

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
MIRACULUM S.A.
ZA 2011 ROK
SPORZĄDZONE ZGODNIE
Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

SPIS TREŚCI

1.	WYBRANE DANE FINANSOWE.....	4
2.	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
3.	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
4.	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
5.	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM.	9
6.	INFORMACJE OGÓLNE.....	10
7.	SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI.....	11
8.	SKŁAD RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI.....	11
9.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
10.	ZALOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	13
11.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
12.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	15
13.	NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE.....	15
13.1.	OBOWIĄZUJĄCE ZMIANY STANDARDÓW I INTERPRETACJI MSSF.....	15
13.2.	STANDARDY I INTERPRETACJE MSSF JESZCZE NIEOBOWIĄZUJĄCE.....	16
13.3.	WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	18
13.4.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE.	18
13.5.	KOREKTA BŁĘDU I ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI	18
13.6.	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH.....	18
13.7.	PRZELICZENIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ	19
14	OMÓWIENIE PRZYJĘTYCH ZASAD WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO STOSOWANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ	20
14.1.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	20
14.2.	UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW	21
14.4.	LEASING	21
14.5.	INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	22
14.6.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	22
14.7.	INSTRUMENTY FINANSOWE.....	23
14.8.	POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE I INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE.....	27
14.9.	ZŁOŻONE INSTRUMENTY FINANSOWE	28
14.10.	ZAPASY	28
14.11.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	29
14.12.	POZOSTAŁE AKTYWA I PASYWA	29
14.13.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH.....	30
14.14.	AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	30
14.15.	KAPITAŁ WŁASNY	31
14.16.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE	31
14.17.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	32
14.18.	REZERWY	32
14.19.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	32
14.20.	PRZYCHODY, KOSZTY, WYNIK FINANSOWY	33
14.20.1.	SPRZEDAŻ TOWARÓW I PRODUKTÓW.....	33
14.20.2.	ODSETKI.....	34
14.20.3.	DYWIDENDY	34
14.20.4.	PODATEK DOCHODOWY	34
14.20.5.	ZYSK NETTO NA AKCJĘ	35
15.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE.	35
16.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH.....	35
17.	PRZYCHODY I KOSZTY	40
17.1.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	40
17.2.	PODZIAŁ AMORTYZACJI NA POSZCZEGÓLNE KATEGORIE KOSZTÓW (UKŁAD KALKULACYJNY).....	42
17.3.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	42
17.4.	PRZYCHODY Z TYTUŁU REGULOWANIA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH PRZY POMOCY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	43
17.5.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.....	43
17.6.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE NETTO	44
18.	PODATEK DOCHODOWY	45

18.1.	ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY	47
19.	ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ	48
20.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	49
21.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	51
22.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH WSPÓŁZALEŻNYCH	53
23.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	54
24.	ZAPASY	55
25.	NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	56
26.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	57
27.	AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	58
28.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY	59
28.1.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	59
28.2.	KAPITAŁ REZERWOWY	65
28.3.	ZYSKI ZATRZYMANE	65
28.4.	KAPITAŁ ZAPASOWY	65
29.	REZERWY	66
29.1.	ZMIANY STANU REZERW	66
30.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	66
30.1.	PROGRAMY AKCJI PRACOWNICZYCH	66
30.2.	ŚWIADCZENIA EMERYTALNE ORAZ INNE ŚWIADCZENIA PO OKRESIE ZATRUDNIENIA	67
31.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	68
32.	ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE	71
33.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	72
34.	INFORMACJA O PODMIOTACH POWIĄZANYCH I ZAWARTYCH Z NIMI TRANSAKCJACH	73
34.1.	WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ	74
35.	INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	75
36.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	76
36.1.	ROZLICZENIA PODATKOWE	76
37.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	76
37.1.	RYZYSKO STOPY PROCENTOWEJ	77
37.2.	RYZYSKO WALUTOWE	79
37.3.	INNE RYZYSKO CENOWE	80
37.4.	ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYSKO RYNKOWE	80
37.5.	RYZYSKO CEN TOWARÓW	81
37.6.	RYZYSKO KREDYTOWE	81
37.7.	RYZYSKO NIEWYWIĄZANIA SIĘ ZE ZOBOWIĄZAŃ KREDYTOWYCH, UKŁADOWYCH I POZOSTAŁYCH.	82
38.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO.	84

1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	kwoty w tys. PLN		kwoty w tys. EUR	
POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	IV kwartał 2011 narastająco	IV kwartał 2010 narastająco	IV kwartał 2011 narastająco	IV kwartał 2010 narastająco
I. Przychody ze sprzedaży	38 810	36 650	9 374	9 153
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-15 686	9 355	-3 789	2 336
III. Zysk (strata) brutto	-17 648	2 953	-4 263	737
IV. Zysk (strata) netto	-24 900	4 636	-6 014	1 158
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
V. Aktywa razem	51 160	80 170	11 583	20 243
VI. Zobowiązania ogółem	36 482	57 421	8 260	14 499
VII. Zobowiązania długoterminowe	7 714	4 058	1 746	1 025
VII. Zobowiązania krótkoterminowe	28 768	53 363	6 513	13 474
IX. Kapitał własny	14 678	22 749	3 323	5 744
X. Kapitał zakładowy	74 657	54 690	16 903	13 810

Dane porównywalne

Dane porównywalne dotyczące pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów prezentowane są za okres 2010 roku, natomiast dane dotyczące pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej są prezentowane na dzień 31 grudnia 2010 roku (koniec poprzedniego roku obrotowego).

Kursy euro użyte do przeliczania wybranych danych finansowych:

- dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku: 4,0044.

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku: 4,1401.

- dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej

Średni kurs NBP na dzień 31 grudnia 2010 roku: 3,9603.

Średni kurs NBP na dzień 31 grudnia 2011 roku: 4,4168.

2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku (w tysiącach złotych)

	NOTA	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów	17.1	7 024	10 396
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	17.1	31 786	26 254
Przychody ze sprzedaży		38 810	36 650
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	17.1	(3 666)	(6 264)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	17.1	(19 615)	(12 783)
Koszt własny sprzedaży		(23 281)	(19 047)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		15 529	17 603
Koszty sprzedaży	17.1	(11 842)	(6 646)
Koszty ogólnego zarządu	17.1	(8 899)	(9 699)
Pozostałe przychody operacyjne	17.3	5 980	11 428
Przychody z tytułu regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów finansowych	17.4	1 504	-
Pozostałe koszty operacyjne	17.5	(17 958)	(3 331)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(15 686)	9 355
Przychody i koszty finansowe netto	17.6	(1 962)	(6 402)
Zysk (strata) brutto		(17 648)	2 953
Podatek dochodowy	18.	(7 252)	1 683
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(24 900)	4 636
Działalność zaniechana			
(Strata) za okres z działalności zaniechanej		-	-
Zysk /(strata) netto za okres		(24 900)	4 636
Inne całkowite dochody:			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych			
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów			
Inne całkowite dochody netto		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY		(24 900)	4 636
Zysk/(strata) w zł na jedną akcję			
- podstawowy z zysku za okres	19.	- 0,38	0,08
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	19.	- 0,38	0,08
- podstawowy z zysk rozdzielony na akcję (zł/akcję)	19.	- 0,38	0,10

Kraków, dnia 30 marca 2012 roku

Monika Nowakowska
Prezes Zarządu

Urszula Pierzchała
Wiceprezes Zarządu

Robert Steleżak
Członek Zarządu

Anna Pacocha
Główna Księgowa

Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe

3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku (w tysiącach złotych)

AKTYWA	NOTA	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa trwałe (długoterminowe)		32 529	53 813
Rzeczowe aktywa trwałe	20.	2 249	2 140
Nieruchomości inwestycyjne	24.	-	-
Wartość firmy	21.	3 871	16 004
Pozostałe wartości niematerialne	21.	23 616	26 140
Udziały i akcje	22.	5	5
Należności handlowe i pozostałe	25.	136	135
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	18.1	2 652	9 389
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		18 631	26 357
Zapasy	24.	9 016	6 782
Należności handlowe i pozostałe	25.	9 539	10 029
Należności z tytułu podatku dochodowego			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26.	76	240
Pozostałe aktywa finansowe		-	-
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	27.	-	9 306
SUMA AKTYWÓW		51 160	80 170
PASYWA			
Kapitał własny		14 678	22 749
Kapitał zakładowy	28.1	74 657	54 690
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	28.2	1 003	-
Kapitały rezerwowe	28.2	-	4 141
Zyski zatrzymane	28.3	(60 982)	(36 082)
Zobowiązania długoterminowe		7 714	4 058
Zobowiązania handlowe i pozostałe	32.	850	
Rezerwy długoterminowe	29.	28	14
Pozostałe zobowiązania finansowe	33.	3 125	848
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18.1	3 711	3 196
Przychody przyszłych okresów			
Zobowiązania krótkoterminowe		28 768	53 363
Kredyty i pożyczki	31.	9 163	29 249
Zobowiązania handlowe i pozostałe	32.	12 615	15 041
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			
Pozostałe zobowiązania finansowe	33.	6 307	8 863
Rezerwy	29.	684	210
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	33.	-	-
Dotacje			
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			-
Stan zobowiązań ogółem		36 482	57 421
SUMA PASYWÓW		51 160	80 170

Kraków, dnia 30 marca 2012 roku

Monika Nowakowska
Prezes Zarządu

Urszula Pierzchała
Wiceprezes Zarządu

Robert Steleżak
Członek Zarządu

Anna Pacocha
Główna Księgowa
Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe

4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku (w tysiącach złotych)

	NOTA	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto	2.	(17 648)	2 953
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	17.2	604	946
Odsetki i dywidendy, netto		2 501	5 838
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	3.	10 269	(7 091)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	3.	117	2 967
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	3.	(2 234)	(1 156)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań	3.	(2 368)	(8 846)
Zmiana stanu rezerw		488	(3 881)
Podatek dochodowy zapłacony			-
Pozostałe		6 204	4 400
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(2 067)	(3 870)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		14 595	14 258
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(748)	(740)
Nabycie aktywów finansowych		(5)	(5)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		13 842	13 513
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	-
Wpływy z tytułu emisji obligacji		6 545	2 085
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(282)	(292)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		5 500	7 503
Spłata pożyczek/kredytów		(18 021)	(8 495)
Odsetki zapłacone, w tym		(3 120)	(3 501)
Wpływy z tytułu emisji obligacji		(2 060)	(6 830)
Pozostałe		(501)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(11 939)	(9 530)
Zwiększenie/Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(164)	113
Różnice kursowe netto			
Środki pieniężne na początek okresu		240	127
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym		76	240
O ograniczonej możliwości dysponowania			

Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami niektórych pozycji wynikających ze sprawozdania z sytuacji finansowej a zmianami wykazanymi W sprawozdaniu przepływów pieniężnych

	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
korekta o pozycję niepieniężną (konwersja zobowiązań na akcje)	8 342	4 400
Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów finansowych	(1 504)	-
Umorzone zobowiązania pomniejszone o odsetki	(634)	-
Razem pozostałe korekty	6 204	4 400
	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
wartość sprzedaży środków trwałych	(14 221)	(13 444)
koszt sprzedanych środków trwałych	9 355	6 219
koszty likwidacji środków trwałych	47	16
odpis na wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania	15 088	-
odpis aktualizujący wartość środków trwałych	-	118
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	10 269	(7 091)
	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
zmiana stanu należności z tyt.sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(375)	(814)
bilnsowa zmiana stanu należności krótkoterminowych	492	3 781
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	117	2 967
	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
zmiana stanu zobowiązań z tyt.zakupu niefinansowych aktywów trwałych	(58)	(746)
bilansowa zmiana stanu zobowiązania	(2 310)	(8 100)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zobowiązań	(2 368)	(8 846)

Kraków, dnia 30 marca 2012 roku

Monika Nowakowska
Prezes Zarządu

Urszula Pierzchała
Wiceprezes Zarządu

Robert Steleżak
Członek Zarządu

Anna Pacocha
Główna Księgowa
Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe

5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku (w tysiącach złotych)

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	45 235	31 355	4 478	(72 074)	8 994
Całkowite dochody ogółem				4 637	4 637
Emisja akcji	9 455		(4 478)		4 977
Pokrycie strat z lat ubiegłych		(31 355)		31 355	-
Emisja warrantów			4 141		4 141
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	54 690	-	4 141	(36 082)	22 749
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	54 690	-	4 141	(36 082)	22 749
Całkowity dochód bieżącego okresu			-	(24 900)	(24 900)
Emisja akcji	19 967	1 003	(7 431)		13 539
Emisja warrantów			3 290		3 290
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	74 657	1 003	-	(60 982)	14 678

Kraków, dnia 30 marca 2012 roku

Monika Nowakowska
Prezes Zarządu

Urszula Pierzchała
Wiceprezes Zarządu

Robert Steleżak
Członek Zarządu

Anna Pacocha
Główna Księgowa
Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe

6. Informacje ogólne

Dane jednostki:

Nazwa - **Miraculum Spółka Akcyjna** (do 31 grudnia 2010 roku „**Grupa Kolastyna**” **Spółka Akcyjna w upadłości układowej**)

W dniu **31 grudnia 2010 roku** - Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie zarejestrował zmianę Statutu, w zakresie zmiany firmy (nazwy) Spółki. Nowa firma, pod którą Spółka działa brzmi: **Miraculum Spółka Akcyjna**.

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

Siedziba – **30-348 Kraków, ul. Prof. Michała Bobrzyńskiego 14**

Organ prowadzący rejestr – **Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieście w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.**

NIP 726-23-92-016

Regon 472905994

Podstawowy przedmiot działalności Spółki:

- **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 2011 roku Spółka uzyskiwała przychody z następujących tytułów:

- sprzedaż produktów oznaczonych znakiem towarowym „Miraculum”
- sprzedaż produktów oznaczonych znakiem towarowym „Brutal”
- sprzedaż produktów oznaczonych znakiem towarowym „Pani Walewska”
- sprzedaż produktów oznaczonych znakiem towarowym „Lider”
- sprzedaż produktów oznaczonych znakiem towarowym „Wars”
- sprzedaż produktów oznaczonych znakiem towarowym „Być Może”
- sprzedaż produktów oznaczonych znakiem towarowym „Tanita”
- sprzedaż surowców i opakowań

Czas trwania Spółki: **nieograniczony**

Spółka sporządza swoje sprawozdanie, z wyjątkiem informacji o przepływach pieniężnych, zgodnie z zasadą memoriału.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym: **01.01.2011r. - 31.12.2011r.**

Okres porównawczy dla **Sprawozdania z całkowitych dochodów**: 01.01.2010r. – 31.12.2010 r.

Okres porównawczy dla **Sprawozdania z sytuacji finansowej**: 31.12.2010 r.

Okres porównawczy dla **Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**: 01.01.2010r. – 31.12.2010r.

Okres porównawczy dla **Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym**: 01.01.2010r. – 31.12.2010r.

7. Skład Zarządu Spółki

Na dzień przekazania sprawozdania finansowego do publikacji w skład Zarządu Spółki wchodzi:

Monika Nowakowska - Prezes Zarządu
Urszula Pierzchała - Wiceprezes Zarządu
Robert Steleżak – Członek Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu w okresie sprawozdawczym i do dnia przekazania sprawozdania:

W dniu **31 stycznia 2011 roku** Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały w sprawie:

- odwołania ze składu Zarządu Pana Mariusza A. Romana, Wiceprezesa Zarządu Spółki,
- powołania w skład Zarządu Pani Urszuli Pierzchały powierzając jej funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki,
- powołania Pana Pawła Gilarskiego na funkcję Członka Zarządu Spółki.

W dniu **22 lipca 2011 roku** Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Roberta Steleżaka na funkcję Członka Zarządu Spółki. Uchwała weszła w życie w dniu 1 sierpnia 2011 roku i z tym dniem Pan Robert Steleżak rozpoczął pełnienie swojej funkcji w Zarządzie Spółki.

W dniu **14 listopada 2011 roku** Pan Paweł Gilarski złożył rezygnację z pełnionej funkcji Członka Zarządu Miraculum S.A.

8. Skład Rady Nadzorczej Spółki

Na dzień przekazania sprawozdania finansowego do publikacji w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

1. Grzegorz Golec – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Bartosz Kazimierzczuk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Janusz Auleytner – Członek Rady Nadzorczej
4. Wiesław Wieczorek – Członek Rady Nadzorczej
5. Stanisław Bartoszek – Członek Rady Nadzorczej
6. Dominik Śliwowski – Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym i do dnia przekazania sprawozdania:

W dniu **31 stycznia 2011 roku** nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

I. Pan Bartosz Rączkowiak złożył w dniu 31 stycznia 2011 roku rezygnację z dotychczas pełnionej funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

II. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 31 stycznia 2011 roku odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki:

Pana Grzegorza Leszczyńskiego – dotychczasowego Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki;

Pana Piotra Derlatkę – dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej Spółki;

Pana Andrzeja Rabendę - dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej Spółki;

Pana Pawła Zarembę-Śmietańskiego – dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej Spółki;

Pana Karola Kolouszka - dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej Spółki.

III. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 31 stycznia 2011 roku powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki:

Pana Grzegorza Golca - Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki

Pana Krzysztofa Olafa Urbańskiego - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółki

Pana Michała Butschera - Członek Rady Nadzorczej Spółki

Pana Michała Kaczmarka - Członek Rady Nadzorczej Spółki

Pana Tomasza Kozerskiego – Członek Rady Nadzorczej Spółki

Pana Dominika Śliwowskiego - Członek Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu **11 marca 2011 roku** Pan Michał Kaczmarek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 11 marca 2011 roku.

W dniu **30 czerwca 2011 roku** nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

I. Pan Grzegorz Golec złożył w dniu 30 czerwca 2011 roku rezygnację z dotychczas pełnionej funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

II. Pan Krzysztof Olaf Urbański złożył w dniu 30 czerwca 2011 roku rezygnację z dotychczas pełnionej funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

III. Pan Tomasz Kozerski złożył w dniu 30 czerwca 2011 roku rezygnację z dotychczas pełnionej funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

IV. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 30 czerwca 2011 roku odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Michała Butschera dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej Spółki.

V. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 30 czerwca 2011 roku powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki:

1. Pana Janusza Auleytnera – Członek Rady Nadzorczej

2. Pana Damiana Jasicę - Członek Rady Nadzorczej

3. Pana Bartosza Kazimierczuka - Członek Rady Nadzorczej

4. Pana Marcina Kozerskiego - Członek Rady Nadzorczej

5. Pana Wiesława Wieczorka - Członek Rady Nadzorczej

6. Pana Przemysława Zimowskiego - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu **14 lipca 2011 roku** odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej Spółki, na którym na podstawie § 16 ust. 4 Statutu Spółki, dokonano wyboru Pana Bartosza Kazimierczuka na Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Pana Damiana Jasicę na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu **29 grudnia 2011 roku** Pan Marcin Kozerski, złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, a tym samym rezygnację z pełnionej funkcji z dniem 29 grudnia 2011 roku.

W dniu **1 marca 2012 roku** Pan Przemysław Zimowski, złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, a tym samym rezygnację z pełnionej funkcji z dniem 1 marca 2012 roku.

W dniu **5 marca 2012 roku** Pan Damian Jasica złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, a tym samym rezygnację z pełnionej funkcji z dniem 5 marca 2012 roku.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 6 marca 2012 roku powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki:

1. Pana Stanisława Bartoszkę - Członek Rady Nadzorczej
2. Pana Grzegorza Golca - Członek Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej Miraculum S.A. na dzień złożenia sprawozdania przedstawia się następująco:

1. Grzegorz Golec – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Bartosz Kazimierczuk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Janusz Auleytner – Członek Rady Nadzorczej
4. Wiesław Wieczorek – Członek Rady Nadzorczej
5. Stanisław Bartoszek – Członek Rady Nadzorczej
6. Dominik Śliwowski – Członek Rady Nadzorczej

9. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji i podpisane przez Zarząd dnia 30 marca 2012 roku.

10. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego ostatni okres sprawozdawczy i nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Niemniej w związku z odnotowaną stratą przewyższającą sumę kapitału zapasowego i rezerwowego oraz 1/3 kapitału zakładowego niezbędne jest podjęcie uchwały przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dotyczące dalszego istnienia Spółki.

W dniu **23 maja 2011 roku** Zgromadzenie Wierzycieli przyjęło układ zawarty z wierzycielami. Za przyjęciem układu zagłosowała większość Wierzycieli posiadających ponad 80% ogólnej sumy wierzytelności uprawniających do głosowania.

W dniu **6 czerwca 2011** roku Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych zatwierdził zawarcie układu z wierzycielami, które zostało przegłosowane przez Zgromadzenie Wierzycieli w dniu 23 maja 2011 roku pozostawiając Spółce zarządzanie mieniem wchodzącym w skład masy upadłościowej oraz wzywając wierzycieli do zgłaszania wierzytelności na ręce Sędziego Komisarza do dnia 30 czerwca 2011 roku.

Postanowienie o zatwierdzeniu układu uprawomocniło się w dniu **13 lipca 2011** roku.

Dnia **26 lipca 2011** roku Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych wydał postanowienie o zakończeniu postępowania upadłościowego. Postanowienie to uprawomocniło się w dniu 17 sierpnia 2011 roku i odebrane zostało przez Spółkę w dniu 23 sierpnia 2011 roku.

W ramach zawartego układu z wierzycielami Spółka dokonała konwersji zobowiązań (II grupa wierzycieli) o wartości 15.043 tys. zł na akcje własne (szczegóły ujęcia konwersji w księgach ujęte są w nocie nr 17.4 i 28.4). Jednocześnie zawarty z wierzycielami układ nakłada na spółkę obowiązek spłaty zaległych zobowiązań publicznoprawnych (wierzyciele I grupy) o wartości 1.596 tys. zł w 12 ratach kwartalnych w okresie do 31 marca 2015 roku oraz spłaty zobowiązań wobec tzw. "małych wierzycieli" o wartości 577 tys. zł w dwóch ratach płatnych 31 grudnia 2011 roku i 31 marca 2012 roku.

Spółka w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku dokonywała spłaty zadłużenia z tytułu kredytów zgodnie z zawartymi w ramach restrukturyzacji porozumieniami z bankami. W prezentowanym okresie łączna spłata zadłużenia wobec BRE Banku, BNP Paribas, PKO BP wyniosła 16 521 tys. zł.

Spółka dokonała również spłaty I raty zobowiązań układowych zaliczonych do III grupy, wynikających z zawartego układu z wierzycielami. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka uregulowała całość zobowiązań wobec wierzycieli układowych III Grupy oraz pierwszą ratę zaległych zobowiązań publiczno-prawnych (I Grupa Wierzycieli).

W ocenie Zarządu dalsze terminowe wykonanie układu z wierzycielami nie jest zagrożone. Zarząd podejmuje bieżące działania zmierzające do zapewnienia płynności Spółki oraz pozyskana dodatkowego finansowania (szerzej opisane w nocie 38 oraz Sprawozdaniu Zarządu).

11. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku Spółka sporządziła jendostkowe sprawozdanie finansowe. Spółka nie sporządziła skonsolidowanego sprawozdania finansowego (konsolidacja spółki La Rose Sp. z o.o. oraz BIONIQ Institute of Skin Care Technology Sp. z o.o.) za rok obrotowy 2011 z uwagi na nieistotność danych dotyczących spółek zależnych w zakresie prowadzonej przez te podmioty działalności operacyjnej (szczegółowe dane nota 22 i 23). W ocenie Zarządu przydatność takiej informacji nie wpływa znacząco na decyzje podejmowane przez odbiorców sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę przedstawione zostały poniżej.

12. 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”).

13. Nowe standardy i interpretacje.

13.1. Obowiązujące zmiany standardów i interpretacji MSSF.

Następujące nowe standardy, zmiany i interpretacje do istniejących standardów obowiązują od dnia 1 stycznia 2011 roku:

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – „Klasyfikacja emisji praw poboru” obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 r. lub później. Zmieniony standard określa ujmowanie praw poboru.
- MSR 24 (nowelizacja) „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub później. Znowelizowany standard upraszcza definicję podmiotu powiązanego, precyzuje znaczenie oraz eliminuje nieścisłości z definicji.
- KIMSF 19 „Rozliczenie zobowiązań finansowych instrumentami kapitałowymi”, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub później. Ta interpretacja objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegocjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie finansowe zostaje uregulowane w całości lub w części poprzez emisję instrumentów kapitałowych skierowaną dla wierzyciela.
- Zmiany do KIMSF 14 „Składki płacone w ramach minimalnych wymogów finansowania” obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub później. Zmiany mają zastosowanie w ograniczonym zakresie: kiedy jednostka podlega minimalnym wymogom finansowania i dokonuje wcześniejszej wpłaty składek w celu pokrycia tych wymogów. Zmiany pozwalają takiej jednostce ujęcie takiej wcześniejszej wpłaty jako składnika aktywów.
- Zmiana do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy” obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub później. Zgodnie ze zmianą jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy stosują te same przepisy przejściowe, co pozostałe jednostki, zawarte w Zmianach do MSSF 7 „Udoskonalenie wymogów dotyczących ujawnień dotyczących instrumentów finansowych”.
- Zmiany do MSSF wynikające z projektu corocznych poprawek ogłoszone w maju 2010 r. i obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub później, w zależności od tego którego MSSF dotyczy dana zmiana.

W bieżącym okresie Spółka wyemitowała instrumenty kapitałowe w celu zaspokojenia zobowiązań finansowych. Ujęcie i prezentacja powyższej transakcji została dokonana zgodnie z wymogami KIMSF 19, co zostało opisane w punkcie 17.4 oraz 28.

Przyjęcie pozostałych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych.

13.2. Standardy i Interpretacje MSSF jeszcze nieobowiązujące.

Spółka zamierza przyjąć opublikowane, lecz nieobowiązujące do 31 grudnia 2011 roku zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. W okresie sprawozdawczym, w Spółce nie podjęto decyzji o wcześniejszym zastosowaniu zmian standardów i interpretacji.

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Ciężkie warunki hiperinflacji i Usunięcie ściśle określonego terminu dla wprowadzających MSSF po raz pierwszy”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

- Zmiany do MSSF 7 „Ujawnienia - transfer aktywów finansowych”. Zmiany mają na celu pomóc odbiorcom sprawozdania finansowego w ocenie ryzyk związanych z transferem aktywów finansowych i wpływu tych ryzyk na sytuację finansową jednostki oraz będą promowały przejrzystość w raportowaniu transakcji transferu, w szczególności tych, które zawierają sekurytyzację aktywów finansowych. Jednostki są zobowiązane do stosowania zmian dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub później.

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych”, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. MSSF 9 stanowi pierwszą część I Fazy projektu RMSR, aby zastąpić MSR 39. MSSF 9 wprowadza ulepszone i uproszczone podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych w porównaniu z wymogami MSR 39. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.

- MSSF 10 “Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, który zastępuje MSR 27 i SKI 12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia”, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. MSSF 10 ustanawia zasady prezentacji i sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w przypadku, gdy jednostka kontroluje jedną lub więcej innych jednostek. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.

- MSSF 11 “Wspólne przedsięwzięcia” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. MSSF 11 ustanawia zasady sprawozdawczości finansowej dla uczestników wspólnego przedsięwzięcia i zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” i SKI 13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.

- MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat zaangażowania w innych jednostkach” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. MSSF 12 ma zastosowanie do jednostek mających udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu, jednostce stowarzyszonej albo niekonsolidowanej jednostce strukturyzowanej. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.

- MSSF 13 “Wycena w wartości godziwej” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. MSSF 13 definiuje wartość godziwą, ustala ogólne zasady mierzenia wartości godziwej i wymogi ujawnień dotyczących wyceny w wartości godziwej. MSSF 13 ma zastosowanie do MSSF, które wymagają lub zezwalają na wycenę w wartości godziwej, z wyłączeniem określonych wyjątków. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.
- Zmiany do MSR 1 “Prezentacja sprawozdań finansowych” mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub później. Zmiany wymagają aby jednostki dzieliły pozycje prezentowane w pozostałych całkowitych dochodach na dwie grupy na podstawie tego, czy w przyszłości będą one mogły zostać ujęte w rachunku zysków i strat. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy: podatek odroczony: realizacja podatkowa aktywów”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- Zmiany do MSR 19 “Świadczenia pracownicze” mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. Zmiany finalizują projekt standardu „Programy określonych świadczeń pracowniczych” opublikowanego w kwietniu 2010 oraz propozycje dotyczące świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy zawartych w projekcie standardu 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” opublikowanego w czerwcu 2005. Zmiany te ułatwią użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie jak programy określonych świadczeń pracowniczych wpływają na sytuację finansową i przepływy pieniężne jednostki. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- Zmiany do MSR 27 opublikowanego ponownie jako MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. Przepisy dotyczące konsolidacji stanowiące poprzednio część MSR 27 (2008) zostały zmienione i są obecnie zawarte w MSSF 10. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- Zmiany do MSR 28 opublikowanego ponownie jako MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. Zmiany te są konsekwencją wprowadzenia MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych”, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej”, mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. Interpretacja ta nie została jeszcze zatwierdzona przez UE.

Zarząd jest w trakcie oceny wpływu powyższych standardów i interpretacji na sprawozdawczość Spółki.

13.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

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 (zł), a wszystkie wartości w tabelach, o ile nie wskazano inaczej, podane w tysiącach zł.

13.4. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie.

Struktura sprzedaży w odniesieniu do głównych grup asortymentowych Spółki jest porównywalna w każdym roku. W II kwartale dominuje sprzedaż kosmetyków do opalania, w I i IV największy udział mają wyroby perfumeryjne. Obecnie sprzedaż wyrobów Spółki jest zdywersyfikowana. Dominującą pozycję w przychodach odgrywają marki Miraculum i Pani Walewska.

13.5. Korekta błędu i zmiany zasad rachunkowości

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były stosowane w sposób ciągły w trakcie roku obrotowego.

W prezentowanym okresie nie było zmian zasad rachunkowości.

13.6. 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 Spółki, 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.

13.7. 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 stosowanym 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. Ewentualne różnice między zastosowanym kursem NBP a kursem banku, z którego usług korzysta jednostka byłyby nieistotne.

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.

4. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.12.2011	31.12.2010
USD	3,4174	2,9641
EURO	4,4168	3,9603
GBP	5,2691	4,5938
CZK	0,1711	0,158
RUB	0,1061	0,097
SEK	0,495	0,4415

Kurs średni, liczony
jako średnia
arytmetyczna kursów
obowiązujących na
ostatni dzień
każdego miesiąca w
danym okresie

	31.12.2011	31.12.2010
USD	2,9679	3,0402
EURO	4,1401	4,0044

14 Omówienie przyjętych zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego stosowanych przez Spółkę

14.1. 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, w stosunku, do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania przez Spółkę w przyszłości korzyści ekonomicznych z nimi związanymi, a których wartość można określić w sposób prawidłowy.

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie (przebudowę, rozbudowę, modernizację, rekonstrukcję).

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utarty wartości.

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 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.

Do rzeczowych aktywów trwałych są także kwalifikowane środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego.

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. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

14.2. Utrata wartości aktywów

Aktywa 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 odzyskiwalną 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów: na pozostałe przychody operacyjne).

Obecnie wartość bilansowa aktywów trwałych jest niższa od wartości odzyskiwalnej, wynikającej z dokonanych wycen tych aktywów.

Dla każdego istotnego ujętego lub odwróconego w ciągu okresu odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości pojedynczego składnika aktywów, jednostka ujawnia zdarzenia i okoliczności, które doprowadziły do ujęcia lub odwrócenia odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości.

Na dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Spółka dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwaną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalną jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

14.4. Leasing

Środki trwałe 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 operacyjnego ujmowanego jako finansowy 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.

14.5. 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.

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.

14.6. Wartości niematerialne

W pozycji tej są ujęte nabyte przez jednostkę, 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.

Spółka przyjmuje niekreślony okres użytkowania wartości niematerialnych w postaci znaków towarowych, patentów, receptur i wartości firmy ze względu na brak możliwości określenia w jakim okresie aktywa te będą generować przepływy pieniężne dla Spółki, zgodnie z MSR 38.

Wartość firmy

Wartość firmy nie jest umarzana, natomiast podlega corocznym testom na utratę wartości. Spółka przyjmuje jako ośrodek wypracowujący środki pieniężne dla aktualizacji wartości firmy segmenty operacyjne wskazane w punkcie nr 16.

Spółka wykonuje test na utratę wartości firmy na 30 czerwca każdego roku.

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 nie ulegają umorzeniu i podlegają 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.

Do amortyzacji oprogramowania Spółka stosuje stawkę roczną 20% oraz 50% , a w przypadku praw autorskich 34% rocznie.

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.

14.7. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe podlegają podziałowi na cztery kategorie:

- aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,

Klasyfikacja ta opiera się na analizie charakterystyki oraz celu nabycia inwestycji. Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów i zobowiązań finansowych. Klasyfikacja instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia oraz spełnienia wymogów stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń określonych w MSR 39.

Wartość bilansowa dotycząca przepływów pieniężnych z tytułu instrumentów finansowych o terminie zapadalności powyżej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego jest kwalifikowana do aktywów lub zobowiązań krótkoterminowych. Do aktywów lub zobowiązań krótkoterminowych zaliczana jest wartość bilansowa dotycząca przepływów pieniężnych z tyt. instrumentów finansowych o terminie zapadalności przypadającym w okresie do 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

Przyjęto następujące zasady klasyfikacji instrumentów finansowych do poszczególnych kategorii aktywów i zobowiązań finansowych oraz ich wyceny:

Do aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się aktywa i zobowiązania finansowe nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe – bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu – jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem przypadku, gdy Spółka uznaje zawarte kontrakty za instrumenty zabezpieczające. Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się również zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia przez jednostkę umowy sprzedaży krótkiej.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych Spółka zalicza aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do ustalenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku, inne niż:

- aktywa finansowe, które jednostka zamierza sprzedać natychmiast lub w bliskim terminie, które kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, i te, które przy początkowym ujęciu zostały wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe wyznaczone przez jednostkę jako dostępne do sprzedaży,
- aktywa finansowe, których posiadacz może nie odzyskać zasadniczo pełnej kwoty swojej początkowej inwestycji, o ile nie wynika to z pogorszenia warunków kredytowych, a które zostaną sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży.

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności Spółka zalicza niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych (np. oprocentowania) w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie – pod warunkiem że Spółka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne. Warunek ten nie jest w szczególności spełniony, gdy:

- Spółka zamierza utrzymać określone instrumenty przez pewien czas, lecz nie ustala, że zakończenie tego okresu nastąpi w terminie wymagalności;
- kwota możliwa do uzyskania od emitenta po wykonaniu przez niego opcji kupna znacząco odbiega od wartości instrumentu wynikającej z ksiąg rachunkowych;
- Spółka nabywa dłużny instrument finansowy z opcją zamiany na instrumenty kapitałowe, chyba że wykonanie opcji jest możliwe w terminie wymagalności ustalonym dla instrumentu dłużnego albo inne uzasadnione okoliczności wskazują na małe prawdopodobieństwo wykonania opcji;
- Spółka nie dysponuje środkami na finansowanie aktywów do terminu wymagalności;
- przepisy prawa, statut albo zawarte umowy ograniczają możliwość utrzymania aktywów do terminu wymagalności.

Do aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności Spółka może zaliczyć także nabyte dłużne instrumenty finansowe z opcją sprzedaży (put) lub opcją kupna (call), które odpowiednio dają stronom kontraktu prawo wykupu instrumentu przed upływem terminu wymagalności – pod warunkiem że Spółka mimo posiadania opcji sprzedaży zamierza i może utrzymać instrument do terminu wymagalności, a w przypadku opcji kupna związanej z instrumentem, kwoty otrzymane od emitenta we wcześniejszym terminie nie będą istotnie odbiegały od wartości tego instrumentu wynikającej z ksiąg rachunkowych.

Pozostałe aktywa finansowe, niespełniające warunków zaliczenia do trzech wcześniej wymienionych kategorii, zalicza się do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe niestanowiące instrumentów pochodnych, wyznaczone na dostępne do sprzedaży albo niezliczone do żadnej z pozostałych kategorii.

Wycena instrumentów finansowych

Wycena instrumentów finansowych może odbywać się przy użyciu dwóch kategorii – wartości godziwej lub skorygowanej ceny nabycia.

Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej między zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązanymi ze sobą stronami. Wartość godziwą instrumentów finansowych, znajdujących się w obrocie na aktywnym rynku, stanowi cena rynkowa pomniejszona o koszty związane z przeprowadzeniem transakcji, gdyby ich wysokość była znacząca. Cenę rynkową aktywów finansowych posiadanych przez Spółkę oraz zobowiązań finansowych, które Spółka zamierza zaciągnąć, stanowi zgłoszona na rynku bieżąca oferta kupna. Natomiast cenę rynkową aktywów finansowych, które Spółka zamierza nabyć, oraz zaciągniętych zobowiązań finansowych – stanowi zgłoszona na rynek bieżąca oferta sprzedaży.

Za wiarygodną uznaje się wartość godziwą ustaloną w szczególności drogą:

- wyceny instrumentu finansowego po cenie ustalonej w aktywnym obrocie regulowanym – gdy informacje o tej cenie są ogólnie dostępne;
- oszacowania dłużnych instrumentów finansowych przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi – przy czym możliwe jest rzetelne oszacowanie przepływów pieniężnych związanych z tymi instrumentami;
- zastosowania właściwego modelu wyceny instrumentu finansowego – a wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego obrotu regulowanego;
- oszacowania ceny instrumentu finansowego, dla którego nie istnieje aktywny obrót regulowany, na podstawie publicznie ogłoszonej, notowanej w aktywnym obrocie regulowanym ceny nieróżniącego się istotnie, podobnego instrumentu finansowego, albo cen składników złożonego instrumentu finansowego;
- oszacowania ceny instrumentu finansowego za pomocą metod estymacji powszechnie uznanych za poprawne.

Przez skorygowaną cenę nabycia (zamortyzowany koszt) aktywów finansowych i zobowiązań finansowych rozumie się cenę nabycia, w jakiej składnik aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych został po raz pierwszy wprowadzony do ksiąg rachunkowych (wartość początkowa), pomniejszoną o spłaty wartości nominalnej (kapitału podstawowego), odpowiednio skorygowaną o skumulowaną kwotę zdyskontowanej różnicy między wartością początkową składnika a jego wartością w terminie wymagalności, wyliczoną za pomocą efektywnej stopy procentowej, a także pomniejszoną o odpisy aktualizujące wartość.

Dzięki tej metodzie możliwe jest prawidłowe określenie skorygowanej ceny nabycia, którą jest efektywna stopa procentowa doprowadzająca przyszłe wartości instrumentów finansowych do ich wartości bieżącej przy użyciu dyskontowania. Wyznaczenie efektywnej stopy procentowej odbywa się przy użyciu wewnętrznej stopy zwrotu IRR.

Wycena aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe są wprowadzane do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, tj. w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe – w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień Spółka uwzględnia poniesione przez koszty transakcji (np. prowizje). Analogiczny sposób wyceny jest stosowany także wtedy, gdy aktywa finansowe nabyte w obrocie regulowanym Spółka wprowadza do ksiąg rachunkowych pod datą dnia rozliczenia transakcji.

Na dzień bilansowy wyceny dokonuje się w wartości godziwej na wcześniej wskazanych zasadach, bez jej pomniejszania o koszty transakcji, jakie poniosłaby Spółka zbywając te aktywa lub wyłączając je z ksiąg rachunkowych z innych przyczyn – chyba że wysokość tych kosztów byłaby znacząca.

Skutki okresowej wyceny aktywów finansowych (w tym instrumentów pochodnych) oraz zobowiązań finansowych zakwalifikowanych do kategorii przeznaczonych do obrotu – z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających – Spółka zalicza odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

W momencie sprzedaży, darowizny, wygaśnięcia prawa lub innego zdarzenia powodującego utratę kontroli nad instrumentem finansowym, Spółka wyłącza z ksiąg rachunkowych i ustala całościowy wynik związany z transakcją. Uzyskany wynik stanowiący różnicę między wpływami a wydatkami (zaktualizowana wartość godziwa wydanych aktywów) jest odnoszony odpowiednio na przychody lub na koszty finansowe.

Wycena pożyczek udzielonych i należności własnych

Pożyczki udzielone i należności własne Spółka wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, tj. w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe – w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych.

Na dzień bilansowy Spółka wycenia pożyczki w skorygowanej cenie nabycia. Skutki wyceny zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych.

W momencie spłaty pożyczki lub innych operacji powodujących konieczność wyłączenia tych instrumentów finansowych z ksiąg rachunkowych Spółka ustala całościowy wynik związany z transakcją. Uzyskany wynik, stanowiący różnicę między wpływami a wydatkami (zaktualizowana wartość godziwa wydanych aktywów), jest odnoszony odpowiednio na przychody lub koszty finansowe.

Wycena aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności

Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności wprowadzane są do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, tj. w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe – w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych.

Na dzień bilansowy instrumenty finansowe Spółka wycenia w skorygowanej cenie nabycia. Skutki wyceny są zaliczane do przychodów lub kosztów finansowych.

W momencie zaistnienia operacji powodujących konieczność wyłączenia tych instrumentów finansowych z ksiąg rachunkowych Spółka ustala całościowy wynik związany z transakcją. Uzyskany wynik, stanowiący różnicę między wpływami a wydatkami (zaktualizowana wartość godziwa wydanych aktywów) jest odnoszony odpowiednio na przychody lub koszty finansowe.

Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

Aktywa dostępne do sprzedaży na moment ujęcia wyceniane są według wartości godziwej.

Skutki przeszacowania aktywów finansowych zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży i wycenianych w wartości godziwej – z wyłączeniem zabezpieczanych pozycji – wykazuje się w sposób wybrany przez Spółkę.

Spółka może wybrać następujące sposoby:

- zyski lub straty z przeszacowania zaliczyć odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie albo
- zyski lub straty z przeszacowania odnieść na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny.

Wybraną metodę Spółka stosuje do ujęcia wszystkich takich aktywów, od dnia ich nabycia lub powstania do dnia ich wyłączenia z ksiąg rachunkowych.

W przypadku aktywów finansowych wyrażonych w walutach obcych, niezrealizowane różnice kursowe powstałe na dzień bilansowy ujmuje się jako przychody i koszty finansowe – niezależnie od metody ujęcia przeszacowania instrumentów finansowych.

Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, podobnie jak inne aktywa, podlegają utracie wartości. W związku z powyższym, w przypadku zaistnienia ku temu przesłanek, Spółka dokonuje co najmniej na dzień bilansowy odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Trwała utrata wartości zachodzi wtedy, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że kontrolowany przez Spółkę składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych. Uzasadnia to dokonanie odpisu aktualizującego, doprowadzającego wartość składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych do ceny sprzedaży netto, a w przypadku jej braku – do ustalonej w inny sposób wartości godziwej. W przypadku aktywów finansowych Spółka odnosi odpis utraty wartości w ciężar kosztów finansowych.

Od dnia, w którym dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składnika aktywów finansowych lub portfela podobnych aktywów, Spółka zaprzestaje się naliczania przychodów z odsetek według dotychczas stosowanej stopy. Od tego dnia przychody z odsetek naliczane są za pomocą stopy dyskontującej przyszłe przepływy pieniężne, przyjętej w celu ustalenia możliwej do odzyskania wartości w sposób określony w rozporządzeniu w sprawie instrumentów finansowych.

14.8. Pochodne instrumenty finansowe i instrumenty zabezpieczające

Spółka nie stosuje dostępnych na rynku instrumentów finansowych w celu zabezpieczenia ryzyka finansowego z tytułu różnic kursowych i zmian stopy oprocentowania zaciągniętych zobowiązań,

gdyż jest ono nieznaczące. Zgodnie z przyjętą przez Zarząd polityką zarządzania ryzykiem finansowym Spółka nie nabywa również instrumentów finansowych w celach spekulacyjnych.

14.9. Złożone instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe niebędące instrumentami pochodnymi zawierające składnik zobowiązaniowy i składnik kapitałowy wyceniane są i ujmowane jako złożone instrumenty finansowe.

Jednostka ujmuje odrębnie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składniki instrumentu finansowego, które a) tworzą jej zobowiązanie finansowe oraz b) dają posiadaczowi instrumentu opcję jego zamiany na instrument kapitałowy jednostki.

W momencie początkowego ujęcia bilansowa wartość złożonego instrumentu finansowego jest przypisana do składników: kapitałowego i zobowiązaniowego. Instrument kapitałowy przyjmuje wartość końcowej (rezydualnej) kwoty pozostającej po odjęciu od wartości godziwej całego instrumentu odrębnie ustalonej wartości składnika zobowiązaniowego. Wartość jakiegokolwiek cechy pochodnej, wbudowanej w złożony instrument finansowy, innej niż składnik kapitałowy jest włączana do składnika zobowiązaniowego. W momencie początkowego ujęcia, suma bilansowa wartości składników: zobowiązaniowego i kapitałowego jest zawsze równa wartości godziwej, która byłaby przypisana instrumentowi jako całości. Odrębne początkowe ujęcie składników instrumentu nie powoduje powstania zysków ani strat.

14.10. Zapasy

Materiały i towary

Materiały i towary na dzień bilansowy są wyceniane w cenach nabycia. Na dzień bilansowy materiały i 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 szczegółowej identyfikacji rozchodowanego asortymentu (partii towaru) po cenach rzeczywistych.

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

14.11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Spółka nie dyskontuje należności, których termin płatności przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego oraz jeśli efekt dyskontowania byłby nieistotny. Wówczas wycenia je się w kwocie wymaganej zapłaty po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące.

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”.

14.12. Pozostałe aktywa i pasywa

Pozostałe aktywa 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 pozostałe pasywa 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 umów.

Odpisy pozostałych aktywów i pasywów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń.

Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów.

14.13. 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.

Środki pieniężne wycenia się w ich wartości nominalnej. W przypadku środków zgromadzonych na rachunkach bankowych, wartość nominalna obejmuje doliczone przez bank na dzień bilansowy odsetki, które stanowią przychody finansowe. Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walutach obcych przeliczane są po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Ewentualne różnice między zastosowanym kursem NBP a kursem banku, z którego jednostka korzysta byłyby nieistotne. Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych zaliczane są do przychodów lub kosztów finansowych.

14.14. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale (lub grupy do zbycia) klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej poprzez transakcje sprzedaży niż poprzez kontynuowanie użytkowania, pod warunkiem, iż są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie, z zachowaniem warunków, które są zwyczajowo stosowane przy sprzedaży tych aktywów (lub grup do zbycia) oraz ich sprzedaż jest wysoce uprawdopodobniona.

Bezpośrednio przed początkową kwalifikacją składnika aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży, dokonuje się wyceny tych aktywów, tj. ustala się ich wartość bilansową zgodnie z przepisami właściwych standardów. Rzeczowe aktywa trwale oraz wartości niematerialne podlegają amortyzacji do dnia reklasyfikacji, a w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości, zostaje przeprowadzony test na utratę wartości i w konsekwencji ujęty odpis, zgodnie z MSR 36 „*Utrata wartości aktywów*”.

Aktywa trwale (lub grupy do zbycia), których wartość została ustalona w sposób jak wyżej podlegają przekwalifikowaniu na aktywa przeznaczone do sprzedaży. Na moment przekwalifikowania aktywa te wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Różnica z wyceny do wartości godziwej ujmowana jest w pozostałych kosztach operacyjnych. W momencie późniejszej wyceny, ewentualne odwrócenie wartości godziwej ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych.

W przypadku gdy jednostka nie spełnia już kryteriów kwalifikacji składnika aktywów jako przeznaczony do sprzedaży, składnik aktywów, który ujmuje się w tej pozycji bilansowej, z której był uprzednio przekwalifikowany i wycenia się go w kwocie niższej z dwóch:

- wartości bilansowej z dnia poprzedzającego klasyfikację składnika aktywów jako przeznaczony do sprzedaży, skorygowanej o amortyzację lub aktualizację wyceny, która zostałaby ujęta, gdyby składnik aktywów nie został zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży lub
- wartości odzyskiwalnej z dnia podjęcia decyzji o jego niesprzedawaniu.

14.15. Kapitał własny

Spółka ujawnia informacje umożliwiające użytkownikom sprawozdania ocenę celów, zasad i procesów służących zarządzaniu kapitałem. Spółka zarządza kapitałem w nadrzędnym celu, jakim jest maksymalizacja wartości spółki. Zarówno w 2010 roku, jak i w prezentowanym okresie na Spółce nie spoczywały zewnętrzne wymogi kapitałowe.

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki. Kapitał własny Spółki stanowią:

- kapitał zakładowy (akcyjny);
- kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej;
- kapitał rezerwowy;
- zyski zatrzymane.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego.

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

Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy tworzony jest i wykorzystywany zgodnie ze statutem spółki. Na kapitale rezerwowym ujmowane są kwoty wpłaconego lecz jeszcze nie zarejestrowanego podwyższenia kapitału zakładowego.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej przedstawia wartość godziwą kwot wpłaconych do Spółki przez akcjonariuszy powyżej wartości nominalnej wyemitowanych akcji.

Zyski zatrzymane obejmują:

- kapitał zapasowy niepodzielony zysk z lat ubiegłych;
- kapitał zapasowy tworzony zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych;
- niepokryte straty z lat ubiegłych;
- skutki przejścia spółki na MSSF oraz skutki połączenia;
- wynik finansowy netto bieżącego okresu.

14.16. 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 zamortyzowanego kosztu, 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 zamortyzowanego kosztu 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów są ujmowane wszystkie skutki dotyczące wyceny według zamortyzowanej ceny nabycia oraz skutki usunięcia zobowiązania ze sprawozdania o sytuacji finansowej lub stwierdzenia utraty jego wartości.

14.17. 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 i pozostałe zobowiązania są ujmowane w wartości godziwej. W przypadku nieistotnych różnic pomiędzy wartością godziwą a kosztem historycznym - w kwocie wymaganej zapłaty.

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:

- 1) zobowiązania wymagające zapłaty w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego, są zaliczane do zobowiązań krótkoterminowych,
- 2) pozostałe zobowiązania, nie będące zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług, a także nie spełniające kryteriów zaliczania do zobowiązań krótkoterminowych, stanowią zobowiązania długoterminowe.

Zobowiązania układowe podlegają spłacie wg propozycji układowej.

14.18. 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 sprawozdaniu o dochodach jako korekta odsetek.

W odniesieniu do każdego rodzaju rezerw Spółka ujawnia kwotę każdego zakładanego zwrotu z podaniem kwoty składnika aktywów, która została ujęta z tytułu oczekiwanego zwrotu.

14.19. Świadczenia pracownicze

Zgodnie z przyjętym w Spółce systemem wynagradzania pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych i urlopu wypoczynkowego, 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 i urlopami wypoczynkowymi 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.

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.

14.20. Przychody, koszty, wynik finansowy

Sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone zostało 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 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.

14.20.1. 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.

14.20.2. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej, a w przypadku nieistotnej różnicy pomiędzy kalkulacją wpływu na wynik finansowy z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej a stopy nominalną, według stopy nominalnej.

14.20.3. Dywidendy

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

14.20.4. 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 sprawozdaniu o całkowitych dochodach.

14.20.5. 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.

Zysk (Strata) rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku (straty) netto za okres sprawozdawczy, przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (skorygowany o przychody i koszty generowane przez instrumenty finansowe dające prawo zamiany), przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu sprawozdawczego powiększonych o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych powstałych z zamiany instrumentów finansowych. Przy kalkulacji rozwodnionego zysku na jedną akcję należy wziąć pod uwagę wpływy możliwej zamiany instrumentów finansowych na akcje zwykłe.

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 2010 rok oraz nie deklarowała wypłaty dywidendy za 2011 rok.

16. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Spółka dokonała w 2011 roku redefinicji segmentów operacyjnych. Podział na segmenty operacyjne przedsiębiorstw znajdujących się na rynku kosmetycznym jest podziałem produktowym według przeznaczenia kosmetyków. Według tego wzorca, spółka „Miraculum” S.A. przyjęła ostatecznie podział na pięć segmentów. Do nich przyporządkowano kosmetyki według rodzajów odpowiednich dla poszczególnych segmentów. Podział na segmenty posiada charakter rodzajowy.

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- a) która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą 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 okresie sprawozdawczym Spółka dokonała nowego podziału działalności na segmenty operacyjne. We wcześniejszych sprawozdaniach Spółka wyróżniała 3 segmenty operacyjne: pielęgnacja, opalanie i perfumeria . Obecnie zostało wyróżnionych 5 segmentów operacyjnych:

- kosmetyki do i po goleniu,
- pielęgnacja ciała,
- pielęgnacja twarzy,
- perfumeria,
- inne.

Dokonanie nowego podziału na segmenty operacyjne zostało spowodowane:

1. potrzebą redefinicji segmentów dostosowującą je do kategorii asortymentowych występujących w branży i analizowanych przez branżowe agencje ratingowe.
2. potrzebą utworzenia dodatkowego segmentu „inne”, w którym grupuje się wyroby nie spełniające kryteriów segmentów podstawowych (np. zestawy) bądź towarów innych niż tradycyjne kosmetyki.

Dla zachowania porównywalności danych podział na nowe segmenty operacyjne został odniesiony do 2010 roku (nota poniżej).

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz porównywalne dane za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

01.01.2011 - 31.12.2011	Działalność						Razem
	Kosmetyki do i po goleniu	Perfumeria	Pielęgnacja ciała	Pielęgnacja twarzy	Inne	Pozostałe	
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	10 726	9 876	4 353	6 673	1 249	5 933	38 810
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów							-
Sprzedaż między segmentami							-
Przychody segmentu ogółem	10 726	9 876	4 353	6 673	1 249	5 933	38 810
Koszty							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(5 875)	(4 879)	(2 507)	(3 195)	(1 014)	(5 811)	(23 281)
Koszt własny sprzedaży między segmentami							-
Koszty segmentu ogółem	(5 875)	(4 879)	(2 507)	(3 195)	(1 014)	(5 811)	(23 281)
Wynik							
Zysk (strata) segmentu	4 851	4 997	1 846	3 478	235	122	15 529
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	-	(11 842)	(11 842)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	-	(8 899)	(8 899)
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu nieprzypisane							-
Pozostałe przychody/koszty operacyjne							-
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane						(10 474)	(10 474)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	4 851	4 997	1 846	3 478	235	(31 093)	(15 686)
Przychody z tytułu odsetek						12	12
Koszty z tytułu odsetek						(2 298)	(2 298)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto						324	324
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 851	4 997	1 846	3 478	235	(33 055)	(17 648)
Podatek dochodowy						(7 252)	(7 252)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	4 851	4 997	1 846	3 478	235	(40 307)	(24 900)
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	21 719	2 413	1 866	990	60		27 047
Wartość firmy	1 138	1 220	521	936	56		3 871
Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania	20 581	1 194	1 345	54	3		23 176
Aktywa nieprzypisane						24 113	24 113
Aktywa ogółem	21 719	2 413	1 866	990	60	24 113	51 160
Zobowiązania segmentu						-	-
Zobowiązania nieprzypisane						36 482	36 482
Kapitały własne						14 678	14 678
Zobowiązania i kapitały ogółem	-	-	-	-	-	51 160	51 160

Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania przypisane do segmentów obejmują wartość firmy, znaki towarowe i receptury.

Miraculum S.A. Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku
kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

01.01.2010-31.12.2010	Działalność						
	Kosmetyki do i po goleniu	Perfumeria	Pielęgnacja ciała	Pielęgnacja twarzy	Inne	Pozostałe	Razem
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	13 228	8 621	7 128	5 030	392	2 251	36 650
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów							-
Sprzedaż między segmentami							-
Przychody segmentu ogółem	13 228	8 621	7 128	5 030	392	2 251	36 650
Koszty							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(6 745)	(3 856)	(3 797)	(2 310)	(175)	(2 164)	(19 047)
Koszt własny sprzedaży między segmentami							-
Koszty segmentu ogółem	(6 745)	(3 856)	(3 797)	(2 310)	(175)	(2 164)	(19 047)
Wynik							-
Zysk (strata) segmentu	6 483	4 765	3 331	2 720	217	87	17 603
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	-	(6 646)	(6 646)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	-	(9 699)	(9 699)
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu nieprzypisane						-	-
Pozostałe przychody/koszty operacyjne						8 097	8 097
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane						-	-
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	6 483	4 765	3 331	2 720	217	(8 161)	9 355
Przychody z tytułu odsetek						90	90
Koszty z tytułu odsetek						(5 442)	(5 442)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto						(1 050)	(1 050)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 483	4 765	3 331	2 720	217	(14 563)	2 953
Podatek dochodowy						1 683	1 683
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	6 483	4 765	3 331	2 720	217	(12 880)	4 636
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	28 682	6 073	4 388	2 825	167	-	42 135
Wartość firmy	5 946	4 519	2 807	2 579	152		16 004
Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania	22 736	1 554	1 582	245	14		26 131
Aktywa nieprzypisane						38 035	38 035
Aktywa ogółem	28 682	6 073	4 388	2 825	167	38 035	80 170
Zobowiązania segmentu							-
Zobowiązania nieprzypisane						57 421	57 421
Kapitały własne						22 749	22 749
Zobowiązania i kapitały ogółem	-	-	-	-	-	80 170	80 170

W kolumnie „pozostałe” zostały zaprezentowane przychody ze sprzedaży materiałów i usług.

Sprzedaż według kraju odbiorcy w okresie objętym sprawozdaniem (w 2011) przedstawia tabela:

Kraj	Przychód netto [tys. zł] 2011
Polska	35 996
Rosja	900
Ukraina	551
Azerbejdżan	224
Litwa	221
Białoruś	186
Łotwa	169
USA	141
Hiszpania	107
Niemcy	61
Kanada	61
Estonia	46
W.Brytania	44
Bułgaria	44
Chiny	16
Macedonia	14
Czechy	13
Portugalia	7
Rumunia	3
Cypr	3
Liban	2
Szwecja	1
Grecja	0
RAZEM wyroby i towary	38 810

17. Przychody i koszty

17.1. Przychody ze sprzedaży

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży produktów		
Przychody ze sprzedaży	7 024	10 396
<i>kwoty zafakturowane</i>	<i>7 024</i>	<i>10 396</i>
Kosmetyki do i po goleniu	505	1 243
Perfumeria	553	2 753
Pielęgnacja ciała	514	1 863
Pielęgnacja twarzy	5 323	4 300
Inne	129	237
Razem przychody ze sprzedaży produktów	7 024	10 396

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Przychody ze sprzedaży	31 786	26 254
<i>kwoty zafakturowane</i>	<i>31 786</i>	<i>26 254</i>
Kosmetyki do i po goleniu	10 221	11 985
Perfumeria	9 323	5 868
Pielęgnacja ciała	3 839	5 265
Pielęgnacja twarzy	1 350	730
Inne	1 120	155
Pozostałe	5 933	2 251
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	31 786	26 254

Koszty według rodzaju

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	604	946
Wynagrodzenia	6 923	6 509
Zużycie materiałów i energii	5 533	5 336
Usługi obce	9 658	6 779
Podatki i opłaty	243	349
Pozostałe koszty	1 697	1 021
Razem koszty rodzajowe	24 658	20 940
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	-251	1 669
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)		
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	19 615	12 783
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	44 022	35 392
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)	(3 666)	(6 264)
- <i>wartość wg kosztu wytworzenia</i>	(3 666)	(6 264)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	(19 615)	(12 783)
- <i>wartość wg ceny nabycia</i>	(19 615)	(12 783)
Koszty sprzedaży (+)	(11 842)	(6 646)
- <i>wartość wg ceny nabycia</i>	(11 842)	(6 646)
Koszty ogólnego zarządu (+)	(8 899)	(9 699)
- <i>wartość wg ceny nabycia</i>	(8 899)	(9 699)
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(44 022)	(35 392)

Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Koszty wynagrodzeń (+)	6 055	5 688
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	868	821
Razem koszty świadczeń pracowniczych	6 923	6 509

17.2. Podział amortyzacji na poszczególne kategorie kosztów (układ kalkulacyjny)

	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Pozycje ujęte w koszcie sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów:	-	64
Amortyzacja środków trwałych	-	64
Amortyzacja wartości niematerialnych		-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	360	675
Amortyzacja środków trwałych	280	580
Amortyzacja wartości niematerialnych	80	95
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:	244	207
Amortyzacja środków trwałych	244	207
Amortyzacja wartości niematerialnych		

17.3. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk netto ze zbycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	4 866	7 225
Rozwiązanie rezerw	41	33
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	101	275
Rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy	2	3 770
Rozliczenie różnic inwentaryzacyjnych	12	105
Umorzone zobowiązania	792	-
Otrzymane kary i odszkodowania		8
Inne	166	12
Razem pozostałe przychody operacyjne	5 980	11 428

Informacja dotycząca transakcji zbycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży znajduje się w punkcie 27.

17.4. Przychody z tytułu regulowania zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów finansowych

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów finansowych	1 504	-
Razem przychody	1 504	-

Transakcja zamiany długu na kapitał została ujęta w księgach i sprawozdaniu finansowym Spółki zgodnie z postanowieniami KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”.

Zgodnie z zapisami KIMSF 19 wyemitowane instrumenty kapitałowe jednostki przeznaczone dla wierzycieli w celu uregulowania zobowiązania ujmowane są w wartości godziwej. W momencie uregulowania zobowiązania różnica pomiędzy wartością bilansową uregulowanego zobowiązania, a wartością godziwą wyemitowanych instrumentów finansowych ujmowana jest w rachunku zysków i strat odpowiednio jako zysk lub strata.

W związku z powyższym:

1. biorąc pod uwagę postanowienia układu z wierzycielami za dzień konwersji zobowiązań na akcje Spółka przyjęła dzień zawarcia układu, czyli 23 maja 2011 roku,
2. za wartość godziwą wyemitowanych instrumentów finansowych przyjęto kurs giełdowy 1 akcji na dzień dokonania konwersji, który wynosił 1,08 zł za jedną akcję,
3. wartość godziwa wszystkich wyemitowanych akcji wyniosła 13 538 tys. zł, wartość bilansowa konwertowanych zobowiązań gr. II wnosła 15 042 tys. zł. Różnica pomiędzy tymi wartościami w wysokości 1 504 tys. zł została wykazana w rachunku zysków i strat jako zysk z tytułu regulowania zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych.
4. w związku z rejestracją przez Sąd podwyższenia kapitału kwota 13 538 tys. złotych stanowiąca wartość przeprowadzonej emisji akcji została zaprezentowana jako: 12 535 tys. złotych kapitał zakładowy, 1 003 tys. złotych kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej (szczegóły nota 28.1 i 28.4).

17.5. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Utworzenie odpisu na należności	(794)	(285)
Koszty postępowań sądowych	(220)	(184)
Rozliczenie inwentaryzacji	(19)	(118)
Koszty reklamacji towarów	(12)	(13)
Strata z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(47)	(16)
odpis aktualizujący wartości niematerialne o nieoreślonym okresie użytkowania	(15 088)	
odpis aktualizujący wartość środków trwałych	-	(118)
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(1 148)	(2 165)
Zniszczenie złomowanie zapasów	-	(238)
Odszkodowania i kary	(22)	(129)
Rezerwa na przyszłe koszty	(205)	(14)
Czynsz inicjalny	(44)	
koszty egzekucyjne	(20)	
koszty postępowania układowego	(248)	
Inne	(91)	(51)
Razem pozostałe koszty operacyjne	(17 958)	(3 331)

17.6. Przychody i Koszty finansowe netto

Przychody finansowe

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Przychody z tytułu odsetek	12	23
- lokaty bankowe	12	8
- należności	0	15
Zyski z tytułu różnic kursowych	60	-
Pozostałe (umorzona odsetki)	488	67
Pozostałe (dyskonto zobowiązań układowych)	294	-
Przychody finansowe	854	90

Koszty finansowe

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Koszty z tytułu odsetek	(2 298)	(5 442)
- z tytułu kredytów	(855)	(3 851)
- z tytułu leasingu finansowego	(102)	(23)
- dotyczące zobowiązań handlowych	-	(532)
- odsetki od obligacji	(553)	(1 019)
- z tytułu faktoringu	(19)	-
- odsetki budżetowe	(297)	(17)
odsetki od pożyczek	(472)	-
pozostałe	(17)	(1)
Prowizje	(501)	(950)
Straty z tytułu różnic kursowych	-	(99)
Koszty finansowe	(2 816)	(6 492)
Przychody i koszty finansowe netto	(1 962)	(6 402)

18. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku i od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku przedstawiają się następująco:

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
Odroczony podatek dochodowy	-7 252	1 683
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-7 252	1 683
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(7 252)	1 683
 Inne całkowite dochody / Kapitał		
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 Spółki za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku i od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku przedstawiają się następująco:

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(17 648)	2 953
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	(17 648)	2 953
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	3 353	(561)
Zysk/Strata strata przed opodatkowaniem	(17 648)	2 953
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(3 310)	(7 488)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 146	2 872
Ujemne różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 433	
Dochód/(Strata) podatkowa	(6 379)	(1 663)
Podstawa opodatkowania	-	-
Podatek bieżący	-	-
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(7 252)	1 683
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-
Efektywna stawka podatkowa	-0,41	0,57

Biorąc pod uwagę poniesione straty podatkowe do odliczenia w następnych okresach, na koniec okresu objętego sprawozdaniem nie występuje bieżące obciążenie podatkowe. Obciążenie podatkowe w wysokości – 7 252 tys. złotych wynika z wyliczonego aktywa i rezerwy na podatek odroczony.

Wpływ na ujemną stopę podatkową miał przede wszystkim fakt spisania utworzonego w 2010 roku aktywa od strat podatkowych w wysokości 5,9 mln złotych, szczegóły w nocie 18.1.

18.1. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

PODATEK ODROZONY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	saldo na dzień 31.12.2011	saldo na dzień 31.12.2010	Zmiana stanu w okresie 01.01 - 31.12.2011
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (z minusem)	2 652	9 389	6 737
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 711	3 196	515
PODATEK ODROZONY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT			7 252

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONY	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2011 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Wartość netto
Rzeczowe aktywa trwałe	64		64
Wartości niematerialne		3 711	(3 711)
Zapasy	174		174
Należności handlowe i pozostałe krótkoterminowe	199		199
Rozliczenia międzyokresowe	148		148
Rezerwy	44		44
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	457		457
Zobowiązania handlowe i pozostałe	178		178
Straty podatkowe	1 387		1 387
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 652	3 711	(1 059)
Odpis aktualizujący wartość aktywa	-	-	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	2 652	3 711	(1 059)

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONY	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2010 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Wartość netto
Rzeczowe aktywa trwałe		(272)	272
Wartości niematerialne		3 468	(3 468)
Zapasy	411		411
Należności handlowe i pozostałe krótkoterminowe	198		198
rozliczenia międzyokresowe	84		84
Rezerwy	80		80
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	746		746
Zobowiązania handlowe i pozostałe	600		600
Pozostałe (straty podatkowe)	7 269		7 269
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	9 389	3 196	6 193
Odpis aktualizujący wartość aktywa	-	-	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	9 389	3 196	6 193

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. Zarząd Spółki opracował założenia programu restrukturyzacyjnego, na podstawie którego przygotowany został model prognozy wyników na kolejne 5 lat. Opracowany model i prognozy wyników finansowych były podstawą i uzasadnieniem utworzenia aktywów z tytułu podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych oraz strat podatkowych możliwych – na podstawie przyjętych prognoz – do odliczenia od przyszłych dochodów podatkowych Spółki.

19. Zysk na jedną akcję

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

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej	-24 900	4 636
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk/Strata netto	-24 900	4 636
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe		
Zysk/Strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	-24 900	4 636
	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	64 989	54 690
Wpływ rozwodnienia: umowa pożyczki z możliwością konwersji wierzytelności na akcje (zawarat 25.03.2011; wartość 1 575 tys. zł)	953	
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	65 942	54 690

Na podstawie powyższych informacji podstawowy oraz rozwodniony zysk na akcję wynosi:

Podstawowy zysk na akcję

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk/Strata netto	-24 900	4 636
Średnioważona liczba akcji zwykłych	65 942	54 690
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	-0,3776	0,0848

Zysk rozwodniony na jedną akcję

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk/Strata netto rozwodniony	-24 900	4 636
Średnioważona liczba akcji zwykłych	65 942	54 690
Podstawowy zysk rozwodniony na akcję (zł/akcję)	-0,3776	0,0848

Do wyliczenia średniej ważonej liczby akcji zwykłych zastosowanej do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję wzięto pod uwagę podwyższenie kapitału podstawowego o 5 240 986 akcji zwykłych na okaziciela serii J zarejestrowane 3 marca 2011 roku, 12 535 436 akcji zwykłych na okaziciela serii K zarejestrowanych 5 sierpnia 2011 roku oraz 2 190 000 akcji zwykłych na okaziciela serii L zarejestrowanych 18 sierpnia 2011 roku.

20. Rzeczowe aktywa trwałe

31.12.2011

	Grunt	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH							
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	2	400	2 286	2 633	586	1 594	7 501
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	62	1 152	9	24	1 247
- zakup			62	61	9	24	156
- przyjęcie z inwestycji							-
- modernizacja							-
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową							-
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie							-
- inwestycje w obcym środku trwałym							-
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego				1 091			1 091
- koszty finansowania zewnętrznego							-
- inne							-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(453)	(1 633)	(237)	(1 611)	(3 934)
- sprzedaż			(127)	(56)	(75)	(1 301)	(1 559)
- likwidacja			(326)	(31)	(162)		(519)
- przen. na aktywa trwałe do sprzedaży							-
- przeniesienie na środki trwałe w budowie							-
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej							-
- darowizny							-
- likwidacja środków trwałych przyjętych na podstawie umowy leasingu finansowego				(1 546)			(1 546)
- inne						(310)	(310)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2	400	1 895	2 152	358	7	4 814
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	36	1 966	1 171	485	-	3 658
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	40	(286)	(795)	(170)	-	(1 211)
- roczny odpis amortyzacyjny		40	118	331	35		524
- sprzedaż środka trwałego			(90)	(52)	(70)		(212)
- likwidacja środka trwałego			(314)	(22)	(135)		(471)
- darowizna środka trwałego							-
- reklasyfikacja do innej kategorii							-
- inne (zmniejszenia)							-
- likwidacja środków trwałych przyjętych na podstawie umowy leasingu finansowego				(1 052)			(1 052)
- przen. na aktywa trwałe do sprzedaży							-
- inne (zwiększenia)							-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	76	1 680	376	315	-	2 447
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	(118)	-	-	(1 585)	(1 703)
zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego							-
zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-	-	1 585	1 585
- sprzedaż środka trwałego						1 301	1 301
- likwidacja środka trwałego							-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy							-
- wykorzystanie odpisu							-
- Inne						284	284
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	(118)	-	-	-	(118)
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	2	364	202	1 462	101	9	2 140
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2	324	97	1 776	43	7	2 249

Miraculum S.A. Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku
kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

31.12.2010

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii ładowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH							
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	6 176	4 439	3 305	3 204	1 180	1 638	19 942
b) zwiększenia (z tytułu)	-	59	33	929	159	9	1 189
- zakup		59	33	-	159	9	260
- przyjęcie z inwestycji							-
- modernizacja							-
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową							-
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie							-
- inwestycje w obcy środek trwały		-					-
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego				929			929
- koszty finansowania zewnętrznego							-
- rozszerzenie grupy kapitałowej							-
- inne							-
c) zmniejszenia (z tytułu)	(6 174)	(4 098)	(1 052)	(1 500)	(753)	(53)	(13 630)
- sprzedaż			(344)	(8)	(264)	(53)	(669)
- likwidacja		(57)	(687)		(428)		(1 172)
- przen. na aktywa trwałe do sprzedaży	(6 174)	(4 041)	(21)		(61)		(10 297)
- przeniesienie na środki trwałe w budowie							-
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej							-
- darowizny							-
- likwidacja środków trwałych przyjętych na podstawie umowy leasingu finansowego			-	(1 492)			(1 492)
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości							-
- inne							-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2	400	2 286	2 633	586	1 594	7 501
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	856	2 590	1 403	869	-	5 718
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	(820)	(624)	(232)	(384)	-	(2 060)
- roczny odpis amortyzacyjny		149	213	433	57		852
- sprzedaż środka trwałego		(12)	(291)	(2)	(87)		(392)
- likwidacja środka trwałego		(14)	(534)		(318)		(866)
- darowizna środka trwałego							-
- reklasyfikacja do innej kategorii							-
- inne (zmniejszenia)							-
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży - zmniejszenie							-
- likwidacja środków trwałych przyjętych na podstawie umowy leasingu finansowego			-	(663)			(663)
- przen. na aktywa trwałe do sprzedaży		(943)	(12)		(36)		(991)
- rozszerzenie grupy kapitałowej							-
- inne (zwiększenia)							-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	36	1 966	1 171	485	-	3 658
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	(42)	(138)	-	(110)	(1 585)	(1 875)
zwiększenie (z tytułu)	-	-	(118)	-	-	-	(118)
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego		-	(118)		-	-	(118)
zmniejszenie (z tytułu)	-	42	138	-	110	-	290
- sprzedaż środka trwałego							-
- likwidacja środka trwałego		42	138		110		290
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy							-
- wykorzystanie odpisu							-
- inne							-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	(118)	-	-	(1 585)	(1 703)
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	6 176	3 583	715	1 801	311	1 638	14 224
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2	364	202	1 462	101	9	2 140

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego wynosi 1 716 tys. zł i dotyczy środków transportu.

21. Wartości niematerialne

31.12.2011						
ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym;	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	124	16 004	2 693	1 168	25 796	45 785
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	141	43	326	510
- zakup			141	43	326	510
- 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)	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż			-	-	-	-
- likwidacja					-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	124	16 004	2 834	1 211	26 122	46 295
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	124	-	1 272	1 058	1 187	3 641
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	13	55	11	79
- amortyzacja (odpis roczny)	-	-	13	55	11	79
- likwidacja				-		-
- sprzedaż						-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	124	-	1 285	1 113	1 198	3 720
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	(12 133)	(1 300)	-	(1 655)	(15 088)
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego		(12 133)	(1 300)		(1 655)	(15 088)
- 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	-	(12 133)	(1 300)	-	(1 655)	(15 088)
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	16 004	1 421	110	24 609	42 144
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	3 871	249	98	23 269	27 487

Inne wartości niematerialne

Na dzień 31 grudnia 2011 roku inne wartości niematerialne netto stanowią:

- Znaki towarowe Cussons 18.038 tys. zł
- Znak towarowy Tanita 3.601 tys. zł
- Znak towarowy Paloma 1.315 tys. zł
- Projekty 315 tys. zł

W/w znaki towarowe są nieodłącznie związane z działalnością Miraculum S.A.

Spółka posiada prawa do znaków towarowych Miraculum, Brutal, Pani Walewska, które przejęła w wyniku połączenia ze Spółką Fabryka Kosmetyków Miraculum S.A. Znaki te nie zostały wprowadzone do bilansu na moment rozliczenia połączenia i nie zostały ujęte jako aktywa w odrębnej pozycji a jedynie jako składowa wartości firmy.

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. Znaki towarowe Tanita i Paloma zostały przejęte przez Spółkę w wyniku mającego miejsce w dniu 31 grudnia 2008 roku przejęcia spółki Unicolor

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

31.12.2010

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym;	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	124	16 004	25 499	1 166	5 031	47 824
Korekta BO	(124)	(16 004)	(25 499)	(1 166)	(5 031)	(47 824)
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	124	16 004	2 572	1 163	27 961	47 824
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	121	5	1 100	1 226
- zakup			1 221	5		1 226
Korekta zakup			(1 221)	(5)		(1 226)
- zakup			121	5	1 100	1 226
- przekazania z prac rozwojowych						-
- przyjęcie z inwestycji						-
- rekasyfikacja 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)	-	-	-	-	(3 265)	(3 265)
- sprzedaż			(3 265)	-		(3 265)
Korekta sprzedaż			3 265			3 265
- sprzedaż					(3 265)	(3 265)
- likwidacja						-
- rekasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	124	16 004	2 693	1 168	25 796	45 785
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	124	-	2 317	993	113	3 547
Korekta BO	(124)		(2 317)	(993)	(113)	(3 547)
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	124		1 246	990	1 187	3 547
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	26	68	-	94
- amortyzacja (odpis roczny)			24	68	2	94
Korekta amortyzacji			(24)	(68)	(2)	(94)
- amortyzacja (odpis roczny)			26	68		94
- likwidacja						-
- sprzedaż						-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	124	-	1 272	1 058	1 187	3 641
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- rekasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy						-
- rekasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	-	16 004	23 182	173	4 918	44 277
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	16 004	1 421	110	24 609	42 144

Wartości niematerialne o nieokreślonych okresach użytkowania, w tym znaki towarowe oraz nabyte receptury, nie podlegają amortyzacji. Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości test na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania został przeprowadzony na dzień 30 czerwca 2011 roku przez biegłego rzeczoznawcę. Przeprowadzony test nie wykazał przesłanek wskazujących na konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku spółka dokonała oceny istnienia przesłanek wskazujących na to czy nastąpiła utrata wartości firmy i innych wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Zidentyfikowano między innymi następujące przesłanki:

- zmianę w otoczeniu rynkowym Spółki – tempo wzrostu w branży kosmetycznej uległo osłabieniu zwłaszcza w segmencie kosmetyków do i po goleniu
- aktualizację prognoz uwzględniającą rok 2016
- wzrost stopy dyskontowej zastosowanej do oceny ryzyka inwestycyjnego

Przeprowadzona analiza wykazała, konieczność przeprowadzenia kolejnego testu na utratę wartości firmy oraz innych wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Założenia przyjęte do testu na utratę wartości były następujące:

- test został przeprowadzony metodą DCF (zdyskontowanych przepływów pieniężnych)
- prognozy stanowiące podstawę do testu na utratę wartości obejmowały okres od 2012 do 2016 roku
- średnioroczny przyrost sprzedaży Spółki założony w prognozach wyniósł 15% r/r, stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wkraczających poza okres 2016 roku wyniosła 2%,
- stopa dyskontowa przyjęta do testu wyniosła 13%

Na podstawie wyników przeprowadzonego testu utworzono stosowne odpisy w łącznej wysokości 15.088 tys. zł.

Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych:

Na dzień 31 grudnia 2011 roku znaki towarowe stanowiące zabezpieczenie kredytów bankowych i obligacji to: Lider, Wars, Być Może, – o łącznej wartości 18.038 tys. zł.

Zabezpieczenie stanowią również znaki nie ujęte bezpośrednio w aktywach tj.: Pani Walewska, Miraculum, Brutal i Gracja.

Znaki towarowe Paloma i Tanita, które stanowią zabezpieczenie obligacji posiadają wartość 4.916 tys. zł.

22. Inwestycje w jednostkach współzależnych

	31.12.2011	31.12.2010
Udziały w spółkach współzależnych	5	5
Odpis aktualizujący wartość udziałów	(5)	
	-	5

Wykaz jednostek współzależnych:

	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
1.	BIONIQ. Institute of Skin Care Technology Sp. z o.o.	Kraków	badania naukowe i prace rozwojowe	50%	50%

Ze względu fakt, iż skala działalności BIONIQ jest nieistotna w stosunku do działalności spółki, Spółka nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego ze Spółką współzależną.

Z uwagi na wyniki Spółki oraz skomplikowaną sytuację właścicielską utworzono w pełnej wysokości odpisy na posiadane udziały. Zakończono współpracę z tym podmiotem oraz otwarto postępowanie zmierzające do jego likwidacji.

Transakcje ze Spółką BIONIQ nie odbiegały od warunków rynkowych i zostały przedstawione w poniższych tabelach:

	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Przychody	98	159
- przychody ze sprzedaży usług	98	159
Koszty	159	180
- zakup rzeczowych aktywów trwałych	102	120
- zakup usług	57	60
	31.12.2011	31.12.2011
Należności (brutto)	100	63
- z tyt. dostaw i usług	100	63
Odpis aktualizujący należności	100	0
Należności (netto)	-	63
Zobowiązania	3	0
- z tyt. dostaw i usług	3	0

23. Inwestycje w jednostkach zależnych

	31.12.2011	31.12.2010
Udziały w spółkach zależnych	5	9 283
Odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w rachunku zysków i strat		(9 283)
	5	-

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	wysokość kapitału
1. La Rose	Warszawa	detaliczna sprzedaż kosmetyków	100%	100%	5

W dniu 25 grudnia 2011 roku została zarejestrowana Spółka zależna La Rose.

Spółka została powołana do realizacji sprzedaży detalicznej w postaci stoisk ekspozycyjnych w galeriach handlowych.

W 2011 roku, poza wniesieniem opłat rejestrowych, Spółka La Rose nie dokonała żadnych innych transakcji oraz nie rozpoczęła działalności operacyjnej. W związku z nieistotnością tych transakcji odstąpiono od sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego z tym podmiotem.

W 2011 roku Spółka spisała udziały w Spółce Ubthe Corporation Limited wykorzystując utworzony w roku 2009 roku odpis aktualizujący. Na podstawie przeprowadzonych analiz prawnych stwierdzono, że ten składnik majątkowy nie spełnia definicji aktywa w rozumieniu MSR 32.

24. Zapasy

	31.12.2011	31.12.2010
Materiały	2 014	2 620
Według ceny nabycia	2 456	4 319
Według wartości netto możliwej do uzyskania	-442	-1 699
Towary	5 308	2 463
Według ceny nabycia	5 717	2 892
Według wartości netto możliwej do uzyskania	-409	-429
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	38	127
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	93	150
Według wartości netto możliwej do uzyskania	-55	-23
Produkty gotowe	1 570	1 572
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	1 581	1 586
Według wartości netto możliwej do uzyskania	-11	-14
Zaliczki na poczet dostaw	86	0
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	9 016	6 782

	31.12.2011	31.12.2010
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 1 stycznia	2 165	12 626
Utworzony odpis w koszty sprzedanych produktów (nota 17.1)		
Utworzony odpis w pozostałe koszty operacyjne (nota 17.5)	1 148	2 165
Utworzony odpis w wartości sprzedanych towarów i materiałów (nota 17.1)		
Odwrócony odpis		-3 770
Wykorzystanie odpisów wcześniej utworzonych	-2 396	-8 856
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 31 grudnia	917	2 165

Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie kredytów udzielonych Spółce na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 6 551 tys. złotych.

25. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31.12.2011	31.12.2010
Należności długoterminowe	136	135
należności z tytułu dostaw i usług	136	135
Należności krótkoterminowe	11 170	11 156
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	9 294	8 091
- należności od jednostek powiązanych	100	63
należności budżetowe z innych tytułów	655	1 727
niż bieżący podatek dochodowy		
należności z tyt.sprzedaży	629	1 004
niefinansowych aktywów trwałych		
inne należności niefinansowe	266	265
rozliczenia międzyokresowe czynne	326	69
Należności brutto	11 306	11 291
Odpis aktualizujący należności	-1 631	-1 127
Należności ogółem (netto)	9 675	10 164

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 60-dniowy termin płatności.

Opis ryzyk związanych z należnościami z tytułu dostaw i usług i pozostałymi należnościami oraz polityka Spółki dotycząca zarządzania tymi ryzykami została przedstawiona w punkcie 37.6 informacji dodatkowej.

Na dzień bilansowy należności w wysokości 2 761 tys. zł stanowią zabezpieczenie zobowiązań kredytowych.

Tabela opisująca zmiany w odpisach aktualizujących należności w okresach 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz okresach 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

Odpisy aktualizujące należności	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	1 127	10 637
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar kosztów	794	269
Rozwiązanie - odpis odwrócony w kosztach operacyjnych		0
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar kosztów finansowych		
Rozwiązanie - odpis odwrócony w przychodach operacyjnych	-101	-275
Wykorzystanie	-189	-9 504
Stan na koniec okresu	1 631	1 127

26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji na dzień bilansowy:

	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w banku i w kasie	76	240
Lokaty krótkoterminowe	-	-
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	76	240

Struktura walutowa

	31.12.2011	31.12.2010
środki w PLN	76	240
środki w EUR	-	-
środki w USD	-	-
środki w innych walutach	-	-
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	76	240

27. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

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

	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa		
Wartości niematerialne		
Rzeczowe aktywa trwałe	-	9 306
Należności z tytułu dostaw i usług		
Środki pieniężne		
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	9 306
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Kredyty i pożyczki		
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-
Zobowiązania netto przypisane działalności zaniechanej	-	9 306

1. W dniu 28 stycznia 2011 roku Spółka podpisała z firmą FoodCare Sp. z o.o. – przyrzeczoną umowę sprzedaży nieruchomości należącej do Spółki położonej w Niepołomicach. Sprzedana nieruchomość była obciążona hipotekami na rzecz BRE Bank S.A. z tytułu zabezpieczenia kredytu udzielonego Spółce. W wyniku sprzedaży nieruchomości zmniejszeniu uległa kwota zobowiązań Spółki wobec BRE Banku z tytułu udzielonego kredytu. Cena sprzedaży nieruchomości wyniosła 3.500 tys. zł plus VAT.
Zysk ze sprzedaży został zaprezentowany w PPO - nota 17.3.
2. W dniu 11 sierpnia 2011 roku Spółka podpisała z firmą "Ins-El" Spółka Jawna Paweł Zdanowski Izabela Gębicka-Zdanowska z siedzibą w Łodzi przyrzeczoną umowę sprzedaży nieruchomości należącej do Spółki położonej w Łodzi przy ul. Beskidzkiej pod nr 3-7 oraz ulicy Brzezińskiej pod nr 4, utworzonej z działek o numerach: 205/1 o powierzchni 1,7148 ha, 206/2 o powierzchni 0,3507 ha, 206/5 o powierzchni 2,7747 ha, 206/6 o powierzchni 0,2128 ha, 220/3 o powierzchni 0,0416 ha, tj. o łącznej powierzchni 5,0946 ha. Cena sprzedaży nieruchomości wyniosła 10.600 tys. PLN + VAT. Sprzedana nieruchomość była obciążona hipotekami na rzecz BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz PKO Bank Polski S.A. z tytułu zabezpieczenia kredytów udzielonych Spółce. W wyniku sprzedaży nieruchomości spłacony został kredyt udzielony Spółce przez BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz częściowo został spłacony kredyt udzielony Spółce przez PKO Bank Polski S.A.

28. Kapitał zakładowy i pozostałe kapitały

28.1. Kapitał zakładowy

	Kapitał zakładowy zarejestrowany (w tys. zł)	Razem (w tys. zł)
Stan na 1 stycznia 2011 r.	54 690	54 690
Stan na 31 grudnia 2011 r.	74 657	74 657

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

Zmiany w kapitale zakładowym w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

1. W dniu **3 marca 2011** roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował 5.240.986 akcji zwykłych na okaziciela serii J wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 28 grudnia 2010 roku, która została podjęta w związku z uprawnieniami nadanymi przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą z dnia 11 stycznia 2010 roku w zakresie możliwości podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.
Uprawnionymi do objęcia akcji serii J byli posiadacze wyemitowanych przez Spółkę w dniu 28 grudnia 2010 roku warrantów subskrypcyjnych serii BB. Spółka informowała o uchwałach Zarządu w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii BB oraz emisji akcji serii J raportem bieżącymi nr 118/2010. Posiadaczami warrantów serii BB były podmioty, które udzieliły w ciągu ostatnich kilku miesięcy pożyczek Spółce, przeznaczonych na finansowanie aktywów obrotowych (należności oraz zakupu surowców i opakowań) po dacie ogłoszenia upadłości.
2. W dniu **5 sierpnia 2011** roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na skutek emisji 12.535.436 akcji zwykłych imiennych serii K, w ramach konwersji zobowiązań układowych Spółki na akcje.
3. W dniu **18 sierpnia 2011** roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował 2.190.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L, w ramach konwersji pożyczki na akcje.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień publikacji sprawozdania wynosi 74.656.836,00 zł i dzieli się na 74.656.836 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, dających łączną ilość 74.656.836 głosów.

Struktura kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2011 roku

KAPITAŁ ZAKŁADOWY									
Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji (w szt.)	Wartość nominalna jednej akcji (w zł)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej (w tys. zł)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Seria A	na okaziciela	zwykle	bez ograniczeń	923 000	1,00	923	wkład niepieniężny w postaci nieruchomości położonej w Łodzi przy ul. Beskidzkiej nr 1, o obszarze 01 hektara 71 arów	22.06.2001	22.06.2001
Seria B	na okaziciela	zwykle	bez ograniczeń	6 295 000	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	28.08.2001	28.08.2001
Seria C	na okaziciela	zwykle	bez ograniczeń	4 020 000	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	zwykle	bez ograniczeń	12 655 000	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	zwykle	bez ograniczeń	5 656 000	1,00	5 656	wpłata	02.08.2005	02.08.2005
Seria E	na okaziciela	zwykle	bez ograniczeń	15 000 000	1,00	15 000	wpłata	19.02.2007	19.02.2007
Seria G	na okaziciela	zwykle	bez ograniczeń	685 949	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
Seria H	na okaziciela	zwykle	bez ograniczeń	4 478 260	1,00	4 478	wpłata	23.02.2010	01.01.2009
Seria I	na okaziciela	zwykle	bez ograniczeń	4 977 205	1,00	4 977	Konwersja wierzytelności na akcje	16.06.2010	01.01.2009
Seria J	na okaziciela	zwykle	bez ograniczeń	5 240 986	1,00	5 241	Konwersja wierzytelności na akcje	03.03.2011	01.01.2010
Seria K	na okaziciela	zwykle	bez ograniczeń	12 535 436	1,00	12 535	Konwersja wierzytelności układowych na akcje	05.08.2011	01.01.2010
Seria L	na okaziciela	zwykle	bez ograniczeń	2 190 000	1,00	2 190	Konwersja wierzytelności na akcje	18.08.2011	01.01.2011
Razem				74 656 836		74 657			

Struktura własności znaczących pakietów akcji Spółki:

STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO NA 31.12.2011 R.				
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba akcji (w szt.)	Wartość (w tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w liczbie głosów (%)
Monika Nowakowska	4 384 529	4 385	5,88%	5,88%
Rubicon Partners NFI S.A. wraz z podmiotem zależnym Rubicon Partners Dom Maklerski S.A.	4 857 001	4 857	6,51%	6,51%
Wiesław Wieczorek	3 753 590	3 754	5,03%	5,03%
Kapitał rozproszony	61 661 716	61 662	82,58%	82,58%
RAZEM	74 656 836	74 657	100,00%	100,00%

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w raportowanym okresie i dnia przekazania sprawozdania:

W dniu **28 stycznia 2011 roku** Rubicon Partners NFI S.A. wraz z podmiotem zależnym Rubicon Partners Dom Maklerski SA ("RP DM") poinformował Zarząd Spółki, iż w wyniku nabycia w dniu 27 stycznia 2011 roku, poza rynkiem regulowanym w transakcji pakietowej 1 585 000 akcji, zmienił się stan posiadania Funduszu w kapitale zakładowym Spółki i udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przed ww. nabyciem Fundusz wraz z podmiotem zależnym RP DM posiadał 1 400 001 akcji Spółki, stanowiących 2,56% udziału w kapitale zakładowym i dających 2,56% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Po ww. nabyciu Fundusz wraz z podmiotem zależnym RP DM posiadał 2 985 001 akcji Spółki, stanowiących 5,46% udziału w kapitale zakładowym i dających 5,46% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu **7 marca 2011 roku** Rubicon Partners NFI S.A. („Fundusz”) wraz z podmiotem zależnym Rubicon Partners Dom Maklerski SA ("RP DM") poinformował Zarząd Spółki, iż w wyniku rejestracji podwyższenia kapitału w Spółce o którym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 18/2011 z dnia 3 marca 2011 roku, zmienił się stan posiadania Funduszu w kapitale zakładowym Spółki i udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu. Po ww. podwyższeniu kapitału - Fundusz wraz z podmiotem zależnym RP DM posiadał 2 985 001 akcji Spółki, które stanowiły 4,98% udziału w kapitale zakładowym i dawały prawo do 2 985 001 głosów na Walnym Zgromadzeniu, które stanowiły 4,98% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Fundusz poinformował jednocześnie, iż uczestniczył wraz z podmiotem zależnym w emisji warrantów subskrypcyjnych serii BB oraz emisji akcji serii J Spółki i w związku z tym ulegnie zmianie zaangażowanie Funduszu wraz z podmiotem zależnym w akcje Spółki po rejestracji na rachunku.

W dniu **12 kwietnia 2011 roku** Rubicon Partners NFI S.A. wraz z podmiotem zależnym Rubicon Partners Dom Maklerski SA ("RP DM") poinformował Zarząd Spółki, iż w wyniku rejestracji na rachunku akcji serii J wyemitowanych w ramach podwyższenia kapitału w Spółce uległo zmianie zaangażowanie Funduszu wraz z podmiotem zależnym w akcje Spółki. Po rejestracji na rachunku, Fundusz wraz z podmiotem zależnym RP DM posiadał 4 857 001 akcji Spółki, które stanowiły 8,10% udziału w kapitale zakładowym i dawały prawo do 4 857 001 głosów na Walnym Zgromadzeniu, które stanowiły 8,10% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu **23 maja 2011 roku** Pan Wiesław Wieczorek poinformował Zarząd Spółki, iż w wyniku zakupu w dniu 19 maja 2011 r. 353.997 sztuk akcji Spółki, zmienił się jego udziału w kapitale zakładowym oraz udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przed ww. nabyciem Pan Wiesław Wieczorek posiadał 2.984.079 sztuk akcji Miraculum, stanowiących 4,98% udziału w kapitale zakładowym i dających 4,98% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po ww. nabyciu Pan Wiesław Wieczorek posiadał 3.338.076 akcji Miraculum stanowiących 5,57% udziału w kapitale zakładowym i dających 5,57% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Pan Wiesław Wieczorek dodatkowo poinformował, iż podmioty zależne od niego nie posiadają akcji Spółki.

Pan Wiesław Wieczorek zawiadomił Zarząd Spółki, iż na dzień powołania na Członka Rady Nadzorczej Spółki tj. **30 czerwca 2011 roku** posiada 3.753.590 sztuk akcji Spółki . Dodatkowo Pan Wiesław Wieczorek poinformował, iż podmioty zależne od niego nie posiadają akcji Spółki.

W dniu **9 sierpnia 2011 roku** Pan Dawid Sukacz zawiadomił Zarząd Spółki, iż w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez rejestrację przez Sąd Rejonowy akcji imiennych zwykłych Spółki serii K zmienił się jego udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego, aktualny stan posiadania akcji Spółki przez Pana Dawida Sukacza wynosił: 3.389.814 sztuk akcji Spółki, co stanowiło 4,67% w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do

wykonywania 3.389.814 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 4,67% w ogólnej liczbie głosów.

W dniu **10 sierpnia 2011 roku** Pan Wiesław Wieczorek zawiadomił Zarząd Spółki, iż w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez rejestrację akcji imiennych zwykłych Spółki serii K zmienił się jego udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego, aktualny stan posiadania akcji Spółki przez Pana Wiesława Wieczorka wynosi 3.753.590 sztuk akcji Spółki, co stanowiło 5,18% w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki (obecnie po rejestracji akcji serii L w dniu 18.08.2011r. jest to 5,03% w kapitale zakładowym Spółki) oraz uprawnia do wykonywania 3.753.590 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 5,18% w ogólnej liczbie głosów (obecnie po rejestracji akcji serii L w dniu 18.08.2011r. jest to 5,03% w ogólnej liczbie głosów).

W dniu **10 sierpnia 2011 roku** Pan Andrzej Grzegorzewski zawiadomił Zarząd Spółki, iż w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez rejestrację akcji imiennych zwykłych Spółki serii K zmienił się jego udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego poprzez rejestrację akcji serii K, stan posiadania akcji Spółki przez Pana Andrzeja Grzegorzewskiego wynosił: 3.666.666 sztuk akcji Spółki, co stanowiło 5,06% w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do wykonywania 3.666.666 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 5,06% w ogólnej liczbie głosów.

W dniu **10 sierpnia 2011 roku** Rubicon Partners NFI S.A. poinformował Zarząd Spółki, iż w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez rejestrację akcji imiennych zwykłych Spółki serii K uległo zmianie zaangażowanie Funduszu w akcje Spółki. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, Fundusz posiada 4.857.001 akcji Spółki, które stanowią 6,70% udziału w kapitale zakładowym (obecnie po rejestracji akcji serii L w dniu 18.08.2011r. jest to 6,51% w kapitale zakładowym Spółki) i dają prawo do 4.857.001 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 4.857.001 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 6,70% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (obecnie po rejestracji akcji serii L w dniu 18.08.2011r. jest to 6,51% w ogólnej liczbie głosów).

W dniu **11 sierpnia 2011 roku** Zarząd Spółki otrzymał informację od PKO Bank Polski S.A. na temat ujawnienia zmiany udziału PKO Banku Polskiego w kapitale zakładowym oraz udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez rejestrację akcji serii K - PKO Bank Polski posiadał 3.650.000 sztuk akcji imiennych Spółki serii K, co stanowiło 5,04% w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki i uprawniało do wykonywania 3.650.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 5,04% w ogólnej liczbie głosów.

W dniu **25 sierpnia 2011 roku** Zarząd Spółki otrzymał informację od PKO Bank Polski S.A. na temat ujawnienia zmiany udziału PKO Banku Polskiego w kapitale zakładowym oraz udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez rejestrację akcji serii L - PKO Bank Polski posiadał 3.650.000 sztuk akcji imiennych Spółki serii K, co stanowiło 4,89% w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki i uprawniało do wykonywania 3.650.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 4,89% w ogólnej liczbie głosów.

W dniu **25 sierpnia 2011 roku** Pan Andrzej Grzegorzewski zawiadomił Zarząd Spółki, iż w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez rejestrację przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie akcji na okaziciela spółki Miraculum S.A. serii L w dniu 18 sierpnia 2011

r. - zmienił się jego udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego, stan posiadania akcji Spółki przez Pana Andrzeja Grzegorzewskiego wynosił: 3.666.666 sztuk akcji Spółki, co stanowiło 4,91% w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do wykonywania 3.666.666 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 4,91% w ogólnej liczbie głosów.

W dniu **20 września 2011 roku** Pani Monika Nowakowska zawiadomiła, że dokonała transakcji zakupu 50.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela Miraculum S.A.

W dniu **22 września 2011 roku** Pani Monika Nowakowska zawiadomiła, że dokonała transakcji zakupu 8.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela Miraculum S.A.

W dniu **29 września 2011 roku** Spółka podjęła uchwałę w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii W o łącznej wartości 500.000 zł. Wykup obligacji nastąpi w terminie 3 miesięcy od dnia przydziału obligacji tj. 7 października 2011. Obligacje nie są zabezpieczone.

W dniu **17 października 2011 roku** Dom Maklerski IDM S.A. w Krakowie zawiadomił Zarząd Spółki, iż w wyniku transakcji kupna w dniu 10 października 2011 roku 3 666 666 sztuk akcji imiennych Spółki Miraculum S.A. zwiększył się jego procentowy udział w kapitale zakładowym.

W dniu **22 grudnia 2011 roku** Pani Monika Nowakowska (działając w imieniu akcjonariuszy objętych porozumieniem) zawiadomiła o zawarciu w dniu 21 grudnia 2011 roku Porozumienia Akcjonariuszy: Moniki Nowakowskiej, Bartosza Kazimierczuka, Tower Investments Sp. z o.o., Rubicon Partners NFI S.A., warunkowego porozumienia akcjonariuszy w przedmiocie między innymi, zgodnego głosowania na Walnych Zgromadzeniach oraz nabywania akcji Miraculum S.A.

Przed zawarciem porozumienia: Pani Monika Nowakowska posiadała 58.000 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowiło 0,08 % w kapitale zakładowym oraz uprawniało do wykonywania 58.000 głosów, co stanowiło 0,08 % ogólnej liczby głosów, Pan Bartosz Kazimierczuk posiadał 412.881 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowiło 0,55 % w kapitale zakładowym oraz uprawniało do wykonywania 412.881 głosów, co stanowiło 0,55 % ogólnej liczby głosów, Tower Investments Sp. z o.o. posiadała 2.257.871 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowiło 3,02 % w kapitale zakładowym oraz uprawniało do wykonywania 2.257.871 głosów, co stanowiło 3,02 % ogólnej liczby głosów, Rubicon Partners NFI S.A. posiadał 4.857.001 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowiło 6,51 % w kapitale zakładowym oraz uprawniało do wykonywania 4.857.001 głosów, co stanowiło 6,51 % ogólnej liczby głosów. Po zawarciu Porozumienia – w przypadku jego wejścia w życie - podmioty wchodzące w jego skład będą posiadać łącznie 7.585.753 akcji zwykłych na okaziciela, co będzie stanowiło 10,16 % w kapitale zakładowym oraz będzie uprawniać do wykonywania 7.585.753 głosów, co stanowi 10,16 % ogólnej liczby głosów.

Porozumienie wchodzi w życie z dniem przyjęcia przez inwestora oferty nabycia obligacji Spółki za kwotę nie niższą niż 15 milionów złotych i o ile przyjęcie ww. oferty Spółki przez inwestora nastąpi nie później niż do dnia 31 marca 2012 r.

W dniu **23 grudnia 2011 roku** Dom Maklerski IDM S.A. w Krakowie zawiadomił Spółkę, iż w wyniku transakcji sprzedaży akcji spółki Miraculum S.A. zrealizowanej w dniu 22 grudnia 2011r. zmniejszył się jego procentowy udział w kapitale zakładowym oraz liczba głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Przed dokonaniem transakcji Dom Maklerski IDM S.A. posiadał:

1. Akcje zwykłe na okaziciela, w liczbie 678 870 sztuk spółki Miraculum S.A. stanowiących 0,90% w kapitale zakładowym spółki, uprawniających do wykonywania 678 870 głosów na walnym zgromadzeniu spółki Miraculum S.A. co stanowiło 0,90% głosów na walnym zgromadzeniu spółki
2. Akcje imienne serii K spółki Miraculum S.A. w liczbie: 3 905 569 sztuk akcji posiadanych przez DM IDMSA bezpośrednio oraz 420 960 sztuk akcji posiadanych przez DM IDMSA pośrednio poprzez spółki od niego zależne, co łącznie stanowiło 4 326 529 sztuk akcji imiennych serii K spółki Miraculum S.A. wynoszących 5,80% w kapitale zakładowym spółki, uprawniających do wykonywania 4 326 529 głosów na walnym zgromadzeniu spółki Miraculum S.A. co stanowiło 5,80% głosów na walnym zgromadzeniu spółki.

Po dokonaniu transakcji Dom Maklerski IDM S.A. posiadał 679 229 sztuk akcji zwykłych na okaziciela spółki Miraculum S.A. co stanowi 0,90% w kapitale zakładowym spółki. Z akcji tych przysługuje 679 229 głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Miraculum S.A. co stanowi 0,90% na walnym zgromadzeniu spółki Miraculum S.A.

W dniu **23 grudnia 2011** roku Pani Monika Nowakowska zawiadomiła Spółkę, że na skutek zrealizowania transakcji zakupu 4.326.529 akcji imiennych zwykłych serii K przekroczyła próg 5% głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum S.A.

Przed zrealizowaniem transakcji Pani Monika Nowakowska posiadała 58.000 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowiło 0.08 % w kapitale zakładowym oraz uprawniało do wykonywania 58.000 głosów, co stanowiło 0.08 % ogólnej liczby głosów.

Po zrealizowaniu transakcji Pani Monika Nowakowska posiada 58.000 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 0.08 % w kapitale zakładowym oraz uprawnia do wykonywania 58.000 głosów, co stanowi 0.08 % ogólnej liczby głosów, a także 4.326.529 akcji imiennych zwykłych serii K, co stanowi 5.80 % w kapitale zakładowym oraz uprawniających do wykonywania 4.326.529 głosów, co stanowi 5.80 % ogólnej liczby głosów.

Łącznie Pani Monika Nowakowska posiada 4.384.529 akcji, co stanowi łącznie 5.88 % w kapitale zakładowym oraz uprawnia do wykonywania 4.384.529 głosów, co stanowi łącznie 5.88 % ogólnej liczby głosów.

W dniu **23 grudnia 2011** roku Pani Monika Nowakowska (działając w imieniu akcjonariuszy objętych porozumieniem) zawiadomiła o zwiększeniu liczby akcji objętych warunkowym porozumieniem akcjonariuszy z dnia 21 grudnia 2011 r. Porozumieniem zostało objętych 4.326.529 akcji imiennych zwykłych nabytych przez Panią Monikę Nowakowską. W związku z powyższym, w przypadku wejścia w życie porozumienia – podmioty wchodzące w jego skład będą posiadać łącznie 11.912.282 akcje Miraculum S.A., co będzie stanowić 15,96 % w kapitale zakładowym oraz będzie uprawniać do wykonywania 11.912.282 głosów, co będzie stanowić 15,96 % ogólnej liczby głosów. Z czego 4.326.529 akcji to akcje imienne zwykłe serii K stanowiące 5,80 % kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów, a pozostałe 7.585.753 akcje to akcje zwykłe na okaziciela stanowiące 10,16 % kapitału i ogólnej liczby głosów.

28.2. Kapitał rezerwowy

	Kapitał rezerwowy
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	4 478
Rejestracja podwyższenia kapitału emisja serii H	(4 478)
Wpłata na poczet podwyższenia kapitału	4 141
Odroczony podatek dochodowy	-
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	4 141
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	4 141
Rejestracja podwyższenia kapitału emisja serii J	(5 241)
Wpłata na poczet podwyższenia kapitału	1 100
Wpłata na poczet podwyższenia kapitału	2 190
Konwersja zobowiązań na akcje	13 538
Rejestracja podwyższenia kapitału emisja serii K	(13 538)
Rejestracja podwyższenia kapitału emisja serii L	(2 190)
Odroczony podatek dochodowy	-
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	-

28.3. Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane	31.12.2011	31.12.2010
Skumulowane straty z lat ubiegłych	-36 082	-40 718
Całkowity dochód (strata) za bieżący okres	-24 900	4 636
Razem zyski zatrzymane	-60 982	-36 082

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2011 roku wynik roku 2010 w wysokości 4 636 tys. zł. został w całości przeznaczony na pokrycie strat z lat ubiegłych.

28.4. Kapitał zapasowy

	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	31 355
Pokrycie strat z lat ubiegłych	(31 355)
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	-
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	-
Wartość godziwa akcji serii K	13 538
Wartość nominalna akcji serii K	(12 535)
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	1 003

Zgodnie z zawartym układem Spółka dokonała konwersji wierzytelności cywilnoprawnych zaliczonych do II grupy zobowiązań na akcje własne.

Ujęcie konwersji na kapitał zostało ujęte zgodnie z przepisami KIMSF 19 (szczegóły punkt 13.1). Wartość godziwa jednej akcji na dzień konwersji wyniosła 1,08 zł, a cena nominalna jednej akcji wynosiła 1 zł.

W wyniku konwersji zobowiązań na akcje własne kapitał zakładowy, po dokonaniu rejestracji przez Sąd Rejestrowy, został podwyższony o kwotę 12 535 tys. zł. Różnica pomiędzy wartością godziwą akcji a ich wartością nominalną w wysokości 1 003 tys. zł została wykazana jako kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej.

29. Rezerwy

29.1. Zmiany stanu rezerw

	Świadczenia po okresie zatrudnienia (pkt 35 inf. dod.)	Rezerwa na kompensaty	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	33	3 830		242	4 105
Nabycie jednostki zależnej					0
Utworzone w ciągu roku	14			210	224
Wykorzystane		-3 830			-3 830
Rozwiązane	-33			-242	-275
Korekta stopy dyskontowej					0
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	14	0		0	210

	Świadczenia po okresie zatrudnienia (pkt 35 inf. dod.)	Pozostałe	Rezerwa na koszty utylizacji zapasów	Rezerwa na zobowiązania warunkowe	Rezerwa na zwroty	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Ogółem
Rezerwy 1.01.2011 - 31.12.2011	14					210	224
Stan na początek okresu	14					210	224
Utworzenie	28	102	20	154	204	196	704
Rozwiązanie	-	14	-		-	-	(14)
Wykorzystanie						202	202
Stan na koniec okresu	28	102	20	154	204	204	712

Struktura czasowa rezerw	31.12.2011	31.12.2010
część długoterminowa	28	14
część krótkoterminowa	684	210
Razem rezerwy	712	224

30. 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 powyższej tabeli.

30.1. Programy akcji pracowniczych

Spółka nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

W dniu **20 października 2011** roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie ustanowienia Programu Motywacyjnego.

Celem realizacji Programu Motywacyjnego będzie zapewnienie optymalnych warunków dla zakończenia procesu restrukturyzacyjnego, w tym wykonania postanowień układu, spłaty zobowiązań pozaukładowych oraz wzrostu wyników finansowych, wartości Spółki i ceny akcji, poprzez trwałe związanie osób uczestniczących w programie motywacyjnym ze Spółką.

Program Motywacyjny realizowany będzie poprzez emisję warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia akcji Spółki, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, z pozbawieniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Warranty subskrypcyjne obejmowane będą po spełnieniu kryteriów udziału w Programie Motywacyjnym przez Osoby Uprawnione. Warunkiem przystąpienia przez Osoby Uprawnione do Programu Motywacyjnego jest zawarcie ze Spółką Umowy o Partycypację w Programie

Motywacyjnym. Wysokość kapitału warunkowego związanego z realizacją Programu Motywacyjnego nie będzie przekraczać 2.500 tys. zł.

Obecnie prowadzone są prace nad regulaminem programu i nie doszło do zawarcia umów partycypujących przez osoby mogące do niego przystąpić.

30.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych:

	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno - rentowe	pozostałe świadczenia pracownicze	Ogółem
Wartość bieżąca zobowiązania stan na 01.01.2011	-	14	-	14
Koszty odsetek				-
Koszty bieżącego zatrudnienia				-
Wyplacone świadczenia				-
Rozwiązanie rezerwy		(14)		(14)
Utworzenie rezerwy		28		28
Straty aktuarialne				-
Wartość bieżąca zobowiązania stan na 31.12.2011	-	28	-	28
Koszty przeszłego zatrudnienia nieuwjęte do dnia bilansowego				-
Wartość bilansowa zobowiązań stan na 31.12.2011	-	28	-	28
z tego:				
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych		28		28
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych		-		-
	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno - rentowe	pozostałe świadczenia pracownicze	Ogółem
Wartość bieżąca zobowiązania stan na 01.01.2010		33		33
Koszty odsetek				-
Koszty bieżącego zatrudnienia				-
Wyplacone świadczenia				-
Rozwiązanie rezerwy		(33)		(33)
Utworzenie rezerwy		14		14
Straty aktuarialne				-
Wartość bieżąca zobowiązania stan na 31.12.2010	-	14	-	14
Koszty przeszłego zatrudnienia nieuwjęte do dnia bilansowego				-
Wartość bilansowa zobowiązań stan na 31.12.2010	-	14	-	14
z tego:				
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych		14		14
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych				-

Łączna kwota kosztów ujętych w rachunku zysków i strat z tytułu świadczeń pracowniczych:

	Za okres	
	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Koszty ujęte w rachunku zysków i strat, razem		
Koszty bieżącego zatrudnienia	6 923	6 509
Koszty odsetek		
Zyski aktuarialne		
Koszty przeszłego zatrudnienia		
	6 923	6 509

Główne przyjęte założenia aktuarialne:

	2009	2010	2011	2012 i następne
Stopa dyskontowa (%)	5%		5%	5%
Wskaźnik rotacji pracowników	9%		9%	10%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)				
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3%		3%	3%

Rezerwy na świadczenia pracownicze (tj. świadczenia emerytalne i podobne, odprawy emerytalno-rentowe) wyceniono w wysokości oszacowanej metodami aktuarialnymi. Ostatnią wycenę przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2011 roku przez ATTUARIO s.c. Maciej Korzeniewski, Jarosław Niemirski z siedzibą w Warszawie ul. Hoża 36/27.

31. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Długoterminowe kredyty i pożyczki	31.12.2011	31.12.2010
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Kredyty bankowe	-	-
Pożyczki otrzymane od:	-	-
- jednostek powiązanych	-	-
- pozostałych jednostek	-	-
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	-	-

Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	31.12.2011	31.12.2010
Kredyty w rachunku bieżącym	2 184	4 944
Kredyty bankowe	4 811	24 305
Pożyczki otrzymane od:		
- pozostałych jednostek	2 168	
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	9 163	29 249

Na 31 grudnia 2011 roku spółka posiada złożone instrumenty finansowe w postaci pożyczek, o łącznej wartości nominalnej 1 500 tys. złotych, z możliwością konwersji zobowiązania na akcje własne. Wpływ ujęcia i wyceny złożonego instrumentu finansowego nie został uwzględniony z uwagi na jego nieistotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka posiadała następujące kredyty, pożyczki oraz otwarte linie kredytowe:

Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz.	Siedziba	Rodzaj kredytu	Umowa kredytowa numer	Umowa z dnia	Kwota kredytu wg umowy		31.12.2011		Termin spłaty	Zabezpieczenia
					tys. zł	waluta	zaangażowanie	waluta		
BRE BANK	Warszawa	Kredyt obrotowy multiwalutowy	c	26.01.2004	3 500	PLN	1 963	PLN	31.05.2012	1/ Weksel in blanco wystawiony przez kredytobiorcę, awalowany przez Andrzeja Grzegorzewskiego i Urszulę Grzegorzewską, zaopatrzonej w deklarację wekslową Kredytobiorcy i Poręczycieli z dnia 31.07.2007 r. 2/ Zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych o łącznej szacunkowej wart. 3.849 KPLN stanowiących własność kredytobiorcy na podstawie umowy nr 03/001/04 z dnia 26.01.2004 wraz z późn. zmianami. 3/ Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych: zapasy wyrobów gotowych, towarów, opakowań marki Miraculum, zapasach wyrobów gotowych, towarów, opakowań marek Cussons; zapasach towarów marki Tanita; zapasach surowców, o łącznej szacunkowej wart. 7.744 KPLN - Umowa Zastawnicza nr 07/014/08 z dnia 21.08.2008 r. 4/ Zastaw rejestrowy na prawach z rejestracji znaków towarowych oraz na prawach ze zgłoszeń o udzielenie przez UP praw ochronnych na znaki towarowe ("MIRACULUM", "BRUTAL", "PANI WALEWSKA") o łącznej szacunkowej wart. 10.000 KPLN ustanowiony na podstawie Umowy Zastawniczej nr 07/013/09 z dnia 17.04.2009 r. z późn. zm. 5/Cesja wierzytelności pieniężnych brutto i związanych z nimi roszczeń, dokonana Umową o cesję globalną należności nr 07/039/09 z dnia 30.10.2009 r. wraz z późniejszymi zmianami.
			Zmiana numeru kredytu na 03A005/04/Z/OB	05.07.2006						
			ANEKS Nr 13	30.03.2009						
BRE Bank S.A. Oddział Korporacyjny	Kraków	Kredyt obrotowy złotowy	07/043/09/Z/OB. ANEKS Nr 1	02.04.2009 28.05.2009	2 750	PLN	2 085	PLN	31.05.2012	1/ Weksel in blanco wystawiony przez kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową 2/ Zastaw rejestrowy na prawach z rejestracji znaków towarowych oraz na prawach ze zgłoszeń o udzielenie przez UP praw ochronnych na znaki towarowe ("MIRACULUM", "BRUTAL", "PANI WALEWSKA") o łącznej wartości 10.000 KPLN ustanowiony na podstawie Umowy Zastawniczej nr 07/013/09 z dnia 17.04.2009 r. z późn. zm. 3/Cesja wierzytelności brutto i związanych z nimi roszczeń dokonana Umową o cesję globalną należności nr 07/039/09 z dnia 30.10.2009 wraz z późniejszymi zmianami, prawach z rejestracji znaków towarowych Miraculum.
BRE Bank S.A. Oddział Korporacyjny	Kraków	Kredyt inwestycyjny złotowy	07/022/08/Z/IN	13.03.2008	14 900	PLN	763	PLN	31.05.2012	1/Weksel in blanco wystawiony przez kredytobiorcę zaopatrzonej w deklarację wekslową kredytobiorcy. 2/Zastaw rejestrowy na prawach z rejestracji znaków towarowych stanowiących własność kredytobiorcy oraz na prawach ze zgłoszeń o udzielenie przez UP praw ochronnych na znak towarowy "Być Może", o łącznej szacunkowej wart. 9.700 KPLN na podstawie Umowy Zastawniczej nr 07/006/08 z dnia 13.03.2008 wraz z późniejszymi zmianami. 3/ Zastaw rejestrowy na prawach z rejestracji znaków towarowych oraz na prawach ze zgłoszeń o udzielenie przez UP praw ochronnych na znaki towarowe ("MIRACULUM", "BRUTAL", "PANI WALEWSKA"), o łącznej szacunkowej wart. 10.000 KPLN ustanowiony na podstawie Umowy Zastawniczej nr 07/013/09 z dnia 17.04.2009 r. z późn. zm.
			ANEKS Nr 3	30.03.2009						
PKO Bank Polski S.A.	Warszawa	Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego	04 1020 2892 0000 550 202 508 752	18.08.2008	10 000	PLN	2 184	PLN	21.10.2012	1/Weksle własne in blanco kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową 2/Zastaw rejestrowy na środkach obrotowych (wyrobach gotowych, towarach, materiałach) (wartość przedmiotu zastawu: 0 zł). 3/Zastaw na znaku towarowym Chopin 5/ Cesja (przelew) wierzytelności z tytułu należności handlowych 6/Klauzula potrącenia z rachunku bieżącego w PKO BP S.A.
Rubicon Partners		pożyczka		umowa z dnia 29.04.2011	500,00	PLN	550	PLN	10.05.2012	
WAD Group LLC		pożyczka		umowa z dnia 25.05.2011	1 500,00	PLN	1 618	PLN	26.07.2012	

razem kredyty i pożyczki: 9 163

W okresie sprawozdawczym Spółka terminowo wywiązywała się ze zobowiązań kredytowych.

W dniu **11 sierpnia 2011** roku Spółka podpisała z firmą "Ins-EI" Spółka Jawna Paweł Zdanowski Izabela Gębicka-Zdanowska z siedzibą w Łodzi przyrzeczoną umowę sprzedaży nieruchomości należącej do Spółki położonej w Łodzi. Cena sprzedaży nieruchomości wyniosła 10.600 tys. PLN + VAT. Sprzedana nieruchomość była obciążona hipotekami na rzecz BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz PKO Bank Polski S.A. z tytułu zabezpieczenia kredytów udzielonych Spółce. W wyniku sprzedaży nieruchomości spłacony został kredyt udzielony Spółce przez BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz częściowo został spłacony kredyt udzielony Spółce przez PKO Bank Polski S.A.

W dniu **16 sierpnia 2011** roku Spółka podpisała nowy aneks do Porozumienia z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. Podpisany przez Spółkę aneks do Porozumienia reguluje nowy harmonogram spłat zadłużenia wobec Banku obowiązujący od dnia 16 sierpnia 2011 roku do dnia 31 maja 2012 roku. Zapisany w aneksie harmonogram przewiduje obniżenie wysokości miesięcznych rat spłaty z poziomu 80 tys. PLN do 50 tys. PLN oraz obniżenie oprocentowania zobowiązań objętych porozumieniem o 1,5 punktu procentowego, co wpłynie na poprawę bieżącej płynności finansowej Spółki.

W dniu **21 października 2011** roku Spółka podpisała z PKO Bank Polski S.A. aneks do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 18 sierpnia 2008 roku, na mocy którego wydłużeniu ulega okres kredytowania do dnia 21 października 2012 roku.

32. Zobowiązania handlowe i pozostałe

	31.12.2011	31.12.2010
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	850	0
zobowiązania objęte układem grupa I	850	
Razem pozostałe zobowiązania długoterminowe	850	0
	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	3	318
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3	318
inne zobowiązania finansowe		
inne zobowiązania niefinansowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	12 612	14 723
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 648	9 513
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	371	422
zobowiązania z tytułu dywidend	0	
inne zobowiązania finansowe	0	
zobowiązania budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek	1 921	4 278
zaliczki otrzymane	0	
zobowiązania objęte układem (grupa I i III)	887	0
inne zobowiązania finansowe/inwestycyjne	12	70
inne zobowiązania finansowe	6	0
rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	767	440
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	12 615	15 041
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 615	15 041

W kwocie zobowiązań handlowych ujęte są zobowiązania układowe z grupy I oraz grupy III o łącznej wartości 1.737 tys. zł (z uwzględnieniem wyceny w skorygowanej cenie nabycia w kwocie 294 tys. złotych).

Grupa I (wierzyciele publicznoprawni powyżej 10.000 zł) - łączna kwota zobowiązań na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi: 1 562 tys. zł. Spłata zobowiązań z grupy I ma nastąpić w 12 równych kwartalnych ratach (tzn. przez 3 lata; pierwsza rata płatna w dniu 30 marca 2012 roku).

Grupa III (wierzyciele cywilnoprawni i publicznoprawni do 10.000 zł) - łączna kwota zobowiązań na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 457 tys. zł. Spłata zobowiązań z grupy III ma nastąpić do 31 marca 2012 roku.

33. Pozostałe zobowiązania finansowe

	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania długoterminowe, z tego		
Emisja obligacji	1 741	
pozostałe - leasing	1 384	848
Zobowiązania długoterminowe z tytułu pozostałych zobowiązań finansowych razem	3 125	848
Zobowiązania krótkoterminowe, z tego		
zobowiązanie z tyt.poręczenia	-	4 400
Emisja obligacji	5 885	3 078
nabycie akcji Unicolor	-	591
pozostałe - leasing	422	794
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pozostałych zobowiązań finansowych razem	6 307	8 863
Razem zobowiązania z tytułu pozostałych zobowiązań finansowych	9 432	9 711

1. Obligacje

Seria	Obligatariusz	Kwota z umowy (wartość nominalna) w tys. zł	Okres przyznania	Stopa procentowa	Termin wykupu
seria E	Polski Fundusz Hipoteczny	940	16.04.2011-16.01.2012	14%	16.01.2012
seria N	Osoba fizyczna	300	05.08.2011-05.02.2012	14%	05.02.2012
seria P	Tower Investments	200	12.08.2011-12.08.2012	14%	12.08.2012
seria R	Osoba fizyczna	150	17.08.2011-17.02.2012	14%	17.02.2012
seria R	Osoba fizyczna	150	17.08.2011-17.02.2012	14%	17.02.2012
seria S	Osoba fizyczna	200	22.08.2011-22.02.2012	14%	22.02.2012
seria T	Osoba fizyczna	450	19.08.2011-19.02.2013 (18 m-cy)	13%	19.02.2013
seria U	Osoba fizyczna	100	26.08.2011-26.02.2012	14%	26.02.2012
seria W	Osoba fizyczna	220	06.10.2011-06.01.2012	19%	06.01.2012
seria X	Llista inwestorów	4 775	10-11-2011-07.05.2013 (18 m-cy)	13,89%	07.05.2013
Razem wartość nominalna:		7 485			
w tym:		1 741	część długoterminowa		
		5 744	część krótkoterminowa		

Na dzień bilansowy Spółka posiada zobowiązania z tytułu obligacji w kwocie nominalnej 7 485 tys. zł. Zabezpieczeniem spłaty obligacji serii N, P, R, S, T, U jest zastaw rejestrowy na znaku Gracja, a serii E zastaw rejestrowy na znakach Paloma i Tanita.

2. Leasing na dzień 31 grudnia 2011 roku.

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

	31.12.2011	31.12.2010
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	528	343
W okresie od 1 do 5 lat	1 497	1 409
Powyżej 5 lat		
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem	2 025	1 752
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	-220	-110
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	422	794
W okresie od 1 do 5 lat	1 384	848
Powyżej 5 lat		
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	1 806	1 642

Podstawę ustalenia warunkowych zobowiązań z tytułu umów leasingowych stanowi zdyskontowana cena przedmiotu leasingu. Miesięczny czynsz leasingowy zawiera należne odsetki. Leasingobiorcy przysługuje prawo do nabycia przedmiotu leasingu za cenę wykupu określoną w umowie nie niższą niż cena rynkowa z chwili zbycia, po wcześniejszym powiadomieniu leasingodawcy o zamiarze skorzystania z tego prawa. Leasingobiorcy przysługuje po okresie leasingu prawo zawarcia umowy dwuletniego leasingu na ten sam środek trwały z wartością początkową określoną wcześniej jako opcja wykupu, na warunkach nie gorszych niż przewidziane w dotychczasowej umowie. Postanowienia umowy nie przewidują żadnych ograniczeń dotyczących dywidend, dodatkowego zadłużenia lub dodatkowych umów leasingowych.

Wartość bilansowa netto poszczególnych grup aktywów użytkowanych na podstawie grup leasingu została przedstawiona w punkcie nr 20. Rzeczowe aktywa trwałe

34. Informacja o podmiotach powiązanych i zawartych z nimi transakcjach

Transakcje dokonane w okresie sprawozdawczym z jednostką współzależną BIONIQ. Institute of Skin Care Technology Sp. z o.o. zostały opisane w punkcie numer 22 i odbywały się na warunkach równorzędnych z tymi które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

Spółka nie dokonała transakcji ze spółką zależną La Rose.

Powiązanie z wyżej wymienionymi spółkami jednostki dominującej (Miraculum), sprowadza się do posiadania w każdej z tych spółek udziałów (informacje zawarte w punkcie 22 i 23).

Podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24 są również Pani Monika Nowakowska Prezes Zarządu oraz Pan Robert Steleżak Członek Zarządu, którzy sprawując funkcje kontrolne w Spółce i posiadając znaczący wpływ na jednostkę sprawozdawczą dokonali zakupu akcji Spółki. Transakcje zakupu akcji przez Panią Monikę Nowakowską zostały opisane w pkt. 28.1 Sprawozdania, natomiast Pan Robert Steleżak nabył w roku sprawozdawczym łącznie 275.108 akcji zwykłych.

Wynagrodzenie uzyskane przez te podmioty zostały przedstawione w pkt. 34.1 Sprawozdania.

34.1. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

Wynagrodzenie wypłacone kadrze kierowniczej, Zarządowi, członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki przedstawiało się następująco:

	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 631	1 669
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	-	
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	15	59
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego wyższej kadrze kierowniczej, Zarządowi i Radzie Nadzorczej	1 646	1 728

	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Zarząd, w tym:	1 035	858
-Aleksadner Siuda	-	34
-Jolanta Kubicka	-	91
-Monika Nowakowska	438	504
-Mariusz A. Roman	106	229
-Urszula Pierzchała	213	
-Paweł Gilarski	199	
- Robert Steleżak	79	
Rada Nadzorcza	138	145
-Derlatka Piotr	2	24
-Kolouszek Karol	2	24
-Leszczyński Grzegorz	2	24
-Nowakowska Monika	-	1
-Rabenda Andrzej	2	24
-Rączkowiak Bartosz	2	24
-Zaremba-Śmietański Paweł	2	24
-Butscher Michał	8	
-Golec Grzegorz	10	
-Kaczmarek Wiesław	4	
-Kozerski Tomasz	4	
-Śliwowski Dominik	22	
-Urbański Krzysztof	8	
-Auleytnier Janusz	10	
-Jasica Damian	12	
-Kazimierczuk Bartosz	12	
-Wieczorek Wiesław	12	
-Zimowski Przemysław	12	
-Kozerski Marcin	12	
Wyższa kadra kierownicza	473	756
Razem	1 646	1 759

Różnica 31 tys. zł w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku pomiędzy dwiema tabelami wynika z ujęcia wynagrodzeń z umów cywilnych Zarządu.

W dniu 14 kwietnia 2011 roku, na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 01/02/2011 w sprawie zasad wynagradzania członków zarządu zostały zawarte porozumienia w przedmiocie wypłaty świadczeń pieniężnych w przypadku wygaśnięcia mandatu z niektórych powodów.

Świadczenie stanie się należne w wypadku odwołania, nie powołania na kolejną kadencję w skład zarządu lub rezygnacji z pełnienia funkcji przez członka zarządu.

Kwota świadczenia dla członków zarządu przedstawia się następująco:

- Moniko Nowakowska - 90 tys. zł brutto
- Urszula Pierzchała – 48 tys. zł brutto
- Paweł Gilarski – 39 tys. zł brutto.

Kwota świadczenia będzie wyczerpywać wszelkie roszczenia jakie mogą przysługiwać członkowi Zarządu z wyżej opisanych zdarzeń, niezależnie od okresu pozostałego do wygaśnięcia mandatu.

W związku z rezygnacją Pawła Gilarskiego z funkcji członka zarządu w dniu 14 listopada 2011 roku przedmiotowe świadczenie zostało przez Spółkę wypłacone w 2011 roku.

35 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego

W dniu 13 maja 2010 roku Rada Nadzorcza Spółki, zgodnie ze swoimi kompetencjami określonymi w Statucie Spółki, dokonała wyboru spółki Mazars Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, wpisanej przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 186, jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki za lata 2010, 2011, 2012.

Firma Mazars Audyt Sp. z o.o. nie przeprowadzała badań sprawozdań finansowych Spółki w poprzednich latach.

Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego dla Mazars Audyt Sp. z o.o. za przegląd sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz badanie sprawozdania finansowego Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 71.000 zł +VAT.

	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Z tytułu umowy o badanie sprawozdania finansowego (netto w tys. zł)	35	27
Z tytułu umowy o przegląd sprawozdania finansowego (netto w tys. zł)	36	41
Z tytułu umowy o doradztwo podatkowe (netto w zł)	-	4
Z tytułu innych umów (netto w zł)	-	-
Razem (netto w tys. zł)	71	72

36. Zobowiązania warunkowe

Miraculum jest najemcą lokali biurowych i laboratoryjnych w Jagiellońskim Centrum Innowacji w Krakowie do sierpnia 2019 roku. Zobowiązanie wobec wynajmującego w przypadku rozwiązania tej umowy w dniu bilansowym to kwota ok. 3,5 mln zł bez uwzględnienia inflacji i wahań kursowych.

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.

37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka Miraculum S.A. narażona jest na ryzyko finansowe, obejmujące przede wszystkim:

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej;
- ryzyko kredytowe;
- ryzyko płynności.

Zarządzanie ryzykiem finansowym realizowane jest przez Zarząd oraz dyrektora finansowego

W procesie zarządzania ryzykiem najważniejsze są następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych;
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych;
- budowanie wartości Spółki.

Miraculum nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem. W celu zabezpieczenia ryzyka kredytowego Spółka, oprócz monitoringu wewnętrznego ubezpiecza należności.

37.1. Ryzyko stopy procentowej

Spółka posiada zobowiązania z tytułu kredytów, leasingu 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 poniżej:

	01.01.2011-31.12.2011						
	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Oprocentowanie stałe							
Obligacje pożyczkowe							-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	422	1 384					1 806
Obligacje	5 885	1 741					7 626
Pożyczki	2 168	0					2 168
Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe							-
Razem	8 475	3 125	-	-	-	-	11 600
	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Oprocentowanie zmienne							
Aktywa gotówkowe							-
Kredyty w rachunku bieżącym	-						-
Kredyt bankowy na kwotę 10 mln. złotych	-						-
Kredyt bankowy na kwotę 3,5 mln.	1 963						1 963
Kredyt bankowy na kwotę 2,75	2 085						2 085
Kredyt bankowy na kwotę 14,9 mln.	763	-					763
Kredyt bankowy na kwotę 10 mln. złotych	2 184	-					2 184
Kredyt bankowy na kwotę 1,15 mln.	-						-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją							-
Zabezpieczony kredyt bankowy							-
Pożyczka zabezpieczona oprocentowana wg stopy __% (____ USD)*							-
inne zobowiązania factoring							-
Razem	6 995	-	-	-	-	-	6 995

	01.01.2010- 31.12.2010						
	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Oprocentowanie stałe							
Obligacje pożyczkowe							-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją	794	848	-				1 642
Obligacje	3 078	-					3 078
Pożyczka	-						-
Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe							-
Razem	3 872	848	-	-	-	-	4 720
Oprocentowanie zmienne							
Aktywa gotówkowe	-						-
Kredyty w rachunku bieżącym	-						-
Kredyt bankowy na kwotę 10 mln. złotych	8 471	-	-	-	-	-	8 471
Kredyt bankowy na kwotę 1,8 mln. złotych	1 966						1 966
Kredyt bankowy na kwotę 2,75 mln.złotych	2 771						2 771
Kredyt bankowy na kwotę 14,9 mln. złotych	5 520	-					5 520
Kredyt bankowy na kwotę 10 mln. złotych	9 954	-					9 954
Kredyt bankowy na kwotę 1,15 mln. złotych	567	-	-	-	-	-	567
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją	-	-	-				-
Zabezpieczony kredyt bankowy							-
Pożyczka zabezpieczona oprocentowana wg stopy __% (____ USD)*							-
inne zobowiązania factoring	-	-					-
Razem	29 249	-	-	-	-	-	29 249

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

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.

Na koniec okresu sprawozdawczego poszczególne pozycje w walutach obcych wynoszą:

Ryzyko walutowe

	31.12.2011			31.12.2010		
	(tys. waluta)	(tys. PLN)	%	(tys. waluta)	(tys. PLN)	%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w PLN	76	76	100%	240	240	100%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w EUR	-	-	0%	-	-	0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w USD	-	-	0%	-	-	0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w GBP	-	-	0%	-	-	0%
	76			240		

	31.12.2011			31.12.2010		
	(tys. waluta)	(tys. PLN)	%	(tys. waluta)	(tys. PLN)	%
Należności finansowe w PLN	9 340	9 340	93%	8 590	8 590	93%
Należności finansowe w EUR	126	556	6%	134	530	6%
Należności finansowe w USD	48	163	2%	37	110	1%
Należności finansowe w GBP	-	-	0%	-	-	0%
Należności finansowe w CZK	-	-	0%	-	-	0%
	10 059			9 230		

	31.12.2011			31.12.2010		
	(tys. waluta)	(tys. PLN)	%	(tys. waluta)	(tys. PLN)	%
Zobowiązania finansowe w PLN	8 857	8 857	102%	8 810	8 810	93%
Zobowiązania finansowe w EUR	(38)	(168)	-2%	157	621	7%
Zobowiązania finansowe w USD	(8)	(29)	0%	26	78	1%
Zobowiązania finansowe w GBP	-	-	0%	1	3	0%
Zobowiązania finansowe w RUB	-	-	0%	5	1	0%
Zobowiązania finansowe w CHF	-	-	0%	-	-	0%
	8 660			9 513		

	31.12.2011			31.12.2010		
	(tys. waluta)	(tys. PLN)	%	(tys. waluta)	(tys. PLN)	%
Kredyty i pożyczki w PLN	9 163	9 163	100%	29 249	29 249	100%
Kredyty i pożyczki w w EUR	-	-	0%	-	-	0%
Kredyty i pożyczki w w USD	-	-	0%	-	-	0%
Kredyty i pożyczki w w GBP	-	-	0%	-	-	0%
	9 163			29 249		

	31.12.2011	31.12.2010
	(tys. waluta)	(tys. waluta)
Łączenie ekspozycja w walutach obcych		
EUR	88	(23)
USD	40	11
GBP	-	(1)
CZK	-	-
RUB	-	(5)
CHF	-	-

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 zł (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 zł/USD (wzrost lub spadek stopy procentowej)
- 10% zmiana kursu walutowego zł/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:

31.12.2011		Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe				Inne ryzyko cenowe*	
Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w tys. PLN	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 EUR	- 100 pb w EUR		
Aktywa finansowe											
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	76					-	-				
Depozyty bankowe	-										
Środki zablokowane z tytułu otrzymanej gwarancji											
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 675										
należności walutowe	658					66	-66				
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		-	0			66	-66				
Podatek (19%)		-	0			13	-13				
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu	-	-	0			53	-53				
Zobowiązania finansowe	1 806	18	-18								
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 648										
zobowiązania walutowe	-80	-	0			(8)	8				
Kredyty i pożyczki, w tym o zmiennym oprocentowaniu	9 163										
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem	6 995	700	-700								
Podatek (19%)		136	-136			(2)	2				
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu	-	581	-581			(6)	6				
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)		-581	581			60	-60				

31.12.2010

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	- 100 pb w	+ 100 pb w	- 100 pb w	+ 100 pb w	- 100 pb w	+ 100 pb w	- 100 pb w		
		PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN		
		+ 100 pb w	- 100 pb w	+ 100 pb w	- 100 pb w	+ 100 pb w	- 100 pb w	+ 100 pb w	- 100 pb w		
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD		
		+ 100 pb w	- 100 pb w	+ 100 pb w	- 100 pb w	+ 100 pb w	- 100 pb w	+ 100 pb w	- 100 pb w		
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR		
Aktywa finansowe											
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	240										
Depozyty bankowe	0	0	0			0	0				
Środki zablokowane z tytułu otrzymanej gwarancji											
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10 164										
należności walutowe	1 018					102	-102				
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		0	0			102	-102				
Podatek (19%)		0	0			19	-19				
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		0	0			82	-82				
Zobowiązania finansowe	1 642	16	-16								
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9 513										
zobowiązania walutowe	1 003					100	-100				
Kredyty i pożyczki, w tym o zmiennym oprocentowaniu	29 249	292	-292								
	29 249	292	-292								
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		309	-309			100	-100				
Podatek (19%)		59	-59			19	-19				
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		250	-250			81	-81				
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)		-250	250			1	-1				

*O ile nie wystąpi -pominać ryzyko cenowe

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 Spółki, chciała w krótkim czasie zwiększyć swój udział w rynku kosmetycznym, należy liczyć się z możliwością obniżenia przez firmę marż na produkty zbliżone jakościowo i cenowo do oferowanych. Skutkiem tego może być konieczność obniżenia marż również przez Spółkę, co negatywnie wpłynie na osiągnięte 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

Działania powodujące powstanie ryzyka kredytowego oraz związanego z tym maksymalnego narażenia na ryzyko kredytowe to, ale nie jedynie:

- pożyczki udzielane klientom, należności oraz depozyty w innych jednostkach; w takim przypadku maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe odpowiada wartości bilansowej powiązanych aktywów finansowych.

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że dłużnicy nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Spółkę. Narażenie na ryzyko kredytowe wyniosło 794 tys. zł i w takiej kwocie dokonano zwiększenia, na dzień 31 grudnia 2011 roku, odpisów aktualizacyjnych.

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

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

01.01.2011-31.12.2011			Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości				
Struktura wiekowa należności finansowych	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-365 dni	>365 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	9 520	6 006	1 532	608	333	220	821
Pozostałe należności finansowe	402	402	-	-	-	-	-

01.01.2010-31.12.2010			Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości				
Struktura wiekowa należności finansowych	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-365 dni	>365 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	9 158	7 024	888	403	188	107	548
Pozostałe należności finansowe	400	400	-	-	-	-	-

Przyjęte przedziały wiekowe są umowne, Spółka ma prawo przyjąć inny podział.

Odpisy aktualizujące w związku ze stratami kredytowymi	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
Stan na początek okresu	1 127	10 637
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar kosztów	794	269
Rozwiązanie - odpis odwrócony w kosztach operacyjnych		0
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar kosztów finansowych		
Rozwiązanie - odpis odwrócony w przychodach operacyjnych	-101	-275
Wykorzystanie	-189	-9 504
Stan na koniec okresu	1 631	1 127

Spółka ubezpiecza również eksportowe transakcje handlowe oraz obrót handlowy na rynku krajowym od ryzyka braku zapłaty z tytułu takich zdarzeń jak bankructwo kontrahenta lub opóźnienia w płatnościach.

37.7. Ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań kredytowych, układowych i pozostałych.

Zobowiązania kredytowe.

Szczegółowa informacja nt. wysokości zobowiązań kredytowych znajduje się w rozdziale 31 niniejszego sprawozdania.

W raportowanym okresie kluczowym zadaniem Zarządu była kontynuacja obsługi kredytów bankowych. Po wypowiedzeniu umów kredytowych w 2010 roku banki podjęły kroki egzekucyjne wobec Spółki. Stwarzało to realną groźbę paraliżu działalności, zwłaszcza w kontekście faktu, że praktycznie cały majątek trwały i obrotowy Spółki stanowi zabezpieczenie kredytów bankowych.

W efekcie przygotowania wniosków restrukturyzacyjnych, spółka osiągnęła porozumienie w sprawie rozłożenia na raty kredytów w Banku BRE i BNP Paribas (wcześniej Fortis Bank) Polska SA.

Na dzień publikacji raportu Spółka obsługuje spłatę umowy restrukturyzacyjnej w BRE Banku z terminem obowiązywania do 31 maja 2012 roku. Spłata kredytu w Banku PKO BP przypada na 21 października 2012 roku.

W sumie od początku 2011 do grudnia 2011 Spółka, dzięki rozpoczęciu obsługi zadłużenia i realizacji kolejnych etapów restrukturyzacji majątkowej spłaciła 20,9 mln zł kredytów bankowych. W wyniku realizacji podpisanej przez Spółkę w dniu 16 czerwca 2011 roku przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości należącej do Spółki za cenę 10,6 mln zł netto, został spłacony (po dniu bilansowym) dnia 12 sierpnia 2011 roku, cały kredyt w Banku BNP Paribas oraz część kredytu

(3,293 tys. zł) w Banku PKO BP SA. Natomiast w ramach konwersji zobowiązań układowych (w ramach II grupy wierzycieli) kwota 4.380 tys. zł kredytu udzielonego przez PKO BP SA została skonwertowana na akcje Spółki. Proces rejestracji akcji został zakończony w dniu 5 sierpnia 2011 roku szczegółowo opisany w pkt. 28.1.

Zobowiązania objęte układem

Zatwierdzone układem sposoby zaspokojenia wierzycieli przedstawiają się następująco:

I. Utworzono trzy grupy wierzycieli obejmujących poszczególne kategorie interesów:

- 1) Grupa pierwsza – wierzyciele publicznoprawni powyżej 10.000 zł łączna kwota zobowiązań wyniosła 1 597 tys. zł.
- 2) Grupa druga – wierzyciele cywilnoprawni powyżej 10.000 zł łączna kwota zobowiązań wyniosła 15.043 tys. zł.
- 3) Grupa trzecia – wierzyciele cywilnoprawni i publicznoprawni do 10.000 zł- łączna kwota zobowiązań wyniosła 577 tys. zł.

II. Spłaty zobowiązań dla poszczególnych grup wierzycieli:

1) Grupa pierwsza

a) Spłata zobowiązań w 12 równych kwartalnych ratach (tzn. przez 3 lata); termin płatności raty: ostatni dzień roboczy kwartału kalendarzowego; pierwsza rata płatna w dniu 30 marca 2012 roku ostatnia w dniu 31 marca 2015 roku;

b) Odsetki za opóźnienie naliczane są tylko do dnia ogłoszenia upadłości.

2) Grupa druga

a) Konwersja całości zobowiązań na akcje, z zastrzeżeniem pkt. b), cena emisyjna jednej akcji: 1,20 zł. Akcje powstałe w wyniku konwersji będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym na GPW;

b) Pozostałe części zobowiązań, nie pozwalające na objęcie w całości jednej akcji, w kwotach poniżej 1,20 zł – płatne w całości w ciągu 14 dni od uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu;

c) Odsetki za opóźnienie naliczane są tylko do dnia ogłoszenia upadłości.

W dniu 5 sierpnia 2011 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na skutek emisji 12.535.436 (dwanaście milionów pięćset trzydzieści pięć tysięcy czterysta trzydzieści sześć) akcji zwykłych imiennych serii K, w ramach konwersji zobowiązań układowych Spółki na akcje.

3) Grupa trzecia

a) Spłata zobowiązań w 2 równych kwartalnych ratach, termin płatności: 31 grudnia 2011 roku i 31 marca 2012 roku.

b) Odsetki za opóźnienie naliczane są tylko do dnia ogłoszenia upadłości.

Niewykonanie układu oznaczałoby przejście Spółki w stan upadłości likwidacyjnej. Z tego powodu wszelkie działania jednostki mają na celu niedopuszczenie do zaistnienia takiej sytuacji.

37.8 Ryzyko nie wywiązania się z układu ratalnego z ZUS

Do końca 2011 roku Spółka uregulowała zobowiązania wobec ZUS warunkujące możliwość zawarcia układu ratalnego. Podpisanie umowy ratalnej o rozłożeniu na 24 miesiące składek o łącznej wartości 733 673,71 zł nastąpiło 11 stycznia 2012 roku. Unormowanie relacji w sferze publiczno-prawnej ma istotne znaczenie dla oceny sytuacji finansowej Spółki.

38. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

Istotne zdarzenia, które nastąpiły po dniu bilansowym istotne w zakresie działalności Spółki, ale nie powodujące konieczności korekty sprawozdania finansowego na 31 grudnia 2011 roku:

W dniu **9 stycznia 2012** roku Spółka otrzymała Uchwałę Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w sprawie wyznaczenia pierwszego dnia notowania w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst obligacji na okaziciela serii X. Zarząd Giełdy określił dzień 11 stycznia 2012 roku jako dzień pierwszego notowania w systemie obrotu Catalyst 4 775 szt. obligacji na okaziciela serii X o wartości nominalnej 1 000,00 zł każda.

W dniu **25 stycznia 2012** roku został podpisany list intencyjny z Panem Grzegorzem Kosylem prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą Multicolor Distribution. Zgodnie z podpisanym listem strony rozpoczęły ostateczne rozmowy mające na celu połączenie sprzedażowo-marketingowo-logistyczne Spółki Miraculum S.A. i części handlowej działalności Multicolor Distribution.

W dniu **24 lutego 2012** roku Zarząd poinformowała, że zawarł ze spółką pod firmą Selma Investment Sp. z o.o. (Inwestor) z siedzibą w Warszawie Porozumienie Inwestycyjne, którego przedmiotem jest ustalenie warunków, na jakich Inwestor zobowiązał się objąć i opłacić obligacje spółki na kwotę nie niższa niż 15 mln zł.

W dniu **6 marca 2012** roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, wykonując postanowienia układu zawartego 23 maja 2011 roku podjęło uchwałę nr 3 w przedmiocie zmiany Statutu w postaci zamiany części akcji serii K z akcji imiennych na akcje na okaziciela, dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu tych akcji na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Uchwała ta wejdzie w życie w dniu jej rejestracji przez Sąd rejestrowy.

Po dniu bilansowym Spółka otrzymała środki z tytułu zaciągniętych pożyczek, w łącznej kwocie 5 mln zł. Termin spłaty pożyczek wraz z odsetkami został określony na dzień 31 grudnia 2012 roku. Oprocentowanie pożyczek nie odbiega od oprocentowania dostępnego na rynku.

Po dniu bilansowym Spółka dokonała spłaty obligacji serii E i W w kwocie 1 160 tys. Obligacje serii N zostały zrolowane na obligacje serii Z, których termin spłaty został określony na dzień 5 lutego 2013 roku. Obligacje serii R zostały częściowo spłacone (kwota 100 tys. zł) pozostała część została zrolowana na obligacje serii AA. Obligacje serii S zostały zrolowane na obligacje serii AA.

W dniu 28 lutego 2012 roku obligacje serii AA zostały objęte przez nowych obligatariuszy (osoby fizyczne). Na dzień przekazania raportu łączna wartość nominalna obligacji serii AA wynosi 680 tys. zł., a termin ich wykupu został określony na dzień 28 sierpnia 2012 roku.

W dniu **27 lutego 2012** roku zostały wykupione obligacje serii U w kwocie 100 tys. zł.

W dniu **29 lutego 2012** roku zostały objęte obligacje serii AAA w kwocie 1 200 tys. zł. z terminem wykupu 10 września 2012 roku.

Kraków, dnia 30 marca 2012 roku

Monika Nowakowska
Prezes Zarządu

Urszula Pierzchała
Wiceprezes Zarządu

Robert Steleżak
Członek Zarządu

Anna Pacocha
Główna Księgowa
Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe