

**Raport uzupełniający opinię z badania  
skonsolidowanego sprawozdania  
finansowego  
Grupy Kapitałowej Miraculum S.A.  
za rok obrotowy zakończony  
31 grudnia 2012 roku**

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

Grupa Kapitałowa Miraculum S.A. składa się z jednostki dominującej Miraculum S.A. oraz jednostek zależnych, nad którymi podmiot dominujący sprawuje kontrolę bezpośrednio oraz wywiera znaczący wpływ na ich politykę finansową i operacyjną.

Rok 2012 jest pierwszym rokiem, w którym jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w ciągu 2012 roku wynosiło 135 osób.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej udostępniły wymagane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, które zostały potwierdzone oświadczeniem Zarządu jednostki dominującej o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, o wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dacie bilansu. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania, za wyjątkiem ograniczeń wymienionych w zastrzeżeniach do opinii do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Miraculum S.A.

#### 1.1 Jednostka dominująca

Miraculum Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, przy ulicy Prof. Michała Bobrzyńskiego 14, została utworzona aktem notarialnym z dnia 22 czerwca 2001 roku Rep. A nr 4234/2001. W dniu 9 sierpnia 2001 roku Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000034099.

Od 18 października 2006 roku właściwy Sąd Rejestrowy to Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Aktem notarialnym z dnia 3 listopada 2010 roku Rep. A nr 5077/2010 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie zmiany firmy Spółki. Poprzednia firma Spółki Grupa Kolastyna Spółka Akcyjna została zastąpiona przez Miraculum Spółka Akcyjna. W dniu 31 grudnia 2010 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie zarejestrował zmianę Statutu w zakresie zmiany firmy.

Z dniem 23 sierpnia 2011 roku, po otrzymaniu postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie o prawomocnym zakończeniu postępowania upadłościowego. Spółka powróciła do nazwy bez przyrostka „w upadłości układowej” tj. Miraculum Spółka Akcyjna.

Rejestracja podatkowa i statystyczna jest następująca:

|     |               |       |           |
|-----|---------------|-------|-----------|
| NIP | 726 239 20 16 | REGON | 472905994 |
|-----|---------------|-------|-----------|

Podstawową działalnością, zgodnie ze statutem Spółki, jest w szczególności:

- produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych,
- produkcja środków myjących i czyszczących,
- sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków,
- sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych.

Kapitał zakładowy jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 23 931 tys. złotych i dzieli się na 119 656 836 akcji o wartości nominalnej 20 groszy każda.

W ciągu badanego roku nastąpiły zmiany w wysokości kapitału zakładowego.

W dniu 10 maja 2012 roku Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy kapitał zakładowy został obniżony o kwotę 59 725 tys. złotych w związku z obniżeniem wartości nominalnej 74 656 836 akcji do wysokości 20 groszy. Obniżenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 14 czerwca 2012 roku.

W dniu 17 września 2012 roku, w wyniku zamiany obligacji serii Z1 na akcje zwykłe serii M, nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 8 800 tys. złotych.

W dniu 21 grudnia 2012 roku, w wyniku zamiany obligacji Z2 akcji zwykłe serii M1, nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 200 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku znaczącymi akcjonariuszami Spółki, tj. posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy było Porozumienie akcjonariuszy zawarte w dniu 11 października 2012 roku, w skład którego wchodzi:

- Eastern Europe Equity Holding Ltd. posiadający 4 500 000 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 3,79 % w kapitale zakładowym oraz 3,79 % ogólnej liczby głosów,
- Winterthur Investments Limited posiadająca 3 500 000 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 2,95 % w kapitale zakładowym oraz 2,95 % ogólnej liczby głosów,
- Rubicon Partners NFI S.A. posiadająca 17 227 769 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 14,52 % w kapitale zakładowym oraz 14,52 % ogólnej liczby głosów,
- MVK Investments Limited posiadająca 5 104 500 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 4,30 % w kapitale zakładowym oraz 4,30 % ogólnej liczby głosów.

Akcje Spółki są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał własny Spółki był dodatni i wynosił 10 065 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, Zarząd Spółki reprezentowali:

Pan Dominik Śliwowski

- Prezes Zarządu,

Pani Anna Stenszke

- Wiceprezes Zarządu.

W trakcie roku obrotowego nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

DS

W dniu 8 listopada 2012 roku uchwałą Rady Nadzorczej Spółki odwołano Panią Monikę Nowakowską z funkcji Prezesa Zarządu oraz Panią Urszulę Pierzchałę z funkcji Wiceprezesa Zarządu. Równocześnie w tym samym dniu uchwałą Rady Nadzorczej powołano Pana Dominika Śliwowskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu oraz Panią Annę Stenszke do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 3 grudnia 2012 roku Pan Robert Steleżak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Od dnia bilansowego do dnia wydania niniejszego raportu nie było zmian w składzie Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku, skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

|                        |                            |
|------------------------|----------------------------|
| Pan Janusz Auleytner   | - Członek Rady Nadzorczej, |
| Pan Grzegorz Golec     | - Członek Rady Nadzorczej, |
| Pan Grzegorz Kubica    | - Członek Rady Nadzorczej, |
| Pan Robert Cisek       | - Członek Rady Nadzorczej, |
| Pan Krzysztof Urbański | - Członek Rady Nadzorczej, |
| Pan Andrzej Kopka      | - Członek Rady Nadzorczej. |

W roku obrotowym 2012 zaszły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. Rezygnację z pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej złożyli odpowiednio:

- w dniu 1 marca 2012 roku - Pan Przemysław Zimowski,
- w dniu 5 marca 2012 roku - Pan Damian Jasica,
- w dniu 24 kwietnia 2012 roku - Pan Wiesław Wiczorek.

W dniu 6 marca 2012 roku uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powołano Pana Stanisława Bartosza oraz Pana Grzegorza Golca na Członków Rady Nadzorczej.

Od dnia bilansowego do dnia wydania niniejszego raportu nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy 2012 zostało zbadane przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię z zastrzeżeniami oraz uwagą o następującej treści:

„Spółka wyemitowała złożone instrumenty finansowe w postaci obligacji zamiennych na akcje. Spółka 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 Spółka ujęła w sprawozdaniu finansowym koszty w wysokości 890 tys. złotych ustalone jako różnica między ceną emisyjną akcji a ceną rynkową akcji z dnia otrzymania przez Spółkę oświadczenia inwestora o zamianie obligacji serii Z1 i części serii Z2 odpowiednio na akcje serii M i M1. Ze względu na fakt, iż Spółka 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 miałoby 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.

PS

Ponadto ze względu na podjęte przez Zarząd Spółki działania restrukturyzacyjne, mające wpływ na zakres działalności jednostek z Grupy Kapitałowej, powinna zostać dokonana weryfikacja testów na utratę wartości w odniesieniu do aktywów jednostek zależnych. Ze względu na fakt, iż Spółka nie przedstawiła zweryfikowanego testu na utratę wartości znaków towarowych będących własnością spółki zależnej nie jesteśmy w stanie określić, jaki wpływ na wartość udziałów spółki zależnej ujętych w aktywach Miraculum S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 roku miałyby ewentualne korekty dotyczące wyceny tych znaków.

Nie zgłaszając innych, aniżeli przedstawione powyżej, zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że kontynuacja działalności Spółki jest uwarunkowana pozyskaniem dodatkowego wsparcia finansowego oraz możliwością odroczenia terminów płatności 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 tego sprawozdania, w której Zarząd Spółki opisuje zagrożenia dla kontynuacji działalności i stwierdza, że 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 opisuje ryzyko płynności oraz podejmowane działania w tym obszarze.

Ponadto zwracamy uwagę na fakt, że sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki wykazuje stratę przewyższającą sumę kapitału zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Stosownie do wymogów art. 397 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami), Zarząd Spółki zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w celu podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.”

PS

## 1.2 Jednostki zależne objęte konsolidacją

| Jednostka zależna                                                  | Kapitał zakładowy<br>(w tys.złotych) | Udział Grupy w kapitale |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| Miraculum Dystrybucja Sp. z o.o.(poprzednio Multicolor Sp. z o.o.) | 50                                   | 100%                    |
| La Rose Sp. z o.o.                                                 | 5                                    | 100%                    |

### MIRACULUM DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.(poprzednio Multicolor Sp. z o.o.)

Wołomin, ul. Gdyńska 61A

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa i detaliczna produktów do makijażu.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Miraculum Dystrybucja Sp. z o.o. (poprzednio Multicolor Sp. z o.o.) sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku podlega badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o. Na dzień podpisania niniejszego raportu i opinii badanie sprawozdania finansowego spółki nie zostało zakończone wydaniem opinii.

### LA ROSE Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Kasprowicza 45/47

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż detaliczna kosmetyków na stoiskach handlowych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej La Rose Sp. z o.o. nie podlega obowiązkowi badania.

Jednostki zależne zostały skonsolidowane metodą pełną.

## 1.3 Jednostki wyłączone z konsolidacji

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi również jednostka współzależna BIONIQ Institute of Skin Care Technology Sp. z o.o., która nie podlegała konsolidacji ze względu na nieistotność danych w zakresie prowadzonej przez nią działalności operacyjnej.



## **2. Dane identyfikujące skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą w wysokości 74 296 tys. złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące całkowity ujemny dochód w kwocie 14 553 tys. złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 4 613 tys. złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 525 tys. złotych,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Jednostka dominująca oraz jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na dzień 31 grudnia 2012 roku, będący dniem kończącym badany rok obrotowy.

Z uwagi na fakt, iż jednostka dominująca w roku 2012 sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe po raz pierwszy, bilans zamknięcia jednostki dominującej za rok 2011 został przyjęty jako bilans otwarcia skonsolidowanego sprawozdania na dzień 1 stycznia 2012 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 13 maja 2010 roku na Biegłego Rewidenta, przeprowadzającego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Miraculum S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2012 roku.

Badanie zostało przeprowadzone przez Mazars Audyt Sp. z o.o., ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 186, na podstawie umowy zawartej dnia 14 lipca 2010 roku wraz aneksem z dnia 5 lipca 2012 roku. Badanie przeprowadzono w siedzibie jednostki dominującej w lutym 2013 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu i organów nadzorczych oraz inne osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.



### **3. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego jednostek powiązanych**

Wszystkie spółki zależne, w których podmiot dominujący posiada bezpośrednio lub pośrednio poprzez swoje podmioty zależne ponad 50% praw głosu, są obejmowane konsolidacją metodą pełną.

Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi Standardami zgodnie z wymogami Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami.

#### **3.1 Metoda włączania sprawozdań jednostkowych**

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje sprawozdania finansowe jednostki dominującej oraz jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy.

Wysokość skonsolidowanych aktywów i pasywów wynika z sumowania odpowiednich pozycji sprawozdań jednostkowych z sytuacji finansowych oraz zapisów konsolidacyjnych dotyczących głównie wyłączeń wzajemnych rozrachunków, niezrealizowanych zysków i strat zawartych w pozycjach objętych konsolidacją, a także wyłączeń dotyczących udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych wraz z tą częścią kapitału własnego jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone zostało poprzez sumowanie odpowiednich pozycji jednostkowych sprawozdań z całkowitych dochodów sporządzonych za pełny rok obrotowy po wyłączeniu przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

### **4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta**

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku i za okres kończący się w tym dniu, z dniem 20 marca 2013 roku wydaliśmy opinię z zastrzeżeniami oraz uwagą 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 skonsolidowane 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 te 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 nieokreślonym 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.

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 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.

Ponadto zwracamy uwagę na fakt, iż sprawozdanie z sytuacji finansowej jednostki dominującej wykazuje stratę przewyższającą sumę kapitału zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Stosownie do wymogów art. 397 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami), Zarząd jednostki dominującej zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w celu podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

## II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

### 1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące Grupę Kapitałową

w tys. złotych

| Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów           | 01.01.2012<br>-31.12.2012 | 01.01.2011<br>-31.12.2011* | 01.01.2010<br>-31.12.2010* |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów       | 50 812                    | 38 810                     | 36 650                     |
| Koszt własny sprzedaży                                       | (29 785)                  | (23 281)                   | (19 047)                   |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży                            | 21 027                    | 15 529                     | 17 603                     |
| Zysk (strata) brutto                                         | (16 216)                  | (17 648)                   | 2 953                      |
| Zysk (strata) netto za okres                                 | (14 553)                  | (24 900)                   | 4 636                      |
| Całkowity dochód (strata) za rok obrotowy                    | (14 553)                  | (24 900)                   | 4 636                      |
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej            | 31.12.2012                | 31.12.2011                 | 31.12.2010                 |
| Aktywa trwałe, w tym:                                        | 52 809                    | 32 529                     | 53 813                     |
| <i>Wartość firmy</i>                                         | 3 871                     | 3 871                      | 16 004                     |
| <i>Pozostałe wartości niematerialne</i>                      | 40 336                    | 23 616                     | 26 140                     |
| Aktywa obrotowe, w tym:                                      | 21 487                    | 18 631                     | 26 357                     |
| <i>Zapasy</i>                                                | 8 840                     | 9 016                      | 6 782                      |
| <i>Należności handlowe i pozostałe</i>                       | 12 046                    | 9 539                      | 10 029                     |
| <i>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</i> | -                         | -                          | 9 306                      |
| Kapitał własny                                               | 10 065                    | 14 678                     | 22 749                     |
| Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:                         | 42 808                    | 28 768                     | 53 363                     |
| <i>Kredyty i pożyczki</i>                                    | 7 385                     | 9 163                      | 29 249                     |
| <i>Zobowiązania handlowe i pozostałe</i>                     | 19 106                    | 12 615                     | 15 041                     |
| Suma bilansowa                                               | 74 296                    | 51 160                     | 80 170                     |

\*Dane porównawcze są danymi jednostki dominującej

## 2. Wskaźniki efektywności działania

|                                                                                                                                                         | 2012    | 2011    | 2010    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| $\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności handlowe i pozostałe}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}} * 365$   | 87 dni  | 90 dni  | 100 dni |
| $\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania handlowe i pozostałe}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}} * 365$ | 137 dni | 119 dni | 150 dni |
| $\text{Cykl rotacji zapasów} = \frac{\text{Zapasy}}{\text{Koszt własny sprzedaży}} * 365$                                                               | 108 dni | 141 dni | 130 dni |

## 3. Wskaźniki płynności

|                                                                                                                     | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------|------|
| $\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$           | 0,5  | 0,6  | 0,5  |
| $\text{Wskaźnik płynności II} = \frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$ | 0,3  | 0,3  | 0,4  |

## 4. Wskaźniki rentowności

|                                                                                                                      | 2012  | 2011  | 2010 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|------|
| $\text{Rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{Zysk/Strata brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 100\%$ | -32%  | -45%  | 8%   |
| $\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Zysk/Strata netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$                   | -20%  | -49%  | 6%   |
| $\text{Rentowność kapitału} = \frac{\text{Zysk/Strata netto}}{\text{Kapitał własny ogółem}} * 100\%$                 | -145% | -170% | 20%  |

## 5. Wskaźniki struktury finansowania

|                                                                                                                            | 2012 | 2011 | 2010 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------|------|
| $\text{Wskaźnik ogólnego zadłużenia} = \frac{\text{Zobowiązania krótkoterminowe ogółem}}{\text{Aktywa ogółem}}$            | 0,6  | 0,6  | 0,7  |
| $\text{Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych} = \frac{\text{Zobowiązania krótkoterminowe ogółem}}{\text{Kapitał własny}}$ | 4,3  | 2,0  | 2,4  |

W naszej ocenie, wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz analiza przedstawionych powyżej wskaźników, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych nam na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, wskazują, iż kontynuacja działalności Grupy Kapitałowej jest uwarunkowana pozyskaniem dodatkowego wsparcia finansowego przez jednostkę dominującą oraz możliwością odroczenia terminów płatności kredytów oraz obligacji, których termin wymagalności przypada odpowiednio na kwiecień 2013 roku oraz na kwiecień i maj 2013 roku.

### **III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**

#### **1. Informacja o przebiegu badania oraz organizacji rachunkowości**

##### **1.1. Podstawy prawne wykorzystane w badaniu**

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- a) Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- b) Ustawę z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649),
- c) Kodeks Spółek Handlowych,
- d) Krajowe Standardy Rewizji Finansowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- e) Międzynarodowe Standardy Rewizji Finansowej.

##### **1.2 Dokumentacja konsolidacyjna**

Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez podmiot dominujący odpowiada we wszystkich istotnych aspektach wymogom Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Dokumentacja konsolidacyjna przechowywana jest w siedzibie jednostki dominującej.

Dokumentacja ta zawiera między innymi opis i przyczynę powstania każdej korekty, wyliczenie kwot oraz sposób ujęcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz pozwala na powiązanie danych sprawozdania skonsolidowanego ze stanowiącymi punkt wyjścia sprawozdaniami jednostkowymi.

## **2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Dane liczbowe zostały przedstawione w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

### **2.1. Aktywa trwałe**

#### **2.1.1. Wartość firmy**

Wartość firmy na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosiła 3 871 tys. złotych.

Grupa przeprowadziła test na utratę wartości firmy na dzień 30 czerwca 2012 roku, a na dzień bilansowy dokonała analizy przesłanek utraty wartości. Analiza nie wykazała konieczności dokonania dodatkowego odpisu aktualizującego.

#### **2.1.2. Pozostałe wartości niematerialne**

Wartość netto pozostałych wartości niematerialnych na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosiła 40 336 tys. złotych i dotyczyła głównie posiadanych przez Grupę znaków towarowych i receptur.

Znaki towarowe i receptury zostały określone przez Grupę jako wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania. Grupa przeprowadziła test na utratę wartości tych składników finansowych na dzień 30 czerwca 2012 roku.

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 nieokreślonym 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.

#### **2.1.3. Aktywa z tytułu podatku odroczonego**

Na dzień 31 grudnia 2012 roku aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 5 212 tys. złotych odnoszą się do ujemnych różnic przejściowych oraz od strat możliwych do odliczenia w kolejnych okresach oszacowanych na bazie aktualnych prognoz podstawy opodatkowania w przyszłych okresach.

## **2.2. Aktywa obrotowe**

### **2.2.1. Zapasy**

Wartość zapasów na dzień bilansowy wynosiła 8 840 tys. złotych po uwzględnieniu odpisu aktualizującego w wysokości 3 479 tys. złotych.

### **2.2.2. Należności handlowe oraz pozostałe należności**

Należności handlowe oraz pozostałe należności na dzień bilansowy wyniosły 12 046 tys. złotych po uwzględnieniu odpisu aktualizującego w kwocie 1 293 tys. złotych.

## **2.3. Pasywa**

### **2.3.1. Kapitał własny**

Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 10 065 tys. złotych.

Kapitał zakładowy Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 23 931 tys. złotych i był w całości kapitałem zakładowym jednostki dominującej.

Wysokość pozostałych składników kapitałów własnych została ustalona na podstawie dokumentacji konsolidacyjnej.

### **2.3.2. Kredyty i pożyczki**

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów wyniosły 7 385 tys. złotych i stanowiły w całości zobowiązania krótkoterminowe. Saldo kredytów w całości dotyczyło jednostki dominującej.

### **2.3.3. Zobowiązania handlowe i pozostałe**

Saldo zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2012 roku w wysokości 19 106 tys. złotych obejmuje głównie zobowiązania handlowe w kwocie 14 400 tys. złotych oraz zobowiązania budżetowe w kwocie 1 720 tys. złotych.

Saldo zobowiązań handlowych jednostki dominującej w wysokości 14 089 tys. złotych zostało bezpośrednio potwierdzone na dzień bilansowy w 57%.

### **2.3.4. Pozostałe zobowiązania finansowe**

Wartość pozostałych zobowiązań finansowych długo- i krótko- terminowych na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosła 25 917 tys. złotych i dotyczyła zobowiązań z tytułu emisji obligacji w wysokości 23 285 tys. złotych oraz zobowiązań z tytułu leasingu w wysokości 2 632 tys. złotych.



### **3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Dane liczbowe zostały zawarte w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące całkowity ujemny dochód w wysokości 14 553 tys. złotych zostało poprawnie przedstawione w powiązaniu z dokumentacją konsolidacyjną.

Do skonsolidowanego sprawozdania włączone zostały poszczególne pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę Kapitałową zostały ustalone, we wszystkich istotnych aspektach, w prawidłowej wysokości i obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 50 812 tys. złotych.

Koszty działalności operacyjnej w wysokości 58 246 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Pozostałe przychody operacyjne obejmują głównie przychody z tytułu okazijnego nabycia spółki Multicolor Sp. z o.o.

Pozostałe koszty operacyjne odnoszą się głównie do odpisu aktualizującego wartość zapasów oraz utworzonych rezerw na przyszłe koszty.

Strata na działalności finansowej w wysokości 3 698 tys. złotych dotyczy głównie kosztów z tytułu odsetek od obligacji.

### **4. Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające**

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne objaśnienia w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony na dzień 31 grudnia 2012 roku sporządzone zostały we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

## **5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, badana Grupa Kapitałowa jest zobowiązana do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostały we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przedstawione w powiązaniu ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz dokumentacją konsolidacyjną.

## **6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym**

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu za badany rok obrotowy są zgodne z danymi przedstawionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Sprawozdanie odpowiada we wszystkich istotnych aspektach wymogom określonym w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 roku Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).



#### IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 17 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi przygotowane przez jednostkę dominującą skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

W imieniu

Mazars Audyt Sp. z o.o. Nr 186  
Warszawa, ul. Piękna 18

Anna RUSEK-SKOCZEK

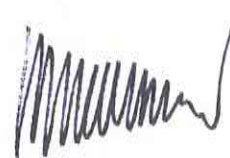


Kluczowy Biegły Rewident

Nr 11855



Monika KACZOREK



Partner

Warszawa, dnia 20 marca 2013 roku

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
Grupy Kapitałowej Miraculum S.A.  
sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku**

**Załącznik**