności od pozostałych jednostek	54 132	66 162
należności z tytułu dostaw i usług	49 195	56 126
pożyczki udzielone		-
inne należności finansowe		
należności budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	2 799	7 601
zaliczki na zapasy	4	
zaliczki na środki trwałe		
należności z tyt. sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	336	
inne należności niefinansowe	1 484	491
rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:	314	1 944
- koszty prenumeraty czasopiśm	2	
- prowizja od kredytów	202	
- przedpłaty na szkolenia		
- koszty usług informatycznych		
- koszty ubezpieczeń	65	79
- roczna opłata za wieczyste użytkowanie gruntów		
- usługi doradcze		37
- koszty strategii marketingowej		230
- usługi badania rynku		1 330
- koszty opłat - abonament RTV i internet	2	
- roczne opłaty z tytułu licencji		
- opłaty dotyczące GPW i KDPW		
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	43	268
Należności brutto	54 132	66 162
Odpis aktualizujący należności	(5 374)	(5 736)
Należności ogółem (netto)	48 758	60 426

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 45-dniowy termin płatności.

Opis ryzyk związanych z należnościami z tytułu dostaw i usług i pozostałymi należnościami oraz polityka Grupy dotycząca zarządzania tymi ryzykami została przedstawiona w punktach 42.1, 42.4 i 42.6, 42.7. informacji dodatkowej.

29. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilansie oraz rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji na dzień bilansowy :

	31.12.2008	31.12.2007
Środki pieniężne w banku i w kasie	69	607
Lokaty krótkoterminowe	3 101	635
Płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia, założenia – transakcje REPO, czek, weksle		
obce i inne aktywa pieniężne		
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 170	1 242

Środki pieniężne w banku w ramach umowy o prowadzenie automatycznego rachunku depozytowego przekazywane są automatycznie na jednodniowe lokaty terminowe. Ponadto spółka lokuje środki pieniężne na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2008 wynosi 3.170 tysięcy złotych (31 grudnia 2007: 1.242 tysięcy złotych).

Struktura walutowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

	31.12.2008	31.12.2007
środki w PLN	3 163	1 177
środki w EUR	6	3
środki w USD	1	62
środki w innych walutach		
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 170	1 242

30. Kapitał zakładowy i pozostałe kapitały

30.1. Kapitał zakładowy

	Kapitał akcyjny zarejestrowany	Kapitał akcyjny z przeszacowania do warunków hiperinflacji na dzień przejścia Grupy Kapitałowej na MSSF	Razem
Stan na 1 stycznia 2008	45 235		45 235
Stan na 31 grudnia 2008	45 235		45 235

W ciągu roku obrotowego nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY									
Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Seria A	na okaziciela	zwykłe	bez ograniczeń	923	1,00	923	wkład niepieniężny w postaci nieruchomości położonej w Łodzi przy ul. Beskidzkiej nr 1, o obszarze 01 hektara 71 arów 48 metrów kwadratowych, dla której w Sądzie Rejonowym dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi XVI Wydziale Ksiąg Wieczystych prowadzona jest księga wieczysta KW 132754	22.06.2001	22.06.2001
Seria B	na okaziciela	zwykłe	bez ograniczeń	6 295	1,00	6 295	wkład niepieniężny w postaci zorganizowanego przedsiębiorstwa "Laboratorium Kolastyna z siedzibą w Łodzi przy ul. Jeża 12 oraz następujące nieruchomości: -działka gruntu nr 206/2 przy ul. Beskidzkiej 3/7 w Łodzi, dla której prowadzona jest księga wieczysta KW 129643, -działka gruntu nr 296/4 przy Beskidzkiej 10 w Łodzi, dla której prowadzona jest księga wieczysta KW 129646, -udział wynoszący 1/2 sw prawie własności działki gruntu nr 220/1 przy ul. Beskidzkiej 10 w Łodzi, dla której prowadzona jest księga wieczysta KW 142332, -działka gruntu nr 163/1 przy ul. Jeża 17 w Łodzi, dla której prowadzona jest księga wieczysta KW 85056, -udział wynoszący 1/2 w prawie własności działki gruntu nr 166/1 przy ul. Jeża 19 w Łodzi, dla której prowadzona jest księga wieczysta KW 14691, -udział wynoszący 1/3 w prawie własności działki gruntu nr 187 przy ul. Jeża 12 w Łodzi, dla której prowadzona jest księga wieczysta KW 87983, -działka gruntu nr 188/2 przy ul. Centralnej 9a w Łodzi, dla której prowadzona jest księga wieczysta KW 30851, -działka gruntu nr 190/2, przy ul. Jeża 14 w Łodzi, dla której prowadzona jest księga wieczysta KW 197092	28.08.2001	28.08.2001
Seria C	na okaziciela	zwykłe	bez ograniczeń	4 020	1,00	4 020	przejęcie majątku Spółki Ann Cosmetics Sp z o.o.. na skutek połączenia spółek	31.12.2004	31.12.2004
Seria C	na okaziciela	zwykłe	bez ograniczeń	12 655	1,00	12 655	przejęcie majątku Spółki Kolastyna Dystrybucja Sp z o.o. na skutek połączenia spółek	31.12.2004	31.12.2004
Seria D	na okaziciela	zwykłe	bez ograniczeń	5 656	1,00	5 656	wpłata	02.08.2005	02.08.2005
Seria E	na okaziciela	zwykłe	bez ograniczeń	15 000	1,00	15 000	wpłata	19.02.2007	19.02.2007
Seria G	na okaziciela	zwykłe	bez ograniczeń	686	1,00	686	Połączenie spółek w trybie art. 492 §1 pkt 1) ksh tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki przejmowanej (FK Miraculum) na spółkę Grupa Kolastyna S.A. jako spółkę przejmującą, w zamian za akcje spółki Grupa Kolastyna S.A. wydawane akcjonariuszom spółki FK Miraculum.	31.12.2007	01.01.2007
Razem				45 235		45 235			

STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO NA 31.12.2008 R.				
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość	Udział w liczbie głosów	Udział w kapitale zakładowym
Andrzej Grzegorzewski	11 945 000	11 945 000	26,41%	26,41%
Urszula Grzegorzewska	9 253 624	9 253 624	20,46%	20,46%
Fundusze PKO/CREDIT SUISE	4 474 344	4 474 344	9,89%	9,89%
kapitał rozproszony	19 561 981	19 561 981	43,24%	43,24%

Zasady realizacji Programu Motywacyjnego Grupy Kolastyna S.A. (zwanego dalej: Programem) określa uchwała Walnego Zgromadzenia Spółki nr 4/2006 z dnia 6 września 2006 r. w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nie więcej niż 966.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 zł każda (w brzmieniu zmienionym uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 listopada 2008 r.) oraz Regulamin Programu Motywacyjnego (ustalonym uchwałą Rady Nadzorczej na posiedzeniu w dniu 27 marca 2007 r. oraz zmienionym uchwałą nr 02/11/2009 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 18 listopada 2008 r.).

Uchwałą NWZA z dnia 6 września 2006 r. w celu realizacji Programu, przeprowadzono emisję od 1 do 322 warrantów subskrypcyjnych serii A, od 1 do 322 warrantów subskrypcyjnych serii B oraz od 1 do 322 warrantów subskrypcyjnych serii C. Warranty subskrypcyjne serii A, B oraz C uprawniają do objęcia akcji Spółki serii F z pierwszeństwem przed pozostałymi akcjonariuszami (każdy z

warrantów uprawnia do objęcia 1 akcji serii F), a prawa z warrantów mogą być wykonywane do 30 czerwca 2011 r.

Warranty subskrypcyjne przeznaczone są do zaoferowania członkom Zarządu oraz kluczowym dla Spółki pracownikom po spełnieniu kryteriów określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego.

Zakres praw i obowiązków Spółki oraz Osób Uczestniczących w Programie konkretyzowany jest natomiast każdorazowo w indywidualnych umowach uczestnictwa zawieranych przez Osoby Uczestniczące ze Spółką.

Listę Osób Uprawnionych w odniesieniu do Członków Zarządu oraz kluczowych dla Spółki pracowników wraz z maksymalną ilością Warrantów przysługującej każdej z nich ustala Rada Nadzorcza – w odniesieniu do Członków Zarządu, natomiast Zarząd w odniesieniu do kluczowych dla Spółki pracowników.

W Programie za rok 2008 r. uczestniczyła tylko jedna osoba, tj. Pan Jacek Szkurlat, któremu przyznane zostało 50.000 warrantów subskrypcyjnych serii A. W dniu 23 stycznia 2009 r. nastąpiło objęcie przez Pana Jacka Szkurlata 50.000 sztuk Warrantów Subskrypcyjnych serii A o kolejnych numerach od 000001 do 050000, z których każdy uprawnia do objęcia jednej akcji serii F emitenta o wartości nominalnej 1 zł każda (raport bieżący numer nr 7/2009 z dnia 23 stycznia 2009 r.).

Program nie został wyceniony, gdyż:

1. na chwilę obecną nie została ustalona cena emisyjna akcji - zgodnie z uchwałą nr 5 NWZA z dnia 28 listopada 2008 Zarząd Spółki został upoważniony do oznaczenia ceny emisyjnej akcji,
2. w chwili obecnej kurs akcji notowany na GPW kształtuje się poniżej ceny nominalnej- obecnie Zarząd posiada swobodę co do oznaczenia ceny emisyjnej akcji serii F z tym zastrzeżeniem, że cena ta nie może być niższa od wartości nominalnej (tj. nie niższa niż 1 zł).

Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1 złoty i zostały w pełni opłacone.

Prawa akcjonariuszy

Akcjom przypada jeden głos na akcję. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

30.2. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej akcji z dnia 19 lutego 2007 roku nad wartością nominalną pomniejszoną o koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału zapasowego.

30.3. Pozostałe kapitały

	Kapitał z aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnej	Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Razem
Na dzień 1 stycznia 2007 roku	108		108
Zysk/strata netto z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży			-
Odroczony podatek dochodowy			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych			-
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	108		108
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	108		108
Zysk/strata netto z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży	(108)		(108)
Odroczony podatek dochodowy			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych			-
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	-		-

30.4. Charakter i cel pozostałych kapitałów

Zyski zatrzymane i ograniczenia związane z kapitałem

Zyski zatrzymane	31.12.2008	31.12.2007
Wyniki zatrzymane z lat poprzednich (kapitał zapasowy)	5 855	5 598
Zysk niepodzielony	1 816	2 434
Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych w rozumieniu MSR		
Przeszacowanie hiperinflacyjne kapitału zakładowego		
Łączna wartość korekt kapitału wynikająca ze zmiany zasad rachunkowości na MSR/MSSF		
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	(9 970)	(361)
Razem zyski zatrzymane	(2 299)	7 671

31. Rezerwy

	Świadczenia po okresie zatrudnienia (pkt 35 inf. dod.)	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	156	-		1 353	1 509
Nabycie jednostki zależnej					-
Utworzone w ciągu roku obrotowego	6			1 145	1 151
Wykorzystane	-				-
Rozwiązane	(62)				(62)
Korekta stopy dyskontowej					-
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	100	-	-	2 498	2 598

Struktura czasowa rezerw	31.12.2008	31.12.2007
część długoterminowa	96	111
część krótkoterminowa	2 502	1 398
Razem rezerwy	2 598	1 509

W ramach ogólnej koty rezerw na dzień 31 grudnia 2008 roku w wysokości 2.598 tys.zł występują: rezerwa na świadczenia emerytalno rentowe w wysokości 100 tys.zł oraz rezerwa na założony poziom zwrotów produktów w wysokości 2.498 tys.zł.

32. Świadczenia pracownicze

Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Ustalając wysokość rezerw na świadczenia pracownicze tj. rezerwy na świadczenia emerytalne, rentowe i pośmiertne wzięto pod uwagę takie czynniki jak: stopy dyskontowe, inflacja, wzrost płac, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	2008	2007
Na dzień 1 stycznia	156	291
Utworzenie rezerwy	6	30
Koszty wypłaconych świadczeń		
Rozwiązanie rezerwy	62	185
Połączenie spółek		20
Na dzień 31 grudnia	100	156

Główne założenia przyjęte przez aktuarium do wyliczenia kwoty zobowiązań są następujące:	31.12.2008	31.12.2007
Stopa dyskontowa (%)	5%	5%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)		
Wskaźnik rotacji pracowników	9%	4%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3%	3%

Rezerwy na świadczenia pracownicze (tj. świadczenia emerytalne i podobne, odprawy emerytalno-rentowe) wyceniono w wysokości oszacowanej metodami aktuarialnymi. Wycena przeprowadzona przez ATTUARIO s.c. Maciej Korzeniewski, Jarosław Niemirski z siedzibą w Warszawie ul. Hoża 36/27.

33. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Długoterminowe kredyty i pożyczki	31.12.2008	31.12.2007
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	2 541	1 619
Kredyty w rachunku bieżącym	4 948	
Kredyty bankowe	27 667	10 788
Pożyczki otrzymane	-	
Inne		
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	35 156	12 407

Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	31.12.2008	31.12.2007
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 185	4 974
Kredyty w rachunku bieżącym	1 682	1 256
Kredyty bankowe	7 367	15 797
Pożyczki otrzymane	2 317	
Inne		
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	12 551	22 027

Na dzień bilansowy Spółka posiadała następujące kredyty, pożyczki oraz otwarte linie kredytowe:

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu /limitu	Wartość kredytu na dzień		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych			
FORTIS BANK POLSKA SA	pln	8 390	0	8 438		04-2017	-hipoteka łączna zwykła 10.000.000 pln -hipoteka łączna kaucyjna 1.761.000pln -cesja z polisy ubezpieczenia nieruchomości
BRE BANK Spółka Akcyjna	pln	1 800	0	1 804		09-2009	-weksel własny in blanco awalowany przez Andrzeja Grzegorzewskiego i Urszulę Grzegorzewską, -zastaw rejestrowy za zapasach, -cesja z polisy ubezpieczenia zapasów.
BRE BANK Spółka Akcyjna	pln	2 750	0	2 750		01-2009	-weksel in blanco, -cesja wierzytelności przyszłych z tytułu umowy PZ Cussons Polska SA.
BRE BANK Spółka Akcyjna	pln	1 251	0	1 251		01-2009	-zastaw rejestrowy na zapasach, -przewłaszczenie maszyn, -cesja z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zastawu i przewłaszczenia, -weksel in blanco, -cesja wierzytelności przyszłych z umowy PZ Cussons Polska SA,
BRE BANK Spółka Akcyjna	pln	14 611	0	14 648		04-2010	-hipoteka łączna zwykła 14.900.000 pln -hipoteka łączna kaucyjna 1.490.000 pln - weksel in blanco awalowany przez Andrzeja Grzegorzewskiego, -zastaw rejestrowy na znakach towarowych, -zastaw rejestrowy na papierach wartościowych - akcjach Grupy Kolastyna.
PKO BANK POLSKI SA	pln	9 948	0	9 978		08-2011	-hipoteka umowna łączna kaucyjna 10.000.000 pln -zastaw rejestrowy na zapasach, -weksel in blanco, -cesja należności handlowych, -cesja z polisy ubezpieczenia zapasów oraz nieruchomości - klauzula potrącenia z rachunku bieżącego PKOBPSA.
POŻYCZKA	pln	2 317	0	2 317		03-2009	
BPH Bank Hipoteczny S. A.- obecnie PeKaO S.A. Bank Hipoteczny	tys. pln	2 999	0	2 302	3,25 marża banku wibor 6-mcy	05-2029	-hipoteka zwykła 3000000 pln -hipoteka kaucyjna 900000pln -cesja z polisy ubezpieczenia nieruchomości -weksel własny -cesja wierzytelności z rachunku bankowego
BRE BANK Spółka Akcyjna	tys. pln	409	0	92	3,6% marża banku, wibor O/N	03-2009	hipoteka zwykła 409 000pln, hipoteka kaucyjna 40000pln, cesja wierzytelności należnych od firmy Polbita, weksel własny, poręczenie Kolastyna
BRE BANK Spółka Akcyjna	tys. pln	400	0	401	Wibor O/N + marża 2,4	29-03-2009	cesja z polisy ubezpieczenia rzeczy ruchomych, weksel, cesja na należnościach przekazanych do Polfactora
Razem kredyty i pożyczki			43 981				

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca przypadki naruszenia postanowień umów kredytowych.

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31.12.2008	31.12.2007
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	1 253	4 974
W okresie od 1 do 5 lat	2 565	1 619
Powyżej 5 lat		
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem	3 818	6 593
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	92	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	1 185	4 974
W okresie od 1 do 5 lat	2 541	1 619
Powyżej 5 lat		
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	3 726	6 593

34. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

	31.12.2008	31.12.2007
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-
inne zobowiązania finansowe		
inne zobowiązania niefinansowe		
rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów		
Razem pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-

	31.12.2008	31.12.2007
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	-	
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	
inne zobowiązania finansowe		
inne zobowiązania niefinansowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	22 488	39 060
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14 997	16 167
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 211	466
inne zobowiązania finansowe		
zobowiązania budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	2 144	2 115
zaliczki otrzymane	40	75
fundusze specjalne (pkt 20 inf dodatkowej)	204	320
inne zobowiązania	3 098	19 273
rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów		-
rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	794	644
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	22 488	39 060
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22 488	39 060

	31.12.2008	31.12.2007
Instrumenty pochodne, w tym:		
-kontrakty forward EUR/PLN		
-kontrakty forward USD/PLN		
Emisja obligacji	3 923	
Nabycie akcji Unicolor	800	1 851
Pozostałe (Polfactor)	935	2 412
Razem inne zobowiązania finansowe	5 658	4 263

Inne zobowiązania finansowe na dzień 31 grudnia 2008 roku obejmują:

1. W dniu 8 października 2008 roku Zarząd Grupy Kolastyna podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii C i D o wartości 3.819 tys. zł z terminem wykupu 9 października 2009 roku. Obligacje zostały przydzielone w dniu 9 października 2008 roku. Zobowiązanie obejmuje wartość emisyjną obligacji (3.819 tys. zł) oraz naliczone na dzień bilansowy odsetki (104 tys. zł).
2. Zobowiązanie z tytułu pozostałej do zapłaty ceny nabycie 100% akcji spółki Unicolor z siedzibą w Łomiankach (transakcja miała miejsce w 2007 roku). Z ogólnej kwoty 3.906 tys. zł pozostało do zapłaty na dzień bilansowy 800 tys.
3. Zobowiązania z tyt. zaliczkowo otrzymanych kwot na podstawie umowy faktoringu wierzytelności zawartej z Polfactor z siedzibą w Warszawie.

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 48-dniowych.

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w terminach ustawowych..

35. Informacja o podmiotach powiązanych i zawartych z nimi transakcjach o wartości (łącznie wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekraczającej wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EUR – jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej

- Grupa Kolastyna SA nabyła w zamian za posiadane obligacje spółek Merbanco SA oraz Cosmocom SA udziały w cypryjskiej spółce Ubthe Corporation Limited, która jest zaangażowana w działalność produkcyjną i handlową branży kosmetycznej na rynku rosyjskim. Spółka ta dysponuje odpowiednim potencjałem do poszerzenia asortymentu produkcyjnego artykułów kosmetycznych oraz możliwościami współdziałania z podmiotami gospodarczymi na rynku rosyjskim. W aktywach tej spółki znajdują się udziały w spółce zajmującej się bezpośrednio produkcją na rynku rosyjskim. Wartość udziałów w spółce wynosi 9.282 tys.zł.
- W dniu 14 listopada została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Przewodniczącym Rady Nadzorczej Panem Andrzejem Grzegorzewskim – (Pożyczkodawca), a spółką Grupa Kolastyna S.A. Przedmiotem umowy było udzielenie spółce Grupa Kolastyna S.A. pożyczki w wysokości 2.316.511,56 zł. Pożyczkobiorca zobowiązał się do zwrotu pożyczki do dnia 17 marca 2009 roku. Oprocentowanie pożyczki: stałe 12% w skali roku.
- Transakcja ze spółką SAY-INVESTMENT Sp. z o.o., której przedmiotem była sprzedaż w dniu 14 października 2008 roku nieruchomości gruntowej zabudowanej-zespół pałacowo-parkowy Borów, za kwotę 491.153,90 zł - Akt notarialny Rep. A Nr 7113/2008.
- Transakcja ze spółką SAY-INVESTMENT Sp. z o.o., której przedmiotem była warunkowa umowa sprzedaży w dniu 14 października 2008 roku nieruchomości gruntowej zabudowanej-zespół pałacowo-parkowy, położony w miejscowości Rościn, za kwotę 386.757,60 zł. - Akt notarialny Rep. A Nr 7120/2008. W związku z nie skorzystaniem przez Agencję Nieruchomości Rolnych Oddział Terenowy w Szczecinie z prawa pierwokupu nastąpiło przeniesienie własności przedmiotowej nieruchomości w dniu 6 stycznia 2009 roku Aktem notarialnym Rep. A Nr 34/2009.

Opis powiązań:

Pan Andrzej Grzegorzewski – pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej spółki Grupa Kolastyna S.A. posiada 180 udziałów spółki SAY-INVESTMENT Sp. z o.o., co stanowi 50% wszystkich udziałów tej spółki.

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

35.1. Transakcje z udziałem innych członków Zarządu

- W dniu 27 marca 2008 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Prezesem Zarządu Panem Andrzejem Grzegorzewskim – (Pożyczkodawca), a spółką Grupa Kolastyna S.A. Przedmiotem umowy było udzielenie spółce Grupa Kolastyna S.A. pożyczki w wysokości 2.000 tys.zł. Pożyczkobiorca zobowiązał się do zwrotu pożyczki do dnia 17 marca 2009 roku.
- W dniu 16 maja 2008 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Prezesem Zarządu Panem Andrzejem Grzegorzewskim – (Pożyczkodawca), a spółką Grupa Kolastyna S.A.

Przedmiotem umowy było udzielenie spółce Grupa Kolastyna S.A. pożyczki w wysokości 750 tys.zł. Pożyczkobiorca zobowiązał się do zwrotu pożyczki do dnia 20 maja 2009 roku.

35.2. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	4 116	3 137
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej	4 116	3 137

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki (jednostki dominującej) oraz jednostkom powiązanym Grupy przedstawiało się następująco:

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007 *
Zarząd	1 988	1 041
Aleksander Siuda	344	238
Marek Opowicz	208	
Andrzej Grzegorzewski	466	465
Tomasz Syller	508	246
Jacek Szkurłat	321	
Jolanta Kubicka	36	
Adam Grzymała	105	55
Bogumił Orzeszko		37
Rada Nadzorcza	364	616
Andrzej Grzegorzewski	20	60
Sylvia Grzegorzewska	50	120
Urszula Grzegorzewska	90	120
Anna Kowalska	50	60
Grzegorz Leszczyński	50	60
Andrzej Kuźma	50	70
Jacek Olechowski	50	70
Anna Zabińska		32
Barbara Grzymała	4	24
Zarząd – jednostki zależne lub stowarzyszone		
Rada Nadzorcza – jednostki zależne lub stowarzyszone		
Pozostała kadra kierownicza	1 764	1 480
Razem	4 116	3 137

* Wynagrodzenie za 2007 rok stanowi sumę wynagrodzeń w Grupie Kolastyna, FK Miraculum i Unicolor

36. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

	31.12.2008	31.12.2007
W okresie 1 roku		
W okresie od 1 do 5 lat		
Powyżej 5 lat		
	-	-

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca

	31.12.2008	31.12.2007
W okresie 1 roku		
W okresie od 1 do 5 lat		
Powyżej 5 lat		
	-	-

Inne zobowiązania warunkowe	31.12.2008	31.12.2007
Poręczenie spłaty kredytu		
Poręczenie spłaty weksła		
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych		
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim		
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych		
Zobowiązanie umowne z tytułu umowy licencyjnej		
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	135	
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi		
Pozostałe zobowiązania warunkowe		
Razem zobowiązania warunkowe	135	-

36.1. Rozliczenia podatkowe

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, są wciąż niejednolite.

W czerwcu 2008 r. miała miejsce w Spółce kontrola przeprowadzona przez Małopolski Urząd Skarbowy. W protokole z kontroli wskazane zostało ujawnienie znaku towarowego Miraculum i uznane jako świadczenie dokonane przez Fabrykę Kosmetyków Miraculum SA na rzecz Grupy Kolastyna SA., które to świadczenie – zdaniem kontrolujących – powinno stanowić przychód Spółki podlegający opodatkowaniu.

Wymieniony znak był w posiadaniu FKM Miraculum S.A. już w momencie pierwszego, częściowego zakupu udziałów przez Spółkę w 2003 roku, natomiast jako wartość prawna wytworzona we własnym zakresie zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości nie mógł być ujawniony w księgach spółki przejmowanej.

Znak ten został wyceniony na kwotę zł 23 000 tys. i został wprowadzony do ksiąg w dniu 31.12.2007 r. tj. w dniu prawnego połączenia Spółek, co Spółka uznaje obecnie za ujęcie błędne i koryguje je w niniejszym półrocznym sprawozdaniu finansowym.

Zdaniem Spółki:

- kwestia wyceny znaku towarowego „Miraculum” i kwestia uwzględnienia tej wartości w planie połączenia może mieć skutki bilansowe, lecz nie ma żadnych skutków podatkowych
- Grupa Kolastyna nabyła **odpłatnie** prawo do znaku handlowego „Miraculum”. Prawo to bowiem (podobnie jak wszystkie inne składniki majątkowe) weszło w skład masy majątkowej przejętej w trakcie połączenia. W tym kontekście niezasadne jest twierdzenie, że przy określaniu parytetu wymiany (akcje w zamian za majątek) nie uwzględniono prawa do znaku „Miraculum”.
- **Prawo do znaku „Miraculum” jest częścią majątku spółki przejmowanej, którego otrzymanie nie stanowi w analizowanym przypadku dochodu do opodatkowania po stronie Grupy Kolastyna ze względu na wyraźne wyłączenie ustawowe w tym zakresie.**

Zawiadomieniem z dnia 8 października 2008 roku Naczelnik Małopolskiego Urzędu Skarbowego poinformował, że w wyniku dokonanej analizy dokumentacji zgromadzonej w trakcie postępowania kontrolnego przeprowadzonego w dniach 11.06.2008-4.07.2008 roku w spółce Grupa Kolastyna S.A. w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za okres 1.01-31.12.2007 roku, w tym zastrzeżeń i wyjaśnień do protokołu kontroli podatkowej przedstawionych przez spółkę Grupa Kolastyna S.A., stwierdził brak podstaw do wszczęcia postępowania podatkowego w ww. zakresie.

37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, obligacje, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

37.1. Ryzyko stopy procentowej

Spółka posiada zobowiązania z tytułu kredytów, leasingu oraz faktoringu, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy. Informacje o zobowiązaniach narażonych na ryzyko stopy procentowej zostały przedstawione w notach 42.1 oraz 42.4.

Oprocentowanie stałe

01.01.2008 - 31.12.2008							
Oprocentowanie stałe	<1rok	2 rok	3 rok	4 rok	5rok	>5 lat	Ogółem
Obligacje pożyczkowe							-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	835	1 697	116				2 648
Obligacje __%-owe	3 923						3 923
Pożyczka	2 317						2 317
Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe							-
Razem	7 075	1 697	116	-	-	-	8 888

Oprocentowanie zmienne

Oprocentowanie zmienne	<1rok	2 rok	3 rok	4 rok	5 rok	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	3 170						3 170
Kredyty w rachunku bieżącym	1 652						1 652
Kredyt bankowy na kwotę 10.000.000 złotych	1 065	1 017	1 017	1 017	1 017	3 305	8 438
Kredyt bankowy na kwotę 1.800.000 złotych	1 804						1 804
Kredyt bankowy na kwotę 2.750.000 złotych	2 750						2 750
Kredyt bankowy na kwotę 16.400.000 złotych	1 527	1 490	1 490	1 490	1 490	7 161	14 648
Kredyt bankowy na kwotę 10.000.000 złotych	30					9 948	9 978
Kredyt bankowy na kwotę 409.000 zł.	92						92
Kredyt bankowy na kwotę 2.998.803,17 zł	130	111	111	111	111	1 728	2 302
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	350	445	283				1 078
Obligacje __%-owe	-						-
Pożyczka zabezpieczona oprocentowana wg stopy __% (____ USD)*							-
Inne zobowiązania (Faktoring)	935						935
Razem	13 505	3 063	2 901	2 618	2 618	22 142	46 847

* wpływ zawarcia kontraktu na zamianę stóp procentowych omówiony jest poniżej.

Oprocentowanie stałe

01.01.2007 - 31.12.2007							
Oprocentowanie stałe	<1rok	2 rok	3 rok	4 rok	5 rok	>5 lat	Ogółem
Obligacje pożyczkowe							-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 599	532	694				2 825
Obligacje __%-owe							-
Kredyt bankowy na kwotę _____ złotych							-
Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe							-
Razem	1 599	532	694	-	-	-	2 825

Oprocentowanie zmienne

Oprocentowanie zmienne	<1rok	2 rok	3 rok	4 rok	5 rok	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	635						635
Kredyty w ramach bieżącym	1 625						1 625
Kredyt bankowy na kwotę 10 mln złotych	1 017	1 017	1 017	1 017	1 017	4 322	9 407
Kredyt bankowy na kwotę 4,5 mln złotych	4 500						4 500
Kredyt bankowy na kwotę 3 mln złotych	3 000						3 000
Kredyt bankowy na kwotę 1,8 mln złotych	1 800						1 800
Kredyt bankowy na kwotę 2 mln złotych	2 000						2 000
Kredyt bankowy na kwotę 2,7 mln złotych	2 750						2 750
Kredyt na kwotę 2,9 mln.	111	223	223	223	223	1 393	2 396
Kredyt na kwotę 409 tys. zł.	114	250					364
Faktoring	3 453						3 453
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją wykupu	549	118	101	102			870
Razem	21 554	1 608	1 341	1 342	1 017	4 322	31 184

* wpływ zawarcia kontraktu na zmianę stóp procentowych omówiony jest poniżej.

37.2. Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych z uwagi na realizowaną sprzedaż produktów w walucie obcej oraz ponoszenie części kosztów wytworzenia w walucie obcej. Ryzyko walutowe wiąże się głównie ze zmianami poziomu kursu USD oraz EUR. Ekspozycja na ryzyko związane z walutami nie jest istotna, w rezultacie, Spółka nie podejmuje działań zabezpieczających przed gwałtowną aprecjacją złotego względem dolara i/lub euro.

37.3. Inne ryzyko cenowe

Spółka nie jest narażona na istotne inne ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi natomiast występuje ryzyko cenowe zarówno cen produktów Spółki jak i surowców. Produkty Spółki oraz surowce nie są oferowane powszechnie na giełdach towarowych, co uniemożliwia wdrożenie strategii zabezpieczających.

37.4. Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

- 1% zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 1% zmiana w zakresie stopy procentowej USD (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 1% zmiana w zakresie stopy procentowej EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 10% zmiana kursu walutowego PLN/USD (wzrost lub spadek stopy procentowej)
- 10% zmiana kursu walutowego PLN/EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej)

Powyżej ustalone wartości ustalone zostały w ujęciu rocznym.

Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i kapitał Spółki przedstawia poniższa tabela:

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w PLN	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe		Inne ryzyko cenowe*	
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik	wpływ na kapitał	wpływ na wynik	wpływ na kapitał
		+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN	+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN				
		+ 100 pb w USD	- 100 pb w USD	+ 100 pb w USD	- 100 pb w USD	+ 10% - 10%	+ 10% - 10%		
		+ 100 pb w EUR	- 100 pb w EUR	+ 100 pb w EUR	- 100 pb w EUR				
Aktywa finansowe									
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	69								
środki pieniężne w walutach	7					0	0		
środki pieniężne w złotych na rachunkach oprocentowanych	62	1	-1						
Depozyty bankowe	3 101	31	-31						
Środki zablokowane z tytułu otrzymanej gwarancji									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym	48 758								
należności walutowe	8 855					886	-886		
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		32	-32			886	-886		
Podatek (19%)		6	-6			168	-168		
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		26	-26			718	-718		
Factoring	935	9	-9						
Leasing finansowy, w tym:	3 726								
leasing finansowy o zmiennym oprocentowaniu	1 078	11	-11						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	22 488								
zobowiązania walutowe	1 068					107	-107		
Kredyty i pożyczki, w tym:	43 981								
kredyty o zmiennym oprocentowaniu	41 664	417	-417						
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		437	-437			107	-107		
Podatek (19%)		83	-83			20	-20		
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		354	-354			87	-87		
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)		-328	328			631	-631		

*O ile nie wystąpi -pominąć ryzyko cenowe

Stryktura należności walutowych przedstawia się następująco :

waluta	ilość	wartość w PLN
EUR	1731	7224
USD	538	1593
CZK	244	38
ogółem		8855

Struktura zobowiązań walutowych jest następująca :

waluta	ilość	wartość w PLN
EUR	252	1053
USD	5	14
RUB	5	1
ogółem		1068

Z uwagi na nieznaczne wahania stóp procentowych w minionych okresach, jak również na brak przewidywań gwałtownych zmian stóp procentowych w kolejnych okresach sprawozdawczych Spółka nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych, uznając że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące.

Niezależnie od obecnej sytuacji Spółka monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych i nie wyklucza podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.

37.5. Ryzyko cen towarów

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

37.6. Ryzyko kredytowe

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Spółkę. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe wynosi 5.374 tys. zł. Na dzień bilansowy jest to wartość należności pokryta odpisem aktualizującym, gdyż w ocenie spółki - mogą być nieściągalne.

Spółka podejmuje mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego, polegające na: sprawdzaniu wiarygodności odbiorców, ustalaniu limitów kredytowych, monitorowaniu sytuacji odbiorcy, uzyskiwaniu zabezpieczeń (weksle).

Uwzględniając powyższe, w ocenie Zarządu Spółki, ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących.

01.01.2008 - 31.12.2008			Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości				
Struktura wielkowa należności finansowych	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-360 dni	>360 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	49 195	19 131	3 963	1 776	8 714	7 824	7 787
Pozostałe należności pozabudżetowymi	1 824	1 821					3

01.01.2007 - 31.12.2007			Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości				
Struktura wielkowa należności finansowych	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-360 dni	>360 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	56 126	34 018	5 150	4 795	3 933	3 335	4 895
Pozostałe należności finansowe	491	491					

Odpisy aktualizujące w związku ze stratami kredytowymi	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Stan na 1 stycznia	5 736	1 930
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar kosztów	1 203	1 145
Rozwiązania - odpis odwrócony w kosztach sprzedaży	(10)	
Zwiększenia - połączenie jednostek		2 661
Rozwiązania - odpis odwrócony w przychodach finansowych	(58)	
Wykorzystanie	(1 497)	
Stan na 31 grudnia	5 374	5 736

Odpis aktualizujący należności tworzony jest przez spółkę na należności przeterminowane powyżej roku. Dodatkowo należności powstałe z tytułu przewidywanych zwrotów obejmowane są rezerwą.

Procentowy udział należności objętych odpisem aktualizującym oraz rezerwą na zwroty w ogólnej kwocie należności z tytułu dostaw i usług przedstawiono w tabeli poniżej:

Należności z tytułu dostaw i usług	Wiekowanie	Wartość odpisów aktualizujących, rezerw
Należności z tytułu dostaw i usług	49 195	
- bieżące	19 131	
- przeterminowane do 1 roku	22 277	
- przeterminowane powyżej 1 roku	7 787	
w tym:		
należności objęte odpisem aktualizującym		5 374
należności objęte rezerwą		1 732
razem odpis aktualizujący wraz z rezerwą		7 106
procentowy udział w należnościach przeterminowanych powyżej roku		91,25

Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi, instrumentami pochodnymi i innymi inwestycjami uznaje się za nieistotne ponieważ Spółka zawarła transakcje z instrukcjami o ugruntowanej pozycji finansowej.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Zabezpieczenia ustanowione na rzecz spółek Grupy - wartość godziwa	31.12.2008	Warunki zaspokojenia roszczeń z ustanowionych zabezpieczeń	31.12.2007	Warunki zaspokojenia roszczeń z ustanowionych zabezpieczeń
a)posiadanych	-		-	
- nieruchomości				
- aktywa finansowe				
- pozostałe				
b)sprzedanych/obciążonych innym zastawem	-		-	
- nieruchomości				
- aktywa finansowe				
- pozostałe				
Razem	-		-	

37.7. Ryzyko związane z płynnością

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia.

W ocenie Zarządu Spółki znaczna wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy, zmniejszenie przeterminowanych i wymagalnych zobowiązań oraz dostępne linie kredytowe powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

Terminy kredytów bankowych wymagalnych po dniu bilansowym ale przed publikacją sprawozdania zostały przedłużone. Zmiany umów kredytowych wykazano w punkcie "Zdarzenia po dniu bilansowym".

Struktura wiekowa zobowiązań finansowych

01.01.2008 - 31.12.2008		Zobowiązania wymagalne w okresie				
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 181 do 360 dni	powyżej 361 (patrz nota poniżej)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 370	2 758	1 568	44		
Kredyty i pożyczki	43 981	4 325	3 135	627	3 279	32 615
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 726	100	204	301	580	2 541
Pozostałe zobowiązania finansowe	935	935	0			
Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji	3 923				3 923	
Zobowiązania inwestycyjne	3 045	3 045				
Inne zobowiązania	873	873				
Razem	60 853	12 036	4 907	972	7 782	35 156

Zobowiązania wymagalne powyżej 361 dni	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług						
Kredyty i pożyczki	2 618	2 619	2 618	2 619	22 141	32 615
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 031	510				2 541
Razem	4 649	3 129	2 618	2 619	22 141	35 156

01.01.2008 - 31.12.2008		Zobowiązania przeterminowane w okresie				
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 181 do 360 dni	powyżej 361
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 831	3 136	4 414	2 851	244	186
Kredyty i pożyczki	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	800		0	800	0	0
Razem	11 631	3 136	4 414	3 651	244	186
- pozostałe	431	236	195			
Razem	12 062					

01.01.2007 - 31.12.2007		Zobowiązania wymagalne w okresie				
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 181 do 360 dni	powyżej 361 (patrz nota poniżej)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 975	5 324	1 353	298		
Kredyty i pożyczki	27 842	4 228	169	7 754	4 903	10 788
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 148	983	2 890	638	1 018	1 619
Zobowiązania inne	19 273	516	948	1 443	16 366	
Razem	61 238	11 051	5 360	10 133	22 287	12 407

Zobowiązania wymagalne powyżej 361 dni	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług						
Kredyty i pożyczki	1 353	1 240	1 240	1 240	5 715	10 788
Pozostałe zobowiązania finansowe	722	795	102			1 619
Razem	2 075	2 035	1 342	1 240	5 715	12 407

01.01.2007 - 31.12.2007		Zobowiązania przeterminowane w okresie				
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 181 do 360 dni	powyżej 361
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 539	4 421	5 891	1 011	674	542
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 000	1 000	-	-	-	-
Razem	13 539	5 421	5 891	1 011	674	542
- pozostałe						
Razem	13 539					

38. Zarządzanie kapitałem

Grupa zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom.

Zarządzanie kapitałem

	31.12.2008	31.12.2007
Kapitał własny	74 291	84 369
Minus: wartości niematerialne i prawne	-51 081	-51 758
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych	23 210	32 611
Suma bilansowa	156 104	166 143
Wskaźnik kapitału własnego	0,15	0,20
Zysk z działalności operacyjnej	-8 995	2 866
Plus: amortyzacja	3 709	3 067
EBITDA	-5 286	5 933
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	49 442	38 697
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA	-0,11	0,15

Z powodu straty na działalności operacyjnej wskaźnik osiągnął wartość ujemną. Poprzez zmniejszenie kapitałów własnych nastąpiło zwiększenie udziału finansowania zewnętrznego w finansowaniu działalności.

Zgodnie z praktyką rynkową Grupa monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA.

Wskaźnik kapitału własnego obliczany jest jako stosunek wartości netto aktywów rzeczowych (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej.

Wskaźnik kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania / EBITDA jest obliczany jako stosunek kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania do EBITDA. Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania oznaczają łączną kwotę zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu, natomiast EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji.

39. Instrumenty finansowe

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, które wykazane zostały w sprawozdaniu finansowym według wartości innej niż wartość godziwa, w podziale na poszczególne kategorie aktywów i pasywów.

Wartość godziwa zobowiązania z tytułu umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykle szacowana jest przy zastosowaniu odpowiadającej jej rynkowej stopy procentowej dla obligacji zamiennych.

	01.01.2008 -		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg. MSR 39 (wartość księgowa)						Inne (wartość księgowa)
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczon e do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowos ć zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywan e do terminu wymagalnos ci	
Aktywa finansowe trwale:									
Aktywa finansowe									
Aktywa finansowe obrotowe:	51 928	51 928	-	-	-	-	51 928		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	48 758	48 758					48 758		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 170	3 170					3 170		
Pozostałe aktywa finansowe									
Raz em:	51 928	51 928	-	-	-	-	51 928	-	-

	01.01.2008 -		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg. MSR 39 (wartość księgowa)				Inne (wartość księgowa)
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowa nym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitał e rachunkowość zabezpieczeń	
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczo ne do obrotu			
Zobowiązania finansowe długoterminowe:	35 156	35 156	-	-	35 156		
Kredyty i pożyczki	35 156	35 156			35 156		
Pozostałe zobowiązania	-	-			-		
Zobowiązania krótkoter minowe:	40 697	40 697		-	40 697		
Kredyty i pożyczki	12 551	12 551			12 551		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22 488	22 488			22 488		
Inne zobowiązania finansowe	5 658	5 658			5 658		
Raz em:	75 853	75 853	-	-	75 853	-	-

Przychody odsetkowe	01.01.08 - 31.12.08	01.01.07 - 31.12.07
Depozyty bankowe	17	2 599
Pożyczki udzielone	54	5
Obligacje nabyte	629	
Raz em	700	2 604

- w tym od aktywów, które utraciły wartość

Koszty odsetkowe	01.01.08 - 31.12.08	01.01.07 - 31.12.07
Kredyty krótko i długoterminowe	(2 887)	(1 750)
Leasing finansowy	(33)	(512)
Obligacje wyemitowane	(104)	(981)
Faktoring	(206)	
Pożyczki otrzymane	(227)	
Raz em	(3 457)	(3 243)

Zyski lub straty według kategorii instrumentów	01.01.08 - 31.12.08	01.01.07 - 31.12.07
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,		
w tym:		
-wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu		
-przeznaczone do obrotu		
Aktywa dostępne do sprzedaży (kwota przeniesiona z kapitału własnego)		
Pożyczki i na leżności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)		
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)		
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:		
-wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu		
-przeznaczone do obrotu		
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
Zyski lub straty według kategorii instrumentów finansowych		
razem	-	-

Komentarz:

Zyski lub straty według kategorii instrumentów uwzględniają zarówno przychody i koszty finansowe jak i pozostałe przychody i koszty związane z instrumentami finansowymi

Kwota wszelkich strat z tytułu utraty wartości (w podziale na kategorie instrumentów finansowych)	01.01.08 - 31.12.08	01.01.07 - 31.12.07
Aktywa dostępne do sprzedaży		
Pożyczki i na leżności		
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności		
Straty z tytułu utraty wartości razem	-	-

40. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych.

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	11 668	(10 930)
Zmiana stanu należności z tytułu dywidend		
Zmiana stanu należności z tytułu składu Grupy Kapitałowej		
Zmiana stanu należności inwestycyjnych		
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne	352	
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	12 020	(10 930)
	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(16 572)	(11 588)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji obligacji	(3 923)	
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia udziałów	1 051	
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	18 463	
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(981)	(11 588)
	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Wartość księgowa netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	972	
Zysk/strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	250	-34
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	-352	0
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	870	-34

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Wartość księgowa zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	(943)	
Koszty finansowania zewnętrznego		
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne	-	-
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(18 463)	-
-		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	(19 406)	-

41. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w okresie styczeń - grudzień 2008 roku kształtowało się następująco:

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Zarząd Grupy Kolastyna S.A	2	4
Zarządy Unicolor	1	
Administracja	28	34
Dział sprzedaży	73	80
Pion produkcji	174	197
Pozostali	129	146
Razem	406	460

42. Wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Badanie sprawozdań finansowych w 2008 roku Grupa Kolastyna SA powierzyła firmie BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp.z o.o. z siedzibą w Warszawie. Poniższe zestawienie przedstawia wynagrodzenie audytora za okres 2008 roku:

- wynagrodzenie za przegląd jednostkowego oraz skonsolidowanego półrocznego sprawozdania za 2008 rok: 32tys.zł netto,
- wynagrodzenie za usługi doradztwa podatkowego: 22tys.zł netto,
- wynagrodzenie za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2008 rok: 55tys.zł netto,
- pozostałe usługi: 37tys.zł netto.

Powyższe wynagrodzenia nie obejmują dodatkowych kosztów poniesionych w związku z realizacją zlecenia, które zostaną rozliczone według faktycznie poniesionych wydatków do wysokości 10% wartości zlecenia.

43. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

- W dniu **2 stycznia 2009 roku** spółka poinformowała o rejestracji przez Sąd Rejonowy w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego połączenia w dniu 31 grudnia 2008 roku spółek Grupa Kolastyna S.A. i Unicolor S.A. z siedzibą w Łomiankach,
- W dniu **14 stycznia 2009 roku** Pani Urszula Grzegorzewska – członek Rady Nadzorczej Spółki – poinformowała o transakcjach sprzedaży akcji Spółki, które zawarte zostały w dniach 8-12 stycznia 2009 roku:
 - zawarcie w dniu 08 stycznia 2009 roku transakcji sprzedaży 100.000 akcji spółki Grupa Kolastyna S.A. po średniej cenie: 0,79 zł (wolumen: 78.511,00 zł.) w ramach sesji transakcje zwykłe,
 - zawarcie w dniu 09 stycznia 2009 roku transakcji sprzedaży 130.000 akcji spółki Grupa Kolastyna S.A. po średniej cenie : 0,85 zł (wolumen: 110.650,00 zł) w ramach sesji transakcje zwykłe,

- zawarcie w dniu 09 stycznia 2009 roku transakcji sprzedaży 2.000.000 akcji spółki Grupa Kolastyna S.A. po średniej cenie: 0,83 zł (wolumen: 1.650.000,00 zł) w ramach sesji transakcje pakietowe,

Zawarcie w dniu 12 stycznia 2009 roku transakcji sprzedaży 145.000 akcji spółki Grupa Kolastyna S.A. po średniej cenie: 0,87 zł (wolumen: 125.667,28 zł) w ramach sesji transakcje zwykłe.

- W dniu **19 stycznia 2009 roku** wpłynęły do spółki oświadczenia od: Pana Jacka Szkurląta – Prezesa Zarządu oraz Pana Andrzeja Grzegorzewskiego – Przewodniczącego Rady Nadzorczej, w których na podstawie art. 160 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. nr 183 poz. 1538) – Pan Jacek Szkurląt poinformował, że nabył 1.500.000 sztuki akcji spółki Grupa Kolastyna S.A., o wartości nominalnej 1 zł. każda. Nabycie akcji spółki nastąpiło na podstawie umowy darowizny z dnia 15 stycznia 2009 roku zawartej w Warszawie z Panem Andrzejem Grzegorzewskim. Umowa darowizny przewiduje blokadę („lock-up”) ww. akcji do dnia 30 czerwca 2011 roku.
- W dniu **23 stycznia 2009 roku** Pan Jacek Szkurląt – prezes Zarządu Spółki – poinformował o objęciu łącznie 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) sztuk Warrantów Subskrypcyjnych serii A zaoferowanych przez spółkę w ramach realizacji Programu Motywacyjnego, z których każdy uprawnia do objęcia jednej akcji serii F emitenta o wartości nominalnej 1 zł każda, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego emitenta na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 4/2006 z dnia 6 września 2006 roku, zmienionej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 5/2008 z dnia 28 listopada 2008 roku (raport bieżący 60/2008). Termin wykonania praw z Warrantów Subskrypcyjnych serii A upływa z dniem 30 czerwca 2011 roku.
- W dniu **29 stycznia 2009 roku** podpisano Aneks Nr 12 do umowy kredytowej Nr 07/156/04/Z/VV z dnia 5 października 2004 roku wraz z późniejszymi zmianami, w wyniku którego przedłużono okres kredytowania do dnia 29 marca 2009 roku.
- W dniu **29 stycznia 2009 roku** podpisano Aneks Nr 9 do umowy kredytowej 07/155/04/Z/OB z dnia 5 października 2004 roku wraz z późniejszymi zmianami, w wyniku którego przedłużono okres kredytowania do dnia 30 marca 2009 roku.
- W dniu **28 lutego 2009 roku** Pani Urszula Grzegorzewska – członek Rady Nadzorczej Spółki – poinformowała o transakcjach sprzedaży akcji Spółki, które zawarte zostały w dniach 24-27 lutego 2009 roku:
 - zawarcie w dniu 24 lutego 2009 roku transakcji sprzedaży 216.858 akcji spółki Grupa Kolastyna S.A. po średniej cenie: 0,54 zł (wolumen: 115.943 zł) w ramach sesji transakcje zwykłe,
 - zawarcie w dniu 25 lutego 2009 roku transakcji sprzedaży 1.764.200 akcji spółki Grupa Kolastyna S.A. po średniej cenie: 0,53 zł (wolumen: 941.130 zł) w ramach sesji transakcje zwykłe,
 - zawarcie w dniu 26 lutego 2009 roku transakcji sprzedaży 680.100 akcji spółki Grupa Kolastyna S.A. po średniej cenie: 0,51 zł (wolumen: 343.372 zł) w ramach sesji transakcje zwykłe,
 - zawarcie w dniu 27 lutego 2009 roku transakcji sprzedaży 1.138.363 akcji spółki Grupa Kolastyna S.A. po średniej cenie: 0,49 zł (wolumen: 555.156 zł) w ramach sesji transakcje zwykłe.
- W dniu **12 marca 2009 roku** uchwałą Rady Nadzorczej Spółki został odwołany z funkcji Prezesa Zarządu i ze składu Zarządu spółki Grupa Kolastyna S.A. Pan Jacek Szkurląt. Jako przyczynę Rada Nadzorcza podała, brak zadowalających postępów w zakresie reorganizacji kluczowych obszarów działalności Spółki. W dniu 12 marca 2009 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, w której postanowiła kierowanie pracami Zarządu Spółki Panu Aleksandrowi Siudzie, będącego członkiem zarządu spółki Grupa Kolastyna S.A.
- W dniu **17 marca 2009 roku** został podpisany aneks nr 1 do umowy pożyczki pomiędzy spółką Grupa Kolastyna S.A. (Pożyczkobiorcą), a Przewodniczącym Rady Nadzorczej

Panem Andrzejem Grzegorzewskim (Pożyczkodawcą) w sprawie terminu zwrotu pożyczki. Na mocy aneksu Pożyczkobiorca zobowiązał się do zwrotu Pożyczkodawcy kwoty pożyczki w terminie do 17 września 2009 roku. Pozostałe zapisy umowy pozostały bez zmian.

- W dniu **30 marca 2009 roku** podpisano Aneks Nr 13 do umowy kredytowej Nr 07/156/04/Z/VV z dnia 5 października 2004 roku wraz z późniejszymi zmianami, w wyniku którego przedłużono okres kredytowania do dnia 29 maja 2009 roku oraz zmieniono zabezpieczenie poprzez dodanie zastawu rejestrowego na znakach towarowych Miraculum.
- W dniu **30 marca 2009 roku** podpisano Aneks Nr 13 do umowy kredytowej Nr 03A005/04/Z/OB z dnia 26 stycznia 2004 roku wraz z późniejszymi zmianami oraz Aneks Nr 3 do umowy kredytowej Nr 07/022/08/Z/IN z dnia 13 marca 2008 roku wraz z późniejszymi zmianami, w wyniku których zmieniono zabezpieczenie poprzez dodanie zastawu rejestrowego na znakach towarowych Miraculum.
- W dniu **31 marca 2009 roku** podpisano Umowę o prowadzenie oferty prywatnej obligacji zwykłych na okaziciela serii E wyemitowanych przez Grupę Kolastyna SA.
- W dniu **1 kwietnia 2009 roku** Zarząd spółki Grupa Kolastyna S.A. w podjętej uchwale odwołał prokurę łączną Pani Joannie Jeziorowskiej pełniącej do tej pory funkcję Dyrektora ds. Personalnych. Przyczyna odwołania było rozwiązanie stosunku pracy.
- W dniu **2 kwietnia 2009 roku** podpisano umowę kredytową Nr 07/043/09/Z/OB zastępującą dotychczasową umowę kredytową Nr 07/155/04/Z/OB z dnia 5 października 2004 roku z późniejszymi zmianami, w wyniku której przedłużono okres kredytowania do dnia 29 maja 2009 roku oraz zmieniono dotychczasowe zabezpieczenie wykreślając cesję wierzytelności z PZ Cussons i ustalając zastaw rejestrowy na znakach towarowych Miraculum.
- W dniu **10 kwietnia 2009 roku** zakończono następujące umowy kredytowe: Nr 02/271/99/Z/VV z dnia 9 kwietnia 1999 roku z późniejszymi zmianami na kwotę 400.000 złotych oraz Nr 02/198/07/Z/OB z dnia 11 czerwca 2007 roku na kwotę 409.000 złotych.
- W dniu **24 kwietnia 2009 roku** Zarząd spółki Grupa Kolastyna podjął uchwałę w sprawie reorganizacji działalności spółki.