

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ

„Grupa Kolastyna” S.A. z siedzibą w Krakowie
z dnia 12 maja 2009 r.

z oceny:

- **sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2008,**
- **sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2008 roku,**
- **wniosku Zarządu w sprawie propozycji pokrycia straty netto za 2008 rok**

1. Informacje ogólne.

Rada Nadzorcza, stosownie do postanowień art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 17 ust. 2 Statutu Spółki, a także Regulaminu Rady Nadzorczej dokonała oceny:

- 1) Jednostkowego sprawozdania finansowego „Grupa Kolastyna” S.A. z siedzibą w Krakowie, sporządzonego za rok obrotowy **od 1 stycznia 2008 r. do dnia 31 grudnia 2008 r.**, które obejmuje:
 - a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b) bilans sporządzony na dzień **31 grudnia 2008 roku**, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **156.104 tys. zł**,
 - b) rachunek zysków i strat za okres **od 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku**, który wykazuje stratę netto **9.970 tys. zł**,
 - c) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres **od 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku** wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **10.078 tys. zł**,
 - d) rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie **od 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku** o kwotę **1.928 tys. zł**,
 - e) dodatkowe informacje i objaśnienia,
- 2) sprawozdania rocznego Zarządu z działalności Spółki za 2008 rok,
- 3) wniosku Zarządu dotyczącego sposobu pokrycia straty netto za 2008 r.

Uchwałą z dnia 10.07.2007 r., Rada dokonała wyboru firmy audytorskiej i powierzyła badanie sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za lata obrotowe 2007, 2008, 2009 podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych – firmie BDO Numerica Sp. z o.o. (obecnie: BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12.

2. Ocena bilansu oraz rachunku zysków i strat spółki „Grupa Kolastyna” S.A. z siedzibą w Krakowie

Rada Nadzorcza zapoznała się z Opinią i raportem biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego, a także przeprowadziła analizę i ocenę sprawozdania finansowego Spółki.

3. Ocena sprawozdania Zarządu spółki „Grupa Kolastyna” S.A. za okres sprawozdawczy.

Rada Nadzorcza, po przeprowadzonej analizie sprawozdania z działalności Zarządu stwierdza, że informacje zawarte w nim są kompletne, zgodne ze stanem faktycznym oraz danymi zawartymi w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2008 r.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki opracowane jest w sposób rzetelny, jasny i przejrzysty, zawiera wszystkie informacje niezbędne do ogólnej oceny sytuacji gospodarczej jednostki, działalności w roku obrotowym 2008 oraz ryzyka prowadzenia dalszej działalności. Sprawozdanie Zarządu jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz.259).

4. Wnioski z oceny sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z opinią i raportem biegłego oraz po przeprowadzonej analizie i ocenie sprawozdania z działalności Zarządu stwierdza:

- a) sprawozdanie finansowe spółki „Grupa Kolastyna” S.A. za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. zostało sporządzone w obowiązującym terminie i zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości,
- b) sprawozdanie powyższe, po badaniu przez biegłego rewidenta, uzyskało opinię pozytywną, za wyjątkiem następujących zastrzeżeń zawartych w opinii biegłego rewidenta:

„ 1. Kluczową pozycją środków trwałych w budowie są nakłady inwestycyjne poniesione w latach ubiegłych: kwota 1.301 tys. zł dotycząca wydatków na projekt zakładu produkcyjnego w Niepołomicach oraz kwota 284 tys. zł dotycząca wstępnych kosztów przygotowania rozbudowy zakładu Spółki w Łodzi. Realizacja obydwu inwestycji została wstrzymana, a obecnym zamiarem Spółki - według oświadczenia Zarządu - jest ich sprzedaż. Ponieważ Spółka nie przedstawiła nam wycen niezależnych rzeczoznawców lub ofert nabycia w/w

nakładów nie jesteśmy w stanie ocenić ich wartości rynkowej oraz wysokości odpisów aktualizujących niezbędnych do ich wyceny w cenie sprzedaży możliwej do uzyskania.

2. W dniu 30 grudnia 2008 roku w zamian za wszystkie posiadane obligacje dwóch podmiotów krajowych Spółka nabyła 100% udziałów w spółce Ubthe Corporation Limited z siedzibą na Cyprze. Łączna cena nabycia udziałów spółki zależnej wyniosła 9.283 tys. zł. Spółka nie dysponuje zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniem finansowym spółki zależnej, nie przeprowadziła również na dzień bilansowy testu na utratę wartości tych aktywów finansowych, nie jesteśmy zatem w stanie wykluczyć, czy taka utrata nie miała miejsca oraz potwierdzić, czy dane finansowe spółki zależnej mogą rzeczywiście uzasadniać decyzję Spółki o niesporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3. W dniu 1 grudnia 2008 roku Rada Nadzorcza Spółki zatwierdziła ostateczną, zweryfikowaną listę osób uprawnionych do udziału w programie motywacyjnym Spółki w roku 2008, obejmującą ofertę objęcia 50.000 sztuk Warrantów Subskrypcyjnych serii A, z których każdy uprawnia do objęcia jednej akcji serii F o wartości nominalnej 1 zł każda. Termin wykonania praw z Warrantów Subskrypcyjnych serii A upływa z dniem 30 czerwca 2011 roku. Spółka nie dokonała wyceny programu w księgach 2008 roku powołując się na zapis Regulaminu programu określający, że cena emisyjna po jakiej akcje serii F zostaną zaoferowane uczestnikom programu zostanie określony decyzją Zarządu w terminie nie późniejszym niż termin wykonania praw z warrantów. Naszym zdaniem, regulamin programu nie powinien zawierać zapisów uniemożliwiających wycenę kosztów programu zgodnie z MSSF 2 „Płatności w formie akcji”, a wycena taka powinna być na dzień bilansowy sporządzona.”

- c) sprawozdanie finansowe za okres obrotowy sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, jest ono zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa, przedstawia jasno i rzetelnie sytuację majątkową i finansową Spółki, jak również informacje istotne dla oceny rentowności i wyniku finansowego,
- d) księgi rachunkowe na początek 2008 roku zostały otwarte poprawnie danymi z bilansu za 2007 rok,
- e) sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest zgodne z danymi zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

5. Opinia dotycząca wniosku Zarządu w sprawie sposobu pokrycia straty netto za 2008 r.

Rada Nadzorcza, po przeanalizowaniu przedłożonego wniosku Zarządu w sprawie propozycji pokrycia straty netto w 2008 roku w kwocie 9.970 tys. zł, opiniuje pozytywnie zaproponowane przez Zarząd pokrycie straty netto w 2008 roku z zysków lat następnych

Rada Nadzorcza wnioskuje do Walnego Zgromadzenia Spółki o zatwierdzenie sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym obejmującym okres od 1.01.2008 r. do 31.12.2008 r. oraz podjęcie uchwały

o sposobie pokrycia straty netto zgodnie z wnioskiem Zarządu Spółki, pozytywnie
zaopiniowanym przez Radę.

Warszawa, 12 maja 2009 r.

Podpisy członków Rady Nadzorczej:

Andrzej Grzegorzewski Przewodniczący Rady Nadzorczej	
Andrzej Kuźma Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	
Urszula Grzegorzewska Członek Rady Nadzorczej	
Anna Kowalska Członek Rady Nadzorczej	
Sylwia Grzegorzewska Członek Rady Nadzorczej	
Grzegorz Leszczyński Członek Rady Nadzorczej	
Jacek Olechowski Członek Rady Nadzorczej	