

**Raport biegłego rewidenta z przeglądu
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
obejmującego okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 roku**

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej **Grupy Kolastyna S.A.**

Dokonaliśmy przeglądu załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Grupa Kolastyna S.A. z siedzibą w Krakowie, na które składa się:

- skonsolidowany bilans sporządzony na 30 czerwca 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **172.511 tys. zł**,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 roku, wykazujący zysk netto w wysokości **2.583 tys. zł**,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o **2.583 tys. zł**,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 roku o **268 tys. zł**,
- dodatkowa informacja wraz z notami objaśniającymi.

oraz skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Grupy Kolastyna S.A. stanowiącego integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Grupa Kolastyna S.A., na które składa się:

- bilans sporządzony na 30 czerwca 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **162.134 tys. zł**,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości **2.664 tys. zł**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 roku o **2.664 tys. zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 roku o **683 tys. zł**.

Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania odpowiada Zarząd Grupy Kolastyna S.A. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

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

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych śródrocznych sprawozdań finansowych, wglądu w księgi rachunkowe oraz do dokumentacji konsolidacyjnej podmiotu dominującego i wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu oraz personelu odpowiedzialnego za finanse i księgowość jednostki dominującej oraz jednostki zależnej.

Zakres i metoda przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o prawidłowości i jasności rocznych sprawozdań finansowych, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Dokonany przez nas przegląd nie ujawnił niczego, co wskazywałoby na istotne zniekształcenie obrazu sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej Grupa Kolastyna S.A. na 30 czerwca 2008 roku oraz jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 roku, przekazywanego przez załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej.

Jednocześnie zwracamy uwagę na następujące fakty:

1. 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 za błędny przyjęty poprzednio sposób rozliczenia z równoczesnym zastosowaniem metody nabycia w odniesieniu do wyceny znaków towarowych Miraculum oraz metody łączenia udziałów w zakresie ustalenia wyniku finansowego połączonych podmiotów za rok obrotowy.

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 1.701 tys. zł. Szczegółowy opis dokonanej przez Spółkę korekty błędu oraz sposobu przekształcenia danych porównywalnych zawiera wprowadzenie do sprawozdania finansowego.

2. Spółka posiada na dzień 30 czerwca 2008 roku aktywa finansowe o łącznej wartości nominalnej 8.600 tys. zł w postaci obligacji zamiennych na akcje wyemitowanych przez dwie spółki akcyjne. Aktywa te nie zostały na dzień bilansowy wycenione według zamortyzowanego kosztu za pomocą efektywnej stopy procentowej, w efekcie czego wynik półrocza nie został powiększony o naliczone z wyceny odsetki. Objęcie przez Spółkę obligacji stanowi pierwszą część projektu inwestycyjnego w efekcie którego emitenci obligacji mają zorganizować zakład produkcyjny za granicą, zaś Spółka planuje dokonać zamiany obligacji na akcje tych podmiotów, obejmując w ten sposób kontrolę nad zagranicznym przedsięwzięciem produkcyjnym. Dokonując zmiany zawartych w memorandumach informacyjnych początkowych ustaleń o kwartalnych płatnościach odsetek, strony uzgodniły zapłatę całości odsetek w dniu wykupu obligacji, co może być przesłanką świadczącą o pogorszeniu kondycji finansowej emitentów obligacji i utracie wartości tych aktywów finansowych. Ponieważ do czasu zakończenia projektu i zamiany obligacji na akcje Spółka nie dysponuje możliwością rzeczywistej kontroli i oceny kondycji finansowej emitentów obligacji, nie jesteśmy w stanie zająć stanowiska co do realności tej pozycji aktywów.

3. Dodatkowo zwracamy uwagę na kwestie opisane w nocie 1 i nocie 8 skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczące wybranych pozycji aktywów, takich jak: wartość firmy, wartości niematerialne i prawne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz należności, które będą ponownie przedmiotem analiz i ocen Zarządu oraz testów na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2008 roku i nie jest wykluczone, iż ich efekty będą miały wpływ na wynik finansowy 2008 roku.

Warszawa, dnia 30 września 2008 roku.

**BDO Numerica
International Auditors & Consultants Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 3355**

Biegły dokonujący przeglądu
Artur Staniszewski
Biegły Rewident
nr ident. 9841/7325

Działający w imieniu BDO Numerica IA&C Sp. z o.o.
dr André Helin
State Authorized Public Accountant
Biegły Rewident 90004/502
Prezes BDO Numerica IA&C Sp. z o.o.