

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**
dotycząca
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
MIRACULUM S.A.**
za okres 1.01.2013 r. – 31.12.2013 r.

Warszawa 21 marca 2014 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**Dla Akcjonariuszy,
Rady Nadzorczej i Zarządu**

**z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

**Grupy Kapitałowej
MIRACULUM S.A.**

**w
Warszawie**

za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MIRACULUM S.A. („Grupa”), dla której jednostką dominującą jest MIRACULUM S.A. z siedzibą w Krakowie, na które składa się roczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2013 roku, roczne skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym i skonsolidowanych przepływach pieniężnych sporządzone za okres od dnia 1.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku oraz informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej.

Zarząd Jednostki oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2013 r., poz. 330), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:

- postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W dniu 2 kwietnia 2012 roku spółka zależna MIRACULUM Dystrybucja Sp. z o.o. (pod nazwą Multicolor Sp. z o.o.) w drodze aportu nabyła przedsiębiorstwo Multicolor Distribution w rozumieniu art. 55' Kodeksu Cywilnego. Zgodnie z umową przeniesienia przedsiębiorstwa oprócz aktywów przedsiębiorstwa na MIRACULUM Dystrybucja Sp. z o.o. przeszły także zobowiązania tego przedsiębiorstwa. W związku z tym, iż ani umowa, ani żadne porozumienie nie specyfikowały dokładnej listy zobowiązań nie mamy pewności, że zobowiązania, które przeszły na jednostkę zależną zostały ujęte w księgach jednostki zależnej w sposób kompletny i dokładny. Może to skutkować istnieniem zobowiązań lub należności nieujętych w sprawozdaniu finansowym jednostki zależnej wynikających z zawarcia opisywanej umowy. Kwota ewentualnych nieujawnionych zobowiązań lub należności nie była możliwa do ustalenia w trakcie badania.

Uważamy, że badanie za wyjątkiem wyżej opisanego ograniczenia dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
- b) sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie aktów wykonawczych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy jest kompletne, zgodne z wymogami art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Andrzej Pulut
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. **10972**
Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.
Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B
Podmiot uprawniony Nr 3685

Warszawa, 21 marca 2014 r.



**GRUPA KAPITAŁOWA
MIRACULUM S.A.**

**Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

za okres 1.01.2013 r. – 31.12.2013 r.

Warszawa 21 marca 2014 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
1.1. CHARAKTERYSTYKA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	3
1.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ BILANSOWY	4
1.3. SPRAWOZDANIE FINANSOWE PODLEGAJĄCE BADANIU	4
1.4. BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	6
1.5. SPRAWOZDANIE ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY	6
B. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO – MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	8
1. ZMIANA GŁÓWNYCH POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	8
2. ZMIANA GŁÓWNYCH POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	9
3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	10
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU.....	11
1. POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ	11
2. KONSOLIDACJA KAPITAŁÓW I WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE	11
3. SKONSOLIDOWANY SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	12
4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM	12
5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	12
6. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	12
7. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
8. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	12
9. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	12
10. ZGODNOŚĆ Z PRAWEM	13
D. PODSUMOWANIE BADANIA	13

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1. Charakterystyka jednostki dominującej

Jednostką dominującą Grupy jest Spółka Akcyjna MIRACULUM z siedzibą w Krakowie, powstała zgodnie z aktem notarialnym Rep. A nr 4234/2001 z dnia 22.06.2001 roku, ostatnia zarejestrowana zmiana Statutu Spółki dokonała się aktem notarialnym Rep. A nr 7725/2013 z dnia 21.11.2013 roku.

MIRACULUM S. A.

- jest wpisana do **Krajowego Rejestru Sądowego** pod numerem - **0000034099**
- posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **472905994**
- przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD** - **20.42.Z**
- jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie **NIP** - **726 23 92 016**

Siedzibą Spółki jest Kraków, ul. Prof. Michała Bobrzyńskiego nr 14, 30-348 Kraków.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych.

Kapitał podstawowy Grupy Kapitałowej stanowi kapitał podstawowy Jednostki Dominującej. Kapitał podstawowy Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy wynosi 24 336 615,24 zł i dzieli się na 270 406 836 akcji o wartości nominalnej 0,09 złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy wynosi 19 191 tys. złotych.

- Na dzień bilansowy akcjonariuszami jednostki dominującej są:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji w tys.	Struktura (%)
Rubicon Partners S.A.	54 417 769	4 898	20,12%
Oval Limited	43 110 000	3 880	15,94 %
Pozostali	172 879 067	15 559	63,93 %
Razem	270 406 836	24 337	100 %

- Na dzień wydania opinii akcjonariuszami jednostki dominującej są:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Struktura (%)
Rubicon Partners S.A.	81 431 412	7 329	30,11%
Oval Limited	16 112 357	1 450	5,96 %
Pozostali	172 863 067	15 558	63,93 %
Razem	270 406 836	24 337 zł	100 %

- W badanym okresie do dnia wydania opinii organem kierującym jednostką dominującą był Zarząd w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Okres</i>
Andrzej Kalita	Prezes Zarządu	od 14.05.2013 r.
Krzysztof Urbański	Wiceprezes Zarządu	od 14.08.2013 r.
Krzysztof Urbański	Członek Zarządu	od 14.05.2013 r. do 14.08.2013 r.
Dominik Śliwowski	Prezes Zarządu	do 14.05.2013 r.
Dominik Śliwowski	Wiceprezes Zarządu	od 14.05.2013 r. do 30.06.2013 r.
Anna Stenszke	Wiceprezes Zarządu	do 14.05.2013 r.

- W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii organem nadzoru jednostki była Rada Nadzorcza, której skład na dzień wydania opinii przedstawiał się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Grzegorz Golec

Członek Rady Nadzorczej – Janusz Auleytner

Członek Rady Nadzorczej – Robert Ciszek

Członek Rady Nadzorczej – Andrzej Kopka

Członek Rady Nadzorczej – Grzegorz Kubica

W okresie sprawozdawczym do dnia wydania opinii nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. W dniu 14 maja 2013 roku Pan Krzysztof Urbański został delegowany przez Radę Nadzorczą do wykonywania czynności Członka Zarządu.

1.2. Skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy

- Spółka jest członkiem Grupy Kapitałowej w rozumieniu Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 27 (MSR 27) jako jednostka dominująca. Grupa Kapitałowa MIRACULUM składa się z podmiotu dominującego MIRACULUM S.A. i trzech bezpośrednio lub pośrednio powiązanych podmiotów zależnych.

Spółki bezpośrednio zależne od MIRACULUM S.A. na dzień 31.12.2013 r.:

Nazwa spółki	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego
1 MIRACULUM Dystrybucja Sp. z o.o. 02-677 Warszawa, ul. Cybernetyki 7A	Właściciel praw do marek kosmetyków kolorowych Jako oraz Virtual, jak również know-how w zakresie procesu produkcji oraz dystrybucji w obrębie tych marek.	100,00%	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	WBS Audyt Sp. z o.o.
2 LA ROSE Sp. z o.o. w likwidacji 30-644 Warszawa, ul. Kamieńskiego 51	Zadaniem spółki było poszerzanie dystrybucji, poprzez uruchomienie w wybranych centrach handlowych na terenie kraju, gdzie prowadzona była sprzedaż i promocja kosmetyków MIRACULUM.	100,00%	konsolidacja pełna	Sprawozdanie finansowe nie badane	-
3 BIONIQ. Institute of Skin Care Technology Sp. z o.o. 30-348 Kraków, ul. Bobrzyńskiego 14	Powołana w celu prowadzenia działań w obszarze badawczo-rozwojowym oraz tworzenia zaawansowanych produktów kosmetycznych.	50,00%	konsolidacja pełna	Sprawozdanie finansowe nie badane	-

Sprawozdanie skonsolidowane obejmuje wyniki spółek za okres sprawowania kontroli nad tymi spółkami.

Na badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy składają się sprawozdania jednostkowe Spółki Dominującej oraz Spółek podporządkowanych sporządzone na dzień 31.12.2013 roku.

Powiązanie pomiędzy sprawozdaniami jednostkowymi, a sprawozdaniem skonsolidowanym przedstawia się następująco:

Spółka	Suma bilansowa (tys. zł)	Zysk netto za okres (tys. zł)
Podmiot dominujący	58 390	-2 488
Podmioty zależne	19 454	-1 334
RAZEM	77 844	-3 822
Korekty konsolidacyjne	-12 427	555
Suma sprawozdania skonsolidowanego	65 417	-3 267

1.3. Sprawozdanie finansowe podlegające badaniu

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MIRACULUM S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2013 r., poz. 330) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku notowań giełdowych.

Na sprawozdanie podlegające badaniu składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku;
- skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku;
- dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przedmiotem badania były również księgi rachunkowe i dokumentacja źródłowa, na podstawie, których sprawozdanie to sporządzono oraz zdarzenia zaistniałe po dniu bilansowym mające wpływ na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Grupy, wynikające ze sprawozdania za okres badany. Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie zdarzeń podlegających ściganiu z mocy prawa.

1.4. Badanie sprawozdania finansowego

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych WBS Audyt Sp. z o.o. przy ul. Grzybowskiej 4 lok U9B w Warszawie jest wpisany na listę pod numerem 3685, a w jego imieniu badanie przeprowadził Andrzej Pulut, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10972.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu niebędące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie wyboru dokonanego przez Radę Nadzorczą Jednostki Dominującej uchwałą z dnia 27.06.2013 r.

Prace nasze obejmowały zastosowanie procedur, opartych w znacznej mierze na badaniu wyrównowym sald i transakcji, które stanowią naszym zdaniem wystarczającą podstawę do wydania opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

Zakres i poziom istotności przyjęty dla poszczególnych procedur badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy wynika z dokumentacji roboczej znajdującej się w siedzibie WBS Audyt Sp. z o.o.

Zarząd MIRACULUM S.A. potwierdził na piśmie kompletność ujęcia dokumentów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany okres oraz swoją odpowiedzialność za prawidłowość, rzetelność i jasność sprawozdania finansowego.

W trakcie badania, Zarząd Jednostki Dominującej udostępnił wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania.

1.5. Sprawozdanie za poprzedni rok obrotowy

- Badanie sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy zostało przeprowadzone przez MAZARS AUDYT Sp. z o.o. wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań pod nr 186 i uzyskało opinię z zastrzeżeniami o następującej treści:
 - „Jednostka dominująca MIRACULUM S.A. wyemitowała złożone instrumenty finansowe w postaci obligacji zamiennych na akcje. MIRACULUM S.A. nie dokonała wyceny składnika zobowiązaniowego oraz kapitałowego na moment początkowego ujęcia. W ciągu roku 2012 dokonano konwersji zobowiązań z tytułu obligacji serii Z1 oraz części serii Z2 na kapitał. Z tego tytułu Grupa Kapitałowa ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym koszty w wysokości 890 tys. złotych ustalone jako różnica między ceną emisyjną akcji a ceną rynkową akcji z dnia otrzymania przez MIRACULUM S.A. oświadczenia inwestora o zamianie obligacji serii Z1 i części serii Z2 odpowiednio na akcje serii M i M1. Ze względu na fakt, iż Grupa Kapitałowa nie przedstawiła wyceny składnika zobowiązaniowego oraz kapitałowego na moment początkowego ujęcia, jak również nie przedstawiła wyliczenia skutków finansowych dokonanej konwersji zgodnie z MSR 32 nie jesteśmy w stanie określić, jaki wpływ na sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 roku miałyby ujęcie w tym sprawozdaniu ewentualnych korekt związanych z wyceną składnika zobowiązaniowego oraz kapitałowego na moment początkowego ujęcia oraz nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się o wpływie dokonanej konwersji na to sprawozdanie”.
 - „Ponadto ze względu na podjęte przez Zarząd jednostki dominującej działania restrukturyzacyjne, mające wpływ na zakres działalności Grupy Kapitałowej, powinna zostać dokonana weryfikacja testu na utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy oraz każdej z

pozostałych wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania. Ze względu na fakt, iż Grupa Kapitałowa nie przedstawiła zweryfikowanego testu na utratę wartości znaków towarowych JOKO i Virtual będących własnością spółki zależnej o wartości 16 750 tys. złotych nie jesteśmy w stanie określić, jaki wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 roku miałyby ujęcie w tym sprawozdaniu ewentualnych korekt związanych z wyceną tych znaków towarowych po uwzględnieniu wyników zweryfikowanego testu na utratę wartości”.

oraz ze zwróceniem uwagi na następujące kwestie:

- „Nie zgłaszając innych, aniżeli przedstawione wyżej, zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że kontynuacja działalności Grupy Kapitałowej jest uwarunkowana pozyskaniem dodatkowego wsparcia finansowego przez jednostkę dominującą oraz możliwością odroczenia terminów płatności zaciągniętych przez nią kredytów oraz obligacji, których termin wymagalności przypada odpowiednio na kwiecień 2013 roku oraz na kwiecień i maj 2013 roku. W związku z powyższym zwracamy uwagę na notę numer 7 zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w której Zarząd jednostki dominującej opisuje zagrożenia dla kontynuacji działalności i stwierdza, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego ostatni okres sprawozdawczy, gdyż podjęte zostały działania mające na celu poprawę płynności. Ponadto zwracamy uwagę na notę 33.9, w której Zarząd jednostki dominującej opisuje ryzyko płynności oraz podejmowane działania w tym obszarze.”

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2012 r. zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 15.05.2013 r.

B. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO – MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ**1. ZMIANA GŁÓWNYCH POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

Dane w tys. zł

AKTYWA	31.12.2013		31.12.2012		31.12.2011		2013/2012		2013/2011	
	kwota	struktura	kwota	struktura	kwota	struktura	zmiana wartościowa	zmiana %	zmiana ilościowa	zmiana %
Rzeczowe aktywa trwałe	1 934	3,0%	3 242	4,4%	2 249	4,4%	-1 308	-40,3%	-315	-14,0%
Wartość firmy	2 380	3,6%	2 380	3,3%	3 871	7,6%	0	0,0%	-1 491	-38,5%
Pozostałe wartości niematerialne	40 192	61,4%	40 336	55,3%	23 616	46,2%	-144	-0,4%	16 576	70,2%
Udziały i akcje	0	-	0	-	5	0,0%	0	-	-5	-100,0%
Należności handlowe i pozostałe	191	0,3%	148	0,2%	136	0,3%	43	29,1%	55	40,4%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 972	7,6%	5 336	7,3%	2 652	5,2%	-364	-6,8%	2 320	87,5%
Aktywa trwałe	49 669	75,9%	51 442	70,6%	32 529	63,6%	-1 773	-3,4%	17 140	52,7%
Zapasy	6 460	9,9%	8 840	12,1%	9 016	17,6%	-2 380	-26,9%	-2 556	-28,3%
Należności handlowe i pozostałe	8 575	13,1%	12 046	16,5%	9 539	18,6%	-3 471	-28,8%	-964	-10,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	713	1,1%	552	0,8%	76	0,1%	161	22,6%	637	89,3%
Aktywa obrotowe	15 748	24,1%	21 438	29,4%	18 631	36,4%	-5 690	-26,5%	-2 883	-15,5%
RAZEM AKTYWA	65 417	100,0%	72 880	100,0%	51 160	100,0%	-7 463	-10,2%	14 257	27,9%

PASywa	31.12.2013		31.12.2012		31.12.2011		2013/2012		2013/2011	
	kwota	struktura	kwota	struktura	kwota	struktura	zmiana ilościowa	zmiana procentowa	zmiana ilościowa	zmiana procentowa
Kapitał zakładowy	24 337	37,2%	23 931	32,8%	74 657	145,9%	406	1,7%	-50 320	-67,4%
Agio	11 955	18,3%	11 955	16,4%	1 003	2,0%	0	0,0%	10 952	1091,9%
Zyski zatrzymane	-17 101	-26,1%	-26 927	-36,9%	-60 982	-119,2%	9 826	-36,5%	43 881	-72,0%
Razem kapitał własny	19 191	29,3%	8 959	12,3%	14 678	28,69%	10 232	114,2%	4 513	30,7%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	535	0,8%	0	-	0	-	535	100,0%	535	100,0%
Zobowiązania handlowe i pozostałe	0	-	409	0,6%	850	1,7%	-409	-100,0%	-850	-100,0%
Rezerwy długoterminowe	13	0,0%	15	0,0%	28	0,1%	-2	-13,3%	-15	-53,6%
Pozostałe zobowiązania finansowe	8 225	12,6%	12 801	17,6%	3 125	6,1%	-4 576	-35,7%	5 100	62,0%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 970	12,2%	7 936	10,9%	3 711	7,3%	34	0,4%	4 259	114,8%
Zobowiązania długoterminowe	16 743	25,6%	21 161	29,0%	7 714	15,08%	-4 418	-20,9%	9 029	117,0%

Kredyty i pożyczki	3 475	5,3%	7 336	10,1%	9 163	17,9%	-3 861	-52,6%	-5 688	-62,1%
Zobowiązania handlowe i pozostałe	10 562	16,1%	19 106	26,2%	12 615	24,7%	-8 544	-44,7%	-2 053	-16,3%
Pozostałe zobowiązania finansowe	15 089	23,1%	12 875	17,7%	6 307	12,3%	2 214	17,2%	8 782	58,2%
Rezerwy	357	0,5%	3 443	4,7%	684	1,3%	-3 086	-89,6%	-327	-47,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	29 483	45,1%	42 760	58,7%	28 768	56,23%	-13 277	-31,1%	715	2,5%

RAZEM PASYWA	65 417	100,0%	72 880	100%	51 160	100%	-7 463	-10,2%	14 257	27,9%
---------------------	---------------	---------------	---------------	-------------	---------------	-------------	---------------	---------------	---------------	--------------

2. ZMIANA GŁÓWNYCH POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Dane w tys. zł

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	od 1.01.2013 do 31.12.2013		od 1.01.2012 do 31.12.2012		od 1.01.2011 do 31.12.2011		2013/2012		2013/2011	
	kwota	struktura	kwota	struktura	kwota	struktura	zmiana wartości	zmiana (%)	zmiana wartości	zmiana (%)
Działalność kontynuowana										
Przychody ze sprzedaży produktów	5 550	14,9%	7 425	13,6%	7 024	15,2%	-1 875	-25,3%	-1 474	-21,0%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	30 104	81,0%	43 387	79,3%	31 786	68,7%	-13 283	-30,6%	-1 682	-5,3%
Przychody ze sprzedaży	35 654	95,9%	50 812	92,9%	38 810	83,8%	-15 158	-29,8%	-3 156	-8,1%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-2 266	5,6%	-4 861	6,5%	-3 666	5,7%	-2 595	-53,4%	-1 400	-38,2%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-15 819	39,1%	-30 787	41,4%	-19 615	30,7%	-14 968	-48,6%	-3 796	-19,4%
Koszt własny sprzedaży	-18 085	44,7%	-35 648	47,9%	-23 281	36,4%	-17 563	-49,3%	-5 196	-22,3%
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	17 569	-	15 164	-	15 529	-	2 405	15,9%	-2 040	13,1%
Koszty sprzedaży	-8 945	22,1%	-16 266	21,9%	-11 842	18,5%	-7 321	-45,0%	-2 897	-24,5%
Koszty ogólnego zarządu	-7 834	19,4%	-12 196	16,4%	-8 899	13,9%	-4 362	-35,8%	-1 065	-12,0%
Pozostałe przychody operacyjne	1 512	4,1%	3 896	7,1%	5 980	12,9%	-2 385	-61,2%	-4 468	-74,7%
Przychody/koszty z tytułu regulowania zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów finansowych	0	-	-890	1,2%	1 504	3,2%	-890	-100,0%	-1 504	-100,0%
Pozostałe koszty operacyjne	-1 439	3,6%	-5 950	8,0%	-17 958	28,1%	-4 511	-75,8%	-16 519	-92,0%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	862	-	-16 241	-	-15 686	-	17 104	105,3%	16 548	105,5%
Przychody i koszty finansowe netto	-3 767	9,3%	-3 457	4,6%	-1 962	-4,2%	310	9,0%	1 805	92,0%
Zysk/(Strata) brutto	-2 905	-	-19 698	-	-17 648	-	-16 794	-85,3%	-14 743	-83,5%
Podatek dochodowy	-362	0,9%	1 652	3,0%	-7 252	11,3%	-2 014	-121,9%	-6 890	-95,0%
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej	-3 267	-	-18 046	-	-24 900	-	-14 780	-81,9%	-21 633	-86,9%

Działalność zaniechana (Strata) za okres działalności zaniechanej	0	-	0	-	0	-	0	0%	0	0%
Zysk/(Strata) netto za okres	-3 267	-	-18 046	-	-24 900	-	-14 780	-82%	-21 633	-87%
Inne całkowite dochody	0	-	0	-	0	-	0	0%	0	0%
Inne całkowite dochody netto	0	-	0	-	0	-	0	0%	0	0%
ŁĄCZNIE CAŁKOWITE DOCHODY	-3 267	-	-18 046	-	-24 900	-	-14 780	-82%	-21 633	-87%

1. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

	Wskaźniki płynności finansowej	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
1	<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	0,53	0,50
2	Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrotowe - zapasy</u> zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	0,32	0,29
3	Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</u> zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	0,02	0,01

	Wskaźniki rentowności	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
1	Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100%</u> Aktywa ogółem	-4,99%	-24,76%
2	Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100%</u> przychody ogółem	-8,79%	-32,99%
3	Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100 %</u> Kapitały własne	-17,02%	-201,43%

	Wskaźniki efektywności działania	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
1	Szybkość obrotu należności <u>(przeciętny stan należności * 365)</u> przychody ze sprzedaży	107	79
2	Szybkość obrotu zobowiązań <u>(przeciętny stan zobowiązań krótkoterminowych * 365)</u> koszty działalności operacyjnej	344	176

Wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz powyższe wskaźniki, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej Miraculum S.A. w ciągu 12 miesięcy od daty, na którą zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Poprawność przyjętych zasad konsolidacji i dokumentacji konsolidacyjnej

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MIRACULUM S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone metodą pełną na podstawie sprawozdania jednostkowego spółki dominującej oraz sprawozdań jednostkowych spółek zależnych, metodą praw własności dla Spółek stowarzyszonych objętych sprawozdaniem.
- Zapewniono jednolitość zasad wyceny i zasad sporządzania sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.
- Zarząd Spółki dominującej w sposób poprawny ustalił zasady konsolidacji.
- Dokumentacja konsolidacyjna została sporządzona w sposób kompletny i poprawny, a w szczególności zawiera zestaw informacji dodatkowych sporządzonych przez poszczególne spółki na potrzeby konsolidacji. Informacje te są uzgodnione pomiędzy spółkami i potwierdzone przez biegłego badającego skonsolidowane sprawozdanie Grupy.
- Nie wystąpiły istotne odstępstwa od zasad konsolidacji określonych w ustawie o rachunkowości i przepisach wydanych na jej podstawie lub MSR.

2. Konsolidacja kapitałów i wyłączenia konsolidacyjne

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy Jednostki Dominującej.

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych obejmujących:

- wartość bilansową inwestycji jednostki dominującej w każdej z jednostek zależnych oraz tej części kapitałów własnych jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej, w tym ustalenia wartości firmy jednostek objętych konsolidacją,
- salda rozrachunków między jednostkami grupy,
- obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją,
- wyniki niezrealizowane przez jednostki objęte konsolidacją, zawarte w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend,
- skutków sprzedaży całości lub części udziałów (akcji) w jednostkach objętych konsolidacją

Dane stanowiące podstawę do wyłączeń uzyskano z ksiąg rachunkowych jednostki dominującej oraz ksiąg jednostek zależnych.

3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa i pasywa, w tym sposoby ich wyceny, zmiany w roku obrotowym oraz prezentacja, we wszystkich istotnych aspektach zostały przedstawione w sposób rzetelny i jasny w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

4. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1, przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

5. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Pozycje kształtujące wynik finansowy ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

6. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzono prawidłowo, stosownie do zakresu informacji określonego przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 7 – na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

7. Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacje objaśniające stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione w istotnych aspektach, zgodnie z wytycznymi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 1 oraz wymogami dotyczącymi ujawnień zawartych w poszczególnych Standardach.

8. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Jednostki i Grupy Kapitałowej Miraculum S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 uwzględniają postanowienia 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. z 2009r., nr 33, poz. 259) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

9. Zdarzenia po dacie bilansu

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu zostały ujęte w księgach badanego okresu.

Pozostałe istotne zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej zdarzenia, które mogą mieć wpływ na ocenę zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo zaprezentowane w części opisowej sprawozdania finansowego.

10. Zgodność z prawem

Zarząd Miraculum S.A. złożył oświadczenie, w którym potwierdza, że w trakcie roku obrotowego nie miały miejsca fakty świadczące o naruszeniu prawa, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na sprawozdanie finansowe będące przedmiotem naszego badania.

D. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Niniejszy raport zawiera 13 stron kolejno numerowanych.
3. Integralną część raportu stanowi skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2013 roku.

Andrzej Pulut
Kluczowy Biegły Rewident nr **10972**
Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.
Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B
Podmiot uprawniony Nr 3685

Warszawa, 21 marca 2014 r.