

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

SIERPIEŃ 2011 ROK

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 30 sierpnia 2011 roku

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 KAPITALE WŁASNYM.	9
6.	INFORMACJE OGÓLNE.....	10
7.	SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI.....	11
8.	SKŁAD RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI.....	11
9.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
10.	ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	12
11.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
12.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	13
13.	NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE.....	14
13.1.	OBYWIAZUJĄCE ZMIANY STANDARDÓW I INTERPRETACJI MSSF.....	14
13.2.	STANDARDY I INTERPRETACJE MSSF JESZCZE NIEOBOWIĄZUJĄCE.....	14
13.3.	WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	16
13.4.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE.	16
13.5.	KOREKTA BŁĘDU I ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI	16
13.6.	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH.....	17
13.7.	PRZELICZENIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ	17
14	OMÓWIENIE PRZYJĘTYCH ZASAD WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO STOSOWANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ	18
14.1.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	18
14.2.	UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW	19
14.3.	ODZYSKIWALNA WARTOŚĆ AKTYWÓW DŁUGOTERMINOWYCH	20
14.4.	LEASING	20
14.5.	INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	20
14.6.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	21
14.7.	INSTRUMENTY FINANSOWE.....	22
14.8.	POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE I INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE.....	27
14.9.	ZŁOŻONE INSTRUMENTY FINANSOWE	27
14.10.	ZAPASY	27
14.11.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	28
14.12.	POZOSTAŁE AKTYWA I PASYWA	28
14.13.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH.....	29
14.14.	AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	29
14.15.	KAPITAŁ WŁASNY	30
14.16.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE	30
14.17.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	31
14.18.	REZERWY	31
14.19.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	31
14.20.	PRZYCHODY, KOSZTY, WYNIK FINANSOWY	32
14.20.1.	SPRZEDAŻ TOWARÓW I PRODUKTÓW.....	32
14.20.2.	ODSETKI.....	32
14.20.3.	DYWIDENDY	33
14.20.4.	PODATEK DOCHODOWY	33
14.20.5.	ZYSK NETTO NA AKCJĘ	34
15.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE.	34
16.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH.....	34
17.	PRZYCHODY I KOSZTY	38
17.1.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	38
17.2.	PODZIAŁ AMORTYZACJI NA POSZCZEGÓLNE KATEGORIE KOSZTÓW (UKŁAD KALKULACYJNY).....	40
17.3.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	40
17.4.	PRZYCHODY Z TYTUŁU REGULOWANIA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH PRZY POMOCY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	41
17.5.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.....	41

17.6.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE NETTO	42
18.	PODATEK DOCHODOWY	43
18.1.	ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY	45
19.	ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ	46
20.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	48
21.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	50
22.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH WSPÓLZALEŻNYCH	52
23.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	53
24.	ZAPASY	54
25.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	55
26.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	56
27.	AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	57
28.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY	58
28.1.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	58
28.2.	KAPITAŁ REZERWOWY	62
28.3.	ZYSKI ZATRZYMANE	63
28.4.	KAPITAŁ ZAPASOWY	63
29.	REZERWY	64
29.1.	ZMIANY STANU REZERW	64
30.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	64
30.1.	PROGRAMY AKCJI PRACOWNICZYCH	64
30.2.	ŚWIADCZENIA EMERYTALNE ORAZ INNE ŚWIADCZENIA PO OKRESIE ZATRUDNIENIA	65
31.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	66
32.	ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE (Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG) I POZOSTAŁE	69
33.	INFORMACJA O PODMIOTACH POWIĄZANYCH I ZAWARTYCH Z NIMI TRANSAKCJACH	71
33.1.	WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ	72
34	INFORMACJE O PODMIOTACH UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	73
35.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	74
35.1.	ROZLICZENIA PODATKOWE	74
36.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	74
36.1.	RYZYSKO STOPY PROCENTOWEJ	74
36.2.	RYZYSKO WALUTOWE	76
36.3.	INNE RYZYSKO CENOWE	76
36.4.	ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYSKO RYNKOWE	77
36.5.	RYZYSKO CEN TOWARÓW	78
36.6.	RYZYSKO KREDYTOWE	78
36.7.	RYZYSKO NIEWYWIĄZANIA SIĘ ZE ZOBOWIĄZAŃ KREDYTOWYCH, UKŁADOWYCH I POZOSTAŁYCH.	79
37.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO.	80

1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	kwoty w tys. PLN		kwoty w tys. EUR	
	I półrocze 2011	I półrocze 2010	I półrocze 2011	I półrocze 2010
I. Przychody ze sprzedaży	19 237	16 505	4 849	4 122
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 807	8 008	960	2 000
III. Zysk (strata) brutto	2 733	4 799	689	1 198
IV. Zysk (strata) netto	1 913	4 898	482	1 223
POZYCJE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010
V. Aktywa razem	81 952	80 170	20 557	20 243
VI. Zobowiązania ogółem	42 626	57 421	10 692	14 499
VII. Zobowiązania długoterminowe	7 554	4 058	1 895	1 025
VIII. Zobowiązania krótkoterminowe	35 072	53 363	8 797	13 474
IX. Kapitał własny	39 299	22 749	9 858	5 744
X. Kapitał zakładowy	59 931	54 690	15 033	13 810

Dane porównywalne

Dane porównywalne dotyczące pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów prezentowane są za okres I półrocza 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 30 czerwca 2010 roku: 4,0042.

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku: 3,9673.

- dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej

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

Średni kurs NBP na dzień 30 czerwca 2011 roku: 3,9866.

2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku, za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku (w tysiącach złotych)

	NOTA	01.01.2011 - 30.06.2011	01.04.2011 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010	01.04.2010 30.06.2010
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży produktów	16.	3 119	1 632	5 220	2 999
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	16.	16 118	7 610	11 285	9 530
Przychody ze sprzedaży		19 237	9 242	16 505	12 529
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	16.	(1 434)	(819)	(4 100)	(2 252)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16.	(9 399)	(4 363)	(3 630)	(3 451)
Koszt własny sprzedaży	16.	(10 833)	(5 182)	(7 730)	(5 703)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		8 404	4 060	8 775	6 826
Koszty sprzedaży	16.	(4 575)	(3 108)	(2 886)	(1 765)
Koszty ogólnego zarządu	16.	(4 165)	(1 999)	(5 351)	(3 185)
Pozostałe przychody operacyjne	17.3	3 401	1 092	13 671	12 454
Przychody z tytułu regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów finansowych	17.4	1 504	1 504	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	17.5	(762)	(483)	(6 201)	(6 120)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		3 807	1 066	8 008	8 210
Przychody i koszty finansowe netto	17.6	(1 074)	(418)	(3 209)	(1 944)
Zysk (strata) brutto		2 733	648	4 799	6 266
Podatek dochodowy	18.	(820)	(207)	99	(583)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		1 913	441	4 898	5 683
Działalność zaniechana					
(Strata) za okres z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk / (strata) netto za okres		1 913	441	4 898	5 683
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		1 913	441	4 898	5 683
Zysk / (strata) w zł na jedną akcję					
- podstawowy z zysku za okres	19.	0,03	0,03	0,10	0,11
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	19.	0,03	0,03	0,10	0,11
- podstawowy z zysk rozdzielony na akcję (zł/akcję)	19.	0,03	0,03	0,10	0,11

Kraków, dnia 30 sierpnia 2011 roku

Robert Steleżak
Członek Zarządu

Paweł Gilarski
Członek Zarządu

Urszula Pierzchała
Wiceprezes Zarządu

Monika Nowakowska
Prezes Zarządu

Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe Paweł Gilarski Dyrektor Finansowy

3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku (w tysiącach złotych)

AKTYWA	NOTA	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Aktywa trwałe (długoterminowe)		53 702	53 813	51 371
Rzeczowe aktywa trwałe	20.	2 153	2 140	1 500
Wartość firmy	21.	16 004	16 004	16 004
Pozostałe wartości niematerialne	21.	26 292	26 140	26 084
Udziały i akcje	22.	5	5	5
Należności handlowe i pozostałe	25.	275	135	99
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	18.1	8 973	9 389	7 679
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		28 223	26 357	41 551
Zapasy	24.	8 829	6 782	3 701
Należności handlowe i pozostałe	25.	11 357	10 029	28 319
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26.	334	240	171
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	27.	7 703	9 306	9 360
SUMA AKTYWÓW		81 925	80 170	92 922
PASYWA				
Kapitał własny		39 299	22 749	19 111
Kapitał zakładowy	28.1	59 931	54 690	54 690
Kapitały rezerwowe	28.2	13 538	4 141	-
Zyski zatrzymane	28.3	(34 170)	(36 082)	(35 579)
Zobowiązania długoterminowe		7 554	4 058	13 184
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	31.	1 500	-	9 935
Zobowiązania handlowe i pozostałe	32.	1 086	-	-
Rezerwy długoterminowe	29.	14	14	33
Pozostałe zobowiązania finansowe	32.	1 355	848	147
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18.1	3 599	3 196	3 069
Zobowiązania krótkoterminowe		35 072	53 363	60 627
Kredyty i pożyczki	31.	22 465	29 249	24 173
Zobowiązania handlowe i pozostałe	32.	9 079	15 041	16 990
Pozostałe zobowiązania finansowe	32.	3 486	8 863	14 921
Rezerwy	29.	42	210	4 543
Stan zobowiązań ogółem		42 626	57 421	73 811
SUMA PASYWÓW		81 925	80 170	92 922

Kraków, dnia 30 sierpnia 2011 roku

Robert Steleżak
Członek Zarządu

Paweł Gilarski
Członek Zarządu

Urszula Pierzchała
Wiceprezes Zarządu

Monika Nowakowska
Prezes Zarządu

Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe Paweł Gilarski Dyrektor Finansowy

4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku, za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku (w tysiącach złotych)

	NOTA	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2010 - 30.06.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto	2.	2 733	2 953	4 799
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	17.2	301	946	510
Odsetki i dywidendy, netto		1 273	5 838	2 689
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	3.	(1 859)	(7 091)	(6 679)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	3.	(1 437)	2 967	(480)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	3.	(2 048)	(1 156)	217
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań	3.	(506)	(8 846)	633
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu dotacji		-	-	
Zmiana stanu rezerw		(168)	(3 881)	(995)
Podatek dochodowy zapłacony		-	-	-
Pozostałe		-	4 400	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(1 711)	(3 870)	694
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		4 177	14 258	2 452
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(1 035)	(740)	(227)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		-	-	
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych				
Sprzedaż aktywów finansowych				
Nabycie aktywów finansowych		-	(5)	
Dywidendy i odsetki otrzymane				
Splata udzielonych pożyczek				
Udzielenie pożyczek				
Pozostałe		-	-	
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		3 142	13 513	2 225
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu emisji akcji			-	
Wpływy z tytułu emisji obligacji		-	2 085	2 076
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(163)	(292)	(195)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		5 500	7 503	-
Splata pożyczek/kredytów		(4 917)	(8 495)	(3 811)
Dywidendy wypłacone				
Odsetki zapłacone, w tym		(1 757)	(3 501)	(945)
-aktywowane koszty finansowania zewnętrznego				
Pozostałe		-	-	-
Wypływy z tytułu emisji obligacji			(6 830)	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(1 337)	(9 530)	(2 875)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		94	113	44
Różnice kursowe netto				
Środki pieniężne na początek okresu		240	127	127
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym		334	240	171
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- 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010
Zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(1 468)	(11 058)
Zmiana stanu należności z tytułu dywidend		
Zmiana stanu należności powstała w wyniku połączenia		
Zmiana stanu należności	31	10 578
Zmiana stanu należności inwestycyjnych		
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(1 437)	(480)
	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010
Zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(495)	406
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dywidend		
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu składu Grupy Kapitałowej		
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(11)	227
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(506)	633
	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010
Wartość księgowa netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	4 208	13 030
Zysk/strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	-
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	(31)	(10 578)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	4 177	2 452
	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010
Wartość księgowa zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	(1 035)	-
Koszty finansowania zewnętrznego		
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne		-
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	-	(227)
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	(1 035)	(227)

Kraków, dnia 30 sierpnia 2011 roku

Robert Steleżak
Członek Zarządu

Paweł Gilarski
Członek Zarządu

Urszula Pierzchała
Wiceprezes Zarządu

Monika Nowakowska
Prezes Zarządu

Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe Paweł Gilarski Dyrektor Finansowy

5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku, za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 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	(71 832)	9 236
Całkowite dochody ogółem				4 898	4 898
Emisja akcji	9 455		(4 478)		4 977
Koszty emisji akcji					-
Dywidenda zatwierdzona i wypłacona					-
Pokrycie strat z lat ubiegłych z kapitału zapasowego				-	-
Przeniesienie zysku netto na kapitał zapasowy/rezerwowo					-
Pokrycie strat z lat ubiegłych		(31 355)		31 355	-
Pozostałe wypłaty z zysku					-
Emisja warrantów			-		-
Na dzień 30 czerwca 2010 roku	54 690	-	-	(35 579)	19 111
	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
Dywidenda zatwierdzona i wypłacona					-
Pokrycie strat z lat ubiegłych z kapitału zapasowego				-	-
Przeniesienie zysku netto na kapitał zapasowy/rezerwowo	-	-	-	-	-
Pokrycie strat z lat ubiegłych		(31 355)		31 355	-
Pozostałe wypłaty z zysku					-
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
Całkowite dochody ogółem			-	1 912	1 912
Emisja akcji	5 241	-	9 397		14 638
Dywidenda zatwierdzona i wypłacona					-
Zmiana zasad rachunkowości					-
Pokrycie strat z lat ubiegłych z kapitału zapasowego				-	-
Przeniesienie zysku netto na kapitał zapasowy/rezerwowo					-
Pokrycie strat z lat ubiegłych		-		-	-
Pozostałe wypłaty z zysku					-
Inne					-
Na dzień 30 czerwca 2011 roku	59 931	-	13 538	(34 170)	39 299

* Różnica między stanami na dzień 1 stycznia 2010 roku w pozycji zyski zatrzymane w notach pierwszej i drugiej wynika z korekty prezentacyjnej za rok 2009, która została pokazana w sprawozdaniu finansowym za rok 2010 i wynosi -242 tys. zł.

Kraków, dnia 30 sierpnia 2011 roku

Robert Steleżak
Członek Zarządu

Paweł Gilarski
Członek Zarządu

Urszula Pierzchała
Wiceprezes Zarządu

Monika Nowakowska
Prezes Zarządu

Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe Paweł Gilarski Dyrektor Finansowy

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 I półroczu 2011 roku Spółka uzyskiwała przychody z następujących tytułów:

- sprzedaż produktów oznaczonych znakiem towarowym „Miraculum”
- sprzedaż produktów oznaczonych znakiem towarowym „Brutał”
- 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. - 30.06.2011r.**

Okres porównawczy dla **Sprawozdania z całkowitych dochodów**: 01.01.2010r. – 30.06.2010 r.

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

Okres porównawczy dla **Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**: 01.01.2010r. – 30.06.2010r.

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
Paweł Gilarski – Członek 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 oraz 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.

8. Skład Rady Nadzorczej Spółki

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

1. Bartosz Kazimierczuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Damian Jasica – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Janusz Auleytner – Członek Rady Nadzorczej
4. Marcin Kozerski – Członek Rady Nadzorczej
5. Wiesław Wieczorek - Członek Rady Nadzorczej
6. Przemysław Zimowski - Członek Rady Nadzorczej
7. 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 Zarembe-Śmiałńskiego – 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 Spółki w dniu 30 czerwca 2011 roku odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Michała Butschera dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej Spółki.

V. Walne Zgromadzenie 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.

9. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji i podpisane przez Zarząd dnia 30 sierpnia 2011 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.

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.

Sędzia-komisarz zawiadomił o terminie rozprawy w celu zatwierdzenia układu przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych, w dniu 6 czerwca 2011 roku.

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 notcie nr 17.4 i 36.7). 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 30 czerwca 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 9.296 tys. zł

Zarząd zakłada, że ostateczna spłata zadłużenia powinna nastąpić do końca sierpnia 2012 rok, przy czym istotna redukcja zobowiązań nastąpi w 2011 roku.

11. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za 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 standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje (przyjęte lub będące w trakcie przyjmowania przez Unie Europejska) obowiązują od dnia 1 stycznia 2011 roku:

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”,
- Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”,
- KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”,
- Zmiany do KIMSF 14 „Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania”,
- Ulepszenia w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej – zbiór zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zmiany mają zastosowanie w większości przypadków dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku i później.

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 30 czerwca 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.

Standardy i Interpretacje opublikowane, ale jeszcze nie przyjęte

Zmiany do MSSF 1 – Hiperinflacja oraz usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy

Zmiana dodaje zwolnienie, które może zostać zastosowane na dzień przejścia na MSSF przez jednostki działające w warunkach hiperinflacji. To zwolnienie pozwala jednostce wycenić aktywa i zobowiązania posiadane przed ustabilizowaniem się waluty funkcjonalnej w wartości godziwej, a następnie użyć tej wartości godziwej jako kosztu zakładanego tych aktywów i zobowiązań na potrzeby sporządzenia pierwszego sprawozdania z sytuacji finansowej wg MSSF.

Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu 1 lipca 2011 roku oraz później.

Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania, zmiany do standardu nie będą miały wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe.

Zmiany do MSSF 7 Ujawnienia – Przeniesienia aktywów finansowych

Zmiana wymaga ujawnienia informacji, która umożliwia użytkownikom sprawozdania finansowego:

- zrozumienie związku między przeniesionym składnikiem aktywów finansowych, który nie został w całości wyłączony ze sprawozdania finansowego, a związanymi z nim zobowiązaniami finansowymi;
- ocenę charakteru, ryzyka z nim związanego oraz stopnia utrzymywanego przez jednostkę zaangażowania w wyłączony składnik aktywów.

Zmiana definiuje „utrzymywane zaangażowanie” w celu stosowania wymogów dotyczących ujawnień.

Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu 1 lipca 2011 roku oraz później. Oczekuje się, że w momencie zastosowania MSSF 7 wzrośnie ilość wymaganych ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Nowy Standard i jego zmiany – MSSF 9 Instrumenty Finansowe

Nowy Standard zastępuje wymogi zawarte w MSR 39 *Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena*, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności.

W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane jako: aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej. Zmiany do MSSF 9 z 2010 roku zmieniają wymogi zawarte w MSR 39 *Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i wycena* na temat klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych, wyłączenia aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych. Standard zachowuje prawie wszystkie dotychczasowe wymogi MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. Standard wymaga, aby zmiana wartości godziwej dotycząca zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego wyznaczonego w momencie początkowego ujęcia jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy były prezentowane jako inne całkowite dochody. Pozostała część zysku lub straty z wyceny do wartości godziwej ujmowana jest w wyniku finansowym bieżącego okresu. W przypadku, gdy zastosowanie tego wymogu powoduje brak współmierności przychodów i kosztów, wówczas cała zmiana wartości godziwej ujmowana jest w wyniku finansowym bieżącego okresu.

Wartości zaprezentowanych w innych całkowitych dochodach nie przeklasyfikowuje się do wyniku finansowego bieżącego okresu. Mogą one być jednak przeklasyfikowane do kapitału własnego. Zgodnie z MSSF 9 wycena pochodnych instrumentów finansowych, które są ze sobą powiązane i muszą być uregulowane przez dostarczenie nienotowanych instrumentów kapitałowych, których wartość nie może zostać wiarygodnie ustalona powinna nastąpić według wartości godziwej.

Data wejścia w życie MSSF 9 wraz z jego zmianami dla okresów rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2013 roku oraz później.

Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania, nowy standard wraz z jego zmianami będą miały wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe oraz na dane porównywalne, w związku z faktem, że będzie obowiązkowe ich retrospektywne zastosowanie.

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unie Europejska,

MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unie Europejska,

MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unie Europejska,

MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unie Europejska,

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unie Europejska,

Zmiany do MSR 12 Podatki – Odroczony podatek dochodowy: przyszła realizacja składnika aktywów

Zmiana z 2010 roku wprowadza wyjątek od obecnych zasad wyceny podatku odroczonego zawartych w paragrafie 52 MSR 12, opartych o sposób realizacji. Wyjątek dotyczy podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych według modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40 poprzez wprowadzenie założenia, że sposobem realizacji wartości księgowej tych aktywów będzie wyłącznie sprzedaż. Zamiary Zarządu nie będą miały znaczenia, chyba że nieruchomość inwestycyjna będzie podlegała amortyzacji i będzie utrzymywana w ramach modelu biznesowego, którego celem będzie skonsumowanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych płynących z danego składnika aktywów przez okres jego życia. To jest jedyny przypadek, dla którego to założenie będzie mogło zostać odrzucone.

Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2012 roku oraz później.

Wpływ początkowego zastosowania zmiany będzie zależny od rodzaju utrzymywanych aktywów oraz ich wartości godziwej na dzień początkowego zastosowania Standardu. Do momentu pierwszego zastosowania Standardu Spółka uznaje, że wpływ tego Standardu na przyszłe sprawozdanie finansowe nie będzie znaczący.

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unie Europejska.

Zmiany do MSR 27 “Jednostkowe sprawozdania finansowe” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unie Europejska,

Zmiany do MSR 28 “Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unie Europejska,

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 błędów 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	30.06.2011	31.12.2010
USD	2,7517	2,9641
EURO	3,9866	3,9603
GBP	4,4102	4,5938
CZK	0,1641	0,158
RUB	0,0987	0,097
SEK	0,4349	0,4415
Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie		
	30.06.2011	31.12.2010
USD	2,7888	3,0402
EURO	3,9673	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.

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

Środki trwałe są wyceniane według cen nabycia lub kosztów wytworzenia. Aktywa wniesione aportem w 2001 roku do Spółki oraz środki trwałe przyjęte przez Spółkę w wyniku jej połączenia na 31 grudnia 2004 roku ze Spółkami: Kolastyna Dystrybucja Sp. z o.o. i Ann Cosmetics Sp. z o.o. zostały wycenione na podstawie wartości godziwej odpowiadającej wartości rynkowej.

Środki trwałe przyjęte przez Spółkę w wyniku jej połączenia na dzień 31 grudnia 2007 roku ze Spółką zależną Fabryka Kosmetyków Miraculum S.A. wycenione zostały w wartości godziwej.

Środki trwałe (grunty, budynki i budowle) przejęte przez Spółkę w wyniku rejestracji połączenia

w dniu 31 grudnia 2008 roku Spółki Unicolor S.A. wycenione zostały w wartości godziwej ustalonej na dzień nabycia kontroli nad Spółką Unicolor S.A.

Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie (przebudowę, rozbudowę, modernizację, rekonstrukcję).

Wartość początkowa środków trwałych zostaje pomniejszona o odpisy amortyzacyjne. 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 i obiekty inżynierii lądowej i wodnej 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. 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.

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 odzyskiwalną 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.

14.3. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

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 obciążała w całości koszty finansowe okresu.

Jako środki trwałe w budowie wykazywane są środki trwałe będące w toku budowy lub montażu, które wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

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. Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia.

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 jednostki, 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. Test na utratę wartości firmy zlecony biegłemu rzeczoznawcy na dzień 30 czerwca 2011 roku nie wykazał przesłanek powodujących dokonanie odpisu aktualizującego wartości firmy w wysokości 16.004 tys. zł. 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 2011 do 2015 roku
- średnioroczny przyrost sprzedaży Spółki założony w prognozach wyniósł 10 % r/r, stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wkraczających poza okres 2015 roku wyniosła 0%,
- stopa dyskontowa przyjęta do testu wyniosła 6%, co odpowiada średniemu kosztowi pozyskania kapitału zewnętrznego przez Spółkę na dzień bilansowy.

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.

Inne wartości niematerialne

W aktywach Spółki według stanu na dzień 30 czerwca 2011 roku pozostają następujące wartości niematerialne o znacznej wartości:

- | | |
|------------------------|----------------|
| • Znaki towarowe Uroda | 19.693 tys. zł |
| • Znak towarowy Tanita | 3.601 tys. zł |
| • Znak towarowy Paloma | 1.315 tys. zł |
| • Receptury łącznie: | 1.300 tys. zł |

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

Zgodnie z zapisami MSR 38 Spółka ujawnia, że posiada prawa do znaków towarowych grupy znaków 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.

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.

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

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

Wartości niematerialne o nieokreślonych okresach użytkowania, w tym znaki towarowe oraz nabyte receptury, nie podlegają amortyzacji, są one poddawane testom na utratę wartości. Na dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny wartości znaków towarowych i receptur pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości.

Spółka wykonuje test na utratę wartości znaków towarowych i receptur na 30 czerwca każdego roku.

Testy na utratę wartości znaków towarowych i receptur przeprowadzone na dzień 30 czerwca 2011 roku na podstawie prognozowanych przepływów pieniężnych obejmujących okres od 2011 do 2015 roku nie wykazały występowania przesłanek do utworzenia opisu z tytułu utraty wartości. Zostały one dokonane wg takich samej metody i założeń jak w przypadku testu na utratę wartości firmy.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku znaki towarowe Spółki stanowią przedmiot zabezpieczenia z tytułu:

- znaki towarowe Uroda – kredytu udzielonego Spółce przez BRE Bank w kwocie 6.427 tys. zł
- znaki nie zaliczone do aktywów: Pani Walewska, Miraculum i Brutal - stanowią również zabezpieczenie kredytów udzielonych Spółce.
- Tanita i Paloma – obligacji wyemitowanych przez Spółkę serii E w łącznej wartości nominalnej 3.000 tys. zł

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 nieznaczne. 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 jakiejkolwiek 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. W sprawozdaniach za wcześniejsze okresy Spółka błędnie podawała metodę wyceny zapasów, wskazując metodę FIFO.

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 trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe (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 trwałe 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 trwałe (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 akcje

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 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 okresu I półrocza 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 30 czerwca 2011 roku oraz porównywalne dane za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku.

01.01.2011 - 30.06.2011	Działalność						Razem
	Kosmetyki do goleniu	Perfumeria	Pielegnacja ciała	Pielegnacja twarzy	Inne	Pozostałe	
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	4 392	3 705	4 316	2 903	925	2 996	19 237
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów							-
Sprzedaż między segmentami							-
Przychody segmentu ogółem	4 392	3 705	4 316	2 903	925	2 996	19 237
Koszty							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(2 363)	(1 660)	(2 178)	(1 194)	(510)	(2 928)	(10 833)
Koszt własny sprzedaży między segmentami							-
Koszty segmentu ogółem	(2 363)	(1 660)	(2 178)	(1 194)	(510)	(2 928)	(10 833)
Wynik							
Zysk (strata) segmentu	2 029	2 045	2 138	1 709	415	68	8 404
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	-	(4 575)	(4 575)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	-	(4 165)	(4 165)
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu nieprzypisane							-
Pozostałe przychody/koszty operacyjne							-
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane						4 143	4 143
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	2 029	2 045	2 138	1 709	415	(4 529)	3 807
Przychody z tytułu odsetek						1	1
Koszty z tytułu odsetek						(1 070)	(1 070)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto						(5)	(5)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 029	2 045	2 138	1 709	415	(5 603)	2 733
Podatek dochodowy						(820)	(820)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	2 029	2 045	2 138	1 709	415	(6 423)	1 913
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	22 826	5 377	9 370	3 597	864	-	42 034
Wartość firmy	3 910	3 906	4 091	3 304	793		16 004
Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania	18 917	1 471	5 279	294	70		26 031
Aktywa nieprzypisane						39 891	39 891
Aktywa ogółem	22 826	5 377	9 370	3 597	864	39 891	81 925
Zobowiązania segmentu						-	-
Zobowiązania nieprzypisane						42 626	42 626
Kapitały własne						39 299	39 299
Zobowiązania i kapitały ogółem	-	-	-	-	-	81 925	81 925

01.01.2010-30.06.2010	Działalność						Razem
	Kosmetyki do goleniu	Perfumeria	Pielęgnacja ciała	Pielęgnacja twarzy	Inne	Pozostałe	
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	5 337	2 347	6 727	1 681	41	372	16 505
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów							-
Sprzedaż między segmentami							-
Przychody segmentu ogółem	5 337	2 347	6 727	1 681	41	372	16 505
Koszty							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(2 579)	(923)	(3 307)	(607)	(17)	(297)	(7 730)
Koszt własny sprzedaży między segmentami							-
Koszty segmentu ogółem	(2 579)	(923)	(3 307)	(607)	(17)	(297)	(7 730)
Wynik							
Zysk (strata) segmentu	2 758	1 424	3 420	1 074	24	75	8 775
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	-	(2 886)	(2 886)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	-	(5 351)	(5 351)
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu nieprzypisane							-
Pozostałe przychody/koszty operacyjne							-
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane						7 470	7 470
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	2 758	1 424	3 420	1 074	24	(692)	8 008
Przychody z tytułu odsetek						16	16
Koszty z tytułu odsetek						(3 185)	(3 185)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto						(40)	(40)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 758	1 424	3 420	1 074	24	(3 901)	4 799
Podatek dochodowy						99	99
Udziały w zyskach wycenianych metodą praw własności							-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	2 758	1 424	3 420	1 074	24	(3 802)	4 898
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	23 493	5 070	10 154	3 096	221	-	42 034
Wartość firmy	4 522	3 625	4 811	2 844	203		16 004
Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania	18 971	1 446	5 343	253	18		26 031
Aktywa nieprzypisane						50 888	50 888
Aktywa ogółem	23 493	5 070	10 154	3 096	221	50 888	92 922
Zobowiązania segmentu							-
Zobowiązania nieprzypisane						73 811	73 811
Kapitały własne						19 111	19 111
Zobowiązania i kapitały ogółem	-	-	-	-	-	92 922	92 922

W kolumnie „Pozostałe” znajdują się przychody ze sprzedaży materiałów i usług.

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

Kraj	Przychód netto [tys. zł] I półr 2011	Przychód netto [tys. zł] I półr 2010
Polska	17 636	12 543
Rosja	581	2 200
Azerbejdżan	302	-
Ukraina	229	37
Litwa	132	470
Łotwa	109	718
Hiszpania	59	30
Białoruś	46	384
W. Brytania	32	7
USA	27	4
Kanada	18	30
Chiny	16	-
Bulgaria	15	10
Estonia	13	3
Macedonia	8	9
Czechy	6	8
Niemcy	3	3
Portugalia	3	2
Cypr	1	-
Szwecja	1	-
Grecja	-	14
Słowacja	-	11
Jordania	-	10
Kirgistan	-	10
Rumunia	-	2
RAZEM wyroby i towary	19 237	16 505

17. Przychody i koszty

17.1. Przychody ze sprzedaży

	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Przychody ze sprzedaży produktów		
Przychody ze sprzedaży	3 119	5 220
<i>kwoty zafakturowane</i>	<i>3 119</i>	<i>5 220</i>
<i>zysk/strata z pochodnych rachunkowość zabezp</i>		
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług		
Zyski z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)		
Straty z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)		

Razem przychody ze sprzedaży produktów	3 119	5 220
---	--------------	--------------

	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Przychody ze sprzedaży	16 118	11 285
<i>kwoty zafakturowane</i>	<i>16 118</i>	<i>11 285</i>
<i>zysk/strata z pochodnych rachunkowość zabezp</i>		
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług		
Zyski z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)		
Straty z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)		

Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	16 118	11 285
--	---------------	---------------

Koszty według rodzaju

	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	301	510
Wynagrodzenia	3 195	3 205
Zużycie materiałów i energii	3 224	1 245
Usługi obce	3 523	3 872
Podatki i opłaty	119	177
Pozostałe koszty	661	344
- inne koszty działalności operacyjnej		
- inne koszty działalności operacyjnej		
Razem koszty rodzajowe	11 023	9 353
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	- 849	2 984
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)		
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9 399	3 630
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	19 573	15 967
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)	(1 434)	(4 100)
- wartość wg kosztu wytworzenia	(1 434)	(4 100)
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość wyrobów gotowych, półfabrykatów oraz materiałów i surowców służących do produkcji		
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość wyrobów gotowych, półfabrykatów oraz materiałów i surowców służących do produkcji		
- różnice inwentaryzacyjne		
- koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska		
- różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług		
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	(9 399)	(3 630)
- wartość wg ceny nabycia	(9 399)	(3 630)
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość towarów i materiałów		
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość towarów i materiałów		
- różnice inwentaryzacyjne		
- różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług		
Koszty sprzedaży (+)	(4 575)	(2 886)
- wartość wg ceny nabycia	(4 575)	(2 886)
- utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności		
- należności spisane w koszty		
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość materiałów		
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość materiałów		
- różnice inwentaryzacyjne		
- różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług		
Koszty ogólnego zarządu (+)	(4 165)	(5 351)
- wartość wg ceny nabycia	(4 165)	(5 351)
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość materiałów		
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość materiałów		
- różnice inwentaryzacyjne		
- różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług		
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(19 573)	(15 967)

Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Koszty wynagrodzeń (+)	2 763	2 777
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	432	428
Razem koszty świadczeń pracowniczych	3 195	3 205

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

	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010
Pozycje ujęte w koszcie sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów:	-	34
Amortyzacja środków trwałych	-	34
Amortyzacja wartości niematerialnych		-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	204	376
Amortyzacja środków trwałych	170	313
Amortyzacja wartości niematerialnych	34	63
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:	97	100
Amortyzacja środków trwałych	97	100
Amortyzacja wartości niematerialnych		

17.3. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Zysk netto ze zbycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	2 597	6 813
Zysk netto ze zbycia pozostałych niefinansowych aktywów trwałych	9	
Rozwiązanie rezerw	-	6 557
Rozwiązanie rezerw na należności (wpłata)	41	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	2	275
Rozliczenie różnic inwentaryzacyjnych	-	26
Zakup sfinansowany z ZFRON		-
Umorzone zobowiązania	698	-
Otrzymane kary i odszkodowania		-
Wynagrodzenie płatnika podatku dochodowego i składek ZUS	-	
Nadwyżka z połączenia jednostek		
Inne	54	-
Razem pozostałe przychody operacyjne	3 401	13 671

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

	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów finansowych	1 504	-
Razem przychody	1 504	-

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

Zgodnie z zapisami KMISF 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 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. kwota 13 538 tys. złotych stanowiąca wartość przeprowadzonej emisji akcji została zaprezentowana w kapitale rezerwowym do momentu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego przez Sąd Rejestrowy (szczegóły patrz nota 28.2).

17.5. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Strata netto ze zbycia aktywów trwałych trwałych przeznaczonych do sprzedaży		
Utworzenie odpisu na należności	(25)	(17)
Koszty postępowania sądowych	(207)	(96)
Rozliczenie inwentaryzacji	-	(51)
Strata z likwidacji zapasów		
Koszty reklamacji towarów	(5)	(4)
Spisane należności		-
Strata z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(47)	(16)
PFRON		
odpis aktualizujący wartość środków trwałych	-	(118)
Darowizny przekazane		-
Zniszczenie złomowanie zapasów		
Odszkodowania i kary	(15)	(73)
Rezerwa na przyszłe koszty	(266)	(5 747)
Inne	(197)	(79)
Razem pozostałe koszty operacyjne	(762)	(6 201)

17.6. Przychody i Koszty finansowe netto

Przychody finansowe

	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Przychody z tytułu odsetek	1	16
- lokaty bankowe		
- należności		16
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	
- pozostałe		-
Dywidendy otrzymane		
Odwrocenie odpisu na należności odsetkowe	-	
Zyski z tytułu różnic kursowych	1	-
Pozostałe (dyskonto zobowiązań układowych)	294	34
Przychody finansowe	296	50

Koszty finansowe

	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Koszty z tytułu odsetek	(1 111)	(3 185)
- z tytułu kredytów i pożyczek	(855)	(2 034)
- z tytułu leasingu finansowego	(38)	(6)
- dotyczące zobowiązań handlowych	334	(489)
-odsetki od obligacji	(194)	(654)
- z tytułu faktoringu	-	-
-odsetki budżetowe	(170)	(2)
-pozostałe	-	
odsetki od pożyczek	(188)	
pozostałe	-	
Prowizje	(259)	(22)
Straty z tytułu różnic kursowych	-	(52)
Pozostałe	-	
Koszty finansowe	(1 370)	(3 259)
Przychody i koszty finansowe netto	(1 074)	(3 209)

18. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku i od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku przedstawiają się następująco:

	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
Odroczony podatek dochodowy	- 820	99
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	- 820	99
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(820)	99
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 30 czerwca 2011 roku i od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku przedstawiają się następująco:

Biorąc pod uwagę ponoszone straty podatkowe do odliczenia w następnych okresach, na koniec okresu objętego sprawozdaniem nie występuje bieżące obciążenie podatkowe.

Obciążenie podatkowe w wysokości 820 tys. złotych wynika z wyliczonego aktywa i rezerwy na podatek odroczony.

	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	2 733	4 799
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	2 733	4 799
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(519)	(912)
Zysk strata przed opodatkowaniem	2 733	4 799
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(1 574)	(8 066)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów		7 195
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych		
Podatkowe ulgi inwestycyjne		
Ujemne różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
Pozostałe		
Koszty doliczone do podstawy opodatkowania	(1 760)	
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	(601)	3 928
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(820)	99
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-
Efektywna stawka podatkowa	0,30	-0,02

18.1. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

PODATEK ODRO CZONY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	saldo na dzień 30.06.2011	saldo na dzień 31.12.2010	Zmiana stanu w okresie 1.01 - 30.06.2011
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (z minusem)	8 973	9 389	416
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 599	3 196	404
PODATEK ODRO CZONY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT			820

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODRO CZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODRO CZONY	30.06.2010		Wartość netto
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
Rzeczowe aktywa trwałe	-	270	270
Wartości niematerialne		3 870	(3 870)
Udziały i akcje			-
Należności handlowe i pozostałe długoterminowe			-
Zapasy	51		51
Należności handlowe i pozostałe krótkoterminowe	179		179
Pochodne instrumenty finansowe			-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			-
Rozliczenia międzyokresowe	117		117
Kredyty i pożyczki			-
Rezerwy	32		32
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	556		556
Zobowiązania handlowe i pozostałe	308		308
Pochodne instrumenty finansowe			-
Pozostałe (straty podatkowe)	7 730		7 730
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	8 973	3 599	5 373
Odpis aktualizujący wartość aktywów	-	-	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	8 973	3 599	5 373

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODRO CZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODRO CZONY	31.12.2010		Wartość netto
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
Rzeczowe aktywa trwałe		(272)	272
Wartości niematerialne		3 468	(3 468)
Udziały i akcje			-
Należności handlowe i pozostałe długoterminowe			-
Zapasy	411		411
Należności handlowe i pozostałe krótkoterminowe	198		198
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			-
Pochodne instrumenty finansowe			-
rozliczenia międzyokresowe	84		84
Kredyty i pożyczki			-
Rezerwy	80		80
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	746		746
Zobowiązania handlowe i pozostałe	600		600
Pochodne instrumenty finansowe			-
Pozostałe (straty podatkowe)	7 269		7 269
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	9 389	3 196	6 193
Odpis aktualizujący wartość aktywów	-	-	-
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.

Kwota poniesionych w latach poprzednich strat stanowi największą pozycję podstawy naliczenia aktywa z tytułu podatku odroczonego.

Analiza możliwości wykorzystania aktywów z tytułu podatku odroczonego, przy założeniu realizacji prognoz, wskazuje na możliwość odliczenia strat z lat 2006-2010 do wysokości 8.973 tys. zł aktywa z tytułu podatku odroczonego.

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 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej	1 913	4 898
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk/Strata netto	1 913	4 898
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe		
Zysk/Strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	1 913	4 898
	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	58 165	48 740
Wpływ rozwodnienia:		
Umowa pożyczki z możliwością konwersji wierzytelności na akcje zawarta 22.03.2011; kwota 2 190 tys.zł	750	
Konwersja wierzytelności układowych II grupy na akcje (23.05.2011), podwyższenie kapitału w trakcie rejestracji	163	
umowa pożyczki z możliwością konwersji wierzytelności na akcje (zawarat 25.03.2011; wartość 1 575 tys. zł)	3 332	
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	62 410	48 740

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

Podstawowy zysk na akcję

	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Zysk/Strata netto	1 913	4 898
Średnioważona liczba akcji zwykłych	58 165	48 740
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	0,0329	0,1005

Zysk rozwodniony na jedną akcję

	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej	1 913	4 898
Średnioważona liczba akcji zwykłych	62 410	48 740
Podstawowy zysk rozwodniony na akcję (zł/akcję)	0,0307	0,1005

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.

Do wyliczenia skorygowanej średniej ważonej liczby akcji zwykłych zastosowanej do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję wzięto pod uwagę wpływ wszystkich rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych:

- 12 535 tys. akcji serii K wyemitowanych w związku konwersją zobowiązań układowych, których rejestracja na dzień 30 czerwca 2010 roku była w toku (rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego został dokonana przez Sąd Rejestrowy w dniu 5 sierpnia 2011 roku),
- 3 765 tys. akcji wynikających z umów pożyczek z możliwością konwersji zobowiązania na akcje Spółki.

20. Rzeczowe aktywa trwałe

30.06.2011

	Budynki, lokale i Urządzenia obiekty inżynierii technicznej i ładowej i wodnej maszyny						Środki trwałe w budowie	RAZEM
TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty				Środki transportu	Inne środki trwałe		
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	2	400	2 286	2 633	586	1 594	7 501	
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	35	795	2	17	849	
- zakup			35		2	17	54	
- 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				795			-	
- koszty finansowania zewnętrznego							-	
- inne							-	
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(444)	(1 342)	(196)	(1 310)	(3 292)	
- sprzedaż			(118)	(16)	(34)	(1 301)	(1 469)	
- 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				(1 295)			(1 295)	
- inne	-					(9)	(9)	
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2	400	1 877	2 086	392	301	5 058	
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	36	1 966	1 171	485	-	3 658	
f) zmiany umorzenia (z tytułu)	-	19	(320)	(706)	(148)	-	(1 155)	
- roczny odpis amortyzacyjny		19	77	151	19		266	
- sprzedaż środka trwałego		-	(83)	(14)	(32)		(129)	
- 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				(821)			(821)	
- przen.na aktywa trwałe do sprzedaży		-	-				-	
- inne (zwiększenia)							-	
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	55	1 646	465	337	-	2 503	
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)	-	-	-	-	-	1 301	1 301	
- sprzedaż środka trwałego						1 301	1 301	
- likwidacja środka trwałego		-	-				-	
- 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)	-	-	(284)	(402)	
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	345	113	1 621	55	17	2 153	

	Grunty	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	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 obcym środku trwałym		-					-
- 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) zmiana umorzenia (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 30 czerwca 2011 roku wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją wykupu wynosi:

- Maszyny i urządzenia – 16 tys. złotych,
- Środki transportu – 1 618 tys. zł.

Na aktywach użytkowanych na mocy umów leasingowych oraz umów dzierżawy z opcją zakupu został ustanowiony zastaw pod zabezpieczenie związanych z nimi zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu.

Grunty i budynki o wartości bilansowej 7 703 tys. zł objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki (pkt. 31 informacji dodatkowej).

21. Wartości niematerialne

30.06.2011

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)	-	-	112	1	73	186
- zakup			112	1	73	186
- 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	2 805	1 169	25 869	45 971
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	124	-	1 272	1 058	1 187	3 641
f) zmiana umorzenia (z tytułu)	-	-	5	27	2	34
- amortyzacja (odpis roczny)	-		5	27	2	34
- likwidacja				-		-
- sprzedaż						-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	124	-	1 277	1 085	1 189	3 675
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-
- 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	-	-	-	-	-	-
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	-	16 004	1 528	84	24 680	42 296

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						-
- 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)	-	-	-	-	(3 265)	(3 265)
- sprzedaż			(3 265)	-		(3 265)
Korekta sprzedaż			3 265			3 265
- sprzedaż					(3 265)	(3 265)
- likwidacja						-
- reklasyfikacja 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) zmiana umorzenia (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	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-
- 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	-	-	-	-	-	-
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

Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych:

Na dzień 30 czerwca 2011 roku znaki towarowe stanowiące zabezpieczenie kredytów bankowych to: Lider, Wars, Być Może – o łącznej wartości 19.693 tys. zł.

Zabezpieczenie stanowią również znaki nie zaliczone do aktywów: Pani Walewska, Miraculum i Brutal.

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

22. Inwestycje w jednostkach współzależnych

BIONIQ. Institute of Skin Care Technology Sp. z o.o. , jednostka współzależna od Spółki o kapitale zakładowym 10 tys. zł. Ze względu fakt, że wartość posiadanych udziałów oraz skala działalności BIONIQ jest nieistotna w stosunku do działalności spółki, Spółka nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego ze Spółką współzależną.

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

01.01.2011 - 30.06.2011				
	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	przychody ze sprzedaży usług
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym				
Jednostkom zależnym				
Jednostkom stowarzyszonym				
Jednostkom współzależnym				76
Spółkom Skarbu Państwa				
Członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej				
Pozostałym podmiotom powiązanym				
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	-	-	-	-

01.01.2011 - 30.06.2011			
	zakupu usług	zakupu towarów i materiałów	zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych			
Jednostkom zależnym			
Jednostkom stowarzyszonym			
Jednostkom współzależnym	131		
Spółkom Skarbu Państwa			
Członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej			
Pozostałym podmiotom powiązanym	-		
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	131	-	-

Należności od podmiotów powiązanych	30.06.2011	31.12.2010
Jednostkom zależnym		
Jednostkom stowarzyszonym		
Jednostkom współzależnym	88	
Spółkom Skarbu Państwa		
Członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej		
Pozostałym podmiotom powiązanym		
Razem należności od podmiotów powiązanych	88	-

Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2011 - 30.06.2011
Stan na początek okresu	-	-
Zwiększenia - odpis utworzony w rachunek zysków i strat		
Rozwiązanie - odpis odwrócony w rachunek zysków i strat		
Wykorzystanie		
Stan na koniec okresu	-	-

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	30.06.2011	31.12.2010
Jednostkom zależnym		
Jednostkom stowarzyszonym		
Jednostkom współzależnym	-	
Spółkom Skarbu Państwa		
Członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej		
Pozostałym podmiotom powiązanym	-	
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	-	-

Udzielone bezpłatne gwarancje i poręczenia	30.06.2011	31.12.2010
Jednostkom zależnym		
Jednostkom stowarzyszonym		
Jednostkom współzależnym		
Spółkom Skarbu Państwa		
Członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej		
Pozostałym podmiotom powiązanym		

Inwestycje w jednostkach współzależnych

	30.06.2011	31.12.2010
Udziały w spółkach zależnych		
Udziały w spółkach stowarzyszonych		
Odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w rachunku zysków i strat		
Udziały w spółkach współzależnych	5	5
	5	5

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

23. Inwestycje w jednostkach zależnych**Inwestycje w jednostkach zależnych**

	30.06.2011	31.12.2010
Udziały w spółkach zależnych	9 283	9 283
Udziały w spółkach stowarzyszonych		
Odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w rachunku zysków i strat	(9 283)	(9 283)
Udziały w spółkach współzależnych	-	-

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
Ubthe Corporation Ltd	Cypr	produkcyjna i handlowa w branży kosmetycznej	100%	100%

W wyniku zawartego porozumienia w dniu 30 grudnia 2008 roku Spółka w zamian za wszystkie posiadane obligacje Spółki Merbanco o łącznej wartości nominalnej 4.641 tys. zł nabyła 49,999906% udziałów w spółce Ubthe Corporation Limited oraz w zamian za wszystkie posiadane obligacje Spółki Cosmo.com o łącznej wartości nominalnej 4.642 tys. zł, nabyła 50,1% udziałów w spółce Ubthe Corporation Limited.

Według informacji, jakie posiada Zarząd Spółki - Spółka Ubthe Corporation Limited nie prowadzi działalności gospodarczej, a Zarząd Spółki nie był w stanie pozyskać danych finansowych. Udziały w tej spółce objęte są odpisem aktualizacyjnym w wysokości 100% ich wartości. W związku z powyższym Spółka nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego ze spółką zależną.

24. Zapasy

	30.06.2011	31.12.2010
Materiały	2 590	2 620
Według ceny nabycia	2 665	4 319
Według wartości netto możliwej do uzyskania	-75	-1 699
Towary	3 723	2 463
Według ceny nabycia	3 893	2 892
Według wartości netto możliwej do uzyskania	-170	-429
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	132	127
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	132	150
Według wartości netto możliwej do uzyskania	0	-23
Produkty gotowe	2 384	1 572
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	2 408	1 586
Według wartości netto możliwej do uzyskania	-24	-14
Zaliczki na poczet dostaw	0	0
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	8 829	6 782

	30.06.2011	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 17.3)	266	2 165
Utworzony odpis w wartości sprzedanych towarów i materiałów (nota 17.1)		
Odwrócony odpis		-3 770
Wykorzystanie odpisów wcześniej utworzonych	-2 162	-8 856
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 31 grudnia	269	2 165

Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie kredytów udzielonych spółce na dzień 30 czerwca 2011 roku wynosi 6 474 tys. zł.

25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30.06.2011	31.12.2010
Należności długoterminowe	275	135
należności z tytułu dostaw i usług	275	135
należności z tytułu dywidend		
pożyczki udzielone		
inne należności finansowe		
inne należności niefinansowe		
Należności od pozostałych jednostek	12 468	11 156
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	10 500	8 091
- należności od jednostek powiązanych	88	63
pożyczki udzielone		
inne należności finansowe		
należności budżetowe z innych tytułów	617	1 727
niż bieżący podatek dochodowy		
zaliczki na zapasy	0	
zaliczki na środki trwałe		
należności z tyt.sprzedaży	1 035	1 004
niefinansowych aktywów trwałych		
inne należności niefinansowe	224	265
rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:	92	69
- koszty prenumeraty czasopism		3
- prowizja od kredytów		-
- prowizja od przedłużenia umowy		51
- koszty usług informatycznych		
- koszty ubezpieczeń	92	15
- roczna opłata za wieczyste użytkowanie gruntów		
- opłat wynikające z pozostałych umów leasingu		
- składki z tytułu przynależności do organizacji		
- usługi UDT		
- koszty opłat - abonament RTV i internet		
koszty podwyższenia kapitału	0	
- opłaty dotyczące GPW i KDPW		
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne		-
Należności brutto	12 743	11 291
Odpis aktualizujący należności	-1 111	-1 127
Należności ogółem (netto)	11 632	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 46.1 informacji dodatkowej.

Na dzień bilansowy należności w wysokości 3 251 tys. zł stanowią zabezpieczenie zobowiązań kredytowych.

Tabela opisująca zmiany w odpisach aktualizujących należności w okresach 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku oraz okresach 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

Odpisy aktualizujące należności	30.06.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	1 127	10 637
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar kosztów	24	269
Rozwiązanie - odpis odwrócony w kosztach operacyjnych		0
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar kosztów finansowych		
Rozwiązanie - odpis odwrócony w przychodach operacyjnych	-40	-275
Wykorzystanie	0	-9 504
Stan na koniec okresu	1 111	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:

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w banku i w kasie	334	240
Lokaty krótkoterminowe	0	-
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	334	240

	30.06.2011	31.12.2010
środki w PLN	317	240
środki w EUR	17	
środki w USD		
środki w innych walutach		
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	334	240

Aktywa finansowe krótkoterminowe	30.06.2011	31.12.2010
Obligacje	0	0
Razem aktywa finansowe krótkoterminowe	0	0

Środki pieniężne w banku w ramach umowy o prowadzenie automatycznego rachunku depozytowego przekazywane są automatycznie na jednodniowe lokaty terminowe. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2011 roku wynosi 334 tys. zł.

Struktura walutowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

	30.06.2011			31.12.2010		
	(tys. waluta)	(tys. PLN)	%	(tys. waluta)	(tys. PLN)	%
środki pieniężne i ich ekwiwalenty w PLN	317	317	95%	240	240	100%
środki pieniężne i ich ekwiwalenty w EUR	4	17	5%			
środki pieniężne i ich ekwiwalenty w USD						
środki pieniężne i ich ekwiwalenty w GBP						
		334			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

	30.06.2011	31.12.2010
Aktywa		
Wartości niematerialne		
Rzeczowe aktywa trwałe	7 703	9 306
Należności z tytułu dostaw i usług		
Środki pieniężne		
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	7 703	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	7 703	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 30 czerwca 2011 r.	59 931	59 931

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.

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.

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

Struktura kapitału zakładowego na dzień 30 czerwca 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	zwykłe	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	zwykłe	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	zwykłe	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	zwykłe	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	zwykłe	bez ograniczeń	5 656 000	1,00	5 656	wpłata	02.08.2005	02.08.2005
Seria E	na okaziciela	zwykłe	bez ograniczeń	15 000 000	1,00	15 000	wpłata	19.02.2007	19.02.2007
Seria G	na okaziciela	zwykłe	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	zwykłe	bez ograniczeń	4 478 260	1,00	4 478	wpłata	23.02.2010	01.01.2009
Seria I	na okaziciela	zwykłe	bez ograniczeń	4 977 205	1,00	4 977	Konwersja wierzytelności na akcje	16.06.2010	01.01.2009
Seria J	na okaziciela	zwykłe	bez ograniczeń	5 240 986	1,00	5 241	Konwersja wierzytelności na akcje	03.03.2011	01.01.2010
Razem				59 931 400		59 931			

Zmiany w kapitale zakładowym w raportowanym okresie:

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.

Struktura własności znaczących pakietów akcji Spółki:

STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO NA 30.06.2011 R.				
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba akcji (w szt.)	Wartość (w tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w liczbie głosów (%)
Dawid Sukacz	5 100 000	5 100	8,51%	8,51%
Rubicon Partners NFI S.A. wraz z podmiotem zależnym Rubicon Partners Dom Maklerski S.A.	4 857 001	4 857	8,10%	8,10%
Wiesław Wieczorek	3 753 590	3 754	6,26%	6,26%
Kapitał rozproszony	46 220 809	46 220	77,12%	77,12%
RAZEM	59 931 400	59 931	100,00%	100,00%

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w raportowanym okresie i do 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 stanowiły 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.

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.

28.2. Kapitał rezerwowy

	Kapitał rezerwowy	Razem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	4 478	4 478
Rejestracja podwyższenia kapitału emisja serii H	(4 478)	(4 478)
Wpłata na poczet podwyższenia kapitału	4 141	4 141
Odroczony podatek dochodowy	-	-
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	4 141	4 141
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	4 141	4 141
Rejestracja podwyższenia kapitału emisja serii J	(5 241)	(5 241)
Wpłata na poczet podwyższenia kapitału	1 100	1 100
Wpłata na poczet podwyższenia kapitału (wierzytelności układowe II grupa)	13 538	13 538
Odroczony podatek dochodowy	-	-
Na dzień 30 czerwca 2011 roku	13 538	13 538

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, zostanie podwyższony o kwotę 12 535 tys. zł. Różnica pomiędzy wartością godziwą akcji a ich wartością nominalną w wysokości 1 003 tys. zł zostanie wykazana jako kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku w związku z brakiem rejestracji wyżej opisywanego podwyższenia kapitału zakładowego w pozycji kapitały rezerwowe wykazano kwotę 13 538 tys. zł, stanowiącą wartość przeprowadzonej emisji akcji.

Rejestracja podwyższenia kapitału w związku z przeprowadzoną konwersją opisaną powyżej została zarejestrowana przez Sąd w dniu 5 sierpnia 2011 roku.

28.3. Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane	30.06.2011	31.12.2010
Wyniki zatrzymane z lat poprzednich (kapitał zapasowy)		
Skumulowane straty z lat ubiegłych	-36 083	-40 718
Całkowity dochód (strata) za bieżący okres	1 913	4 636
Przeszacowanie hiperinflacyjne kapitału wniesionego podczas komercjalizacji		
Łączna wartość korekt kapitału wynikająca ze zmiany zasad rachunkowości na MSR/MSSF		
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	
Razem zyski zatrzymane	-34 170	-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.

Dochód z okresu I półrocza 2011 roku zmniejszył skumulowaną stratę z lat ubiegłych. Spółka systematycznie pokrywa straty z lat ubiegłych. Dalsze zmniejszanie strat z lat ubiegłych jest planowane w następnych okresach sprawozdawczych.

28.4. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej akcji z dnia 19 lutego 2007 roku nad wartością nominalną pomniejszoną o koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału zapasowego.

	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	-
Emisja akcji	-
Pokrycie strat z lat ubiegłych	-
Na dzień 30 czerwca 2011 roku	-

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	224

	Świadczenia po okresie zatrudnienia (pkt 35 inf. dod.)	Rezerwa na kompensaty	Rezerwa na zwroty	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Ogółem
Rezerwy 1.01.2011 - 30.06.2011					
Stan na początek okresu	14	-	-	210	224
Utworzenie		-	-		-
Rozwiązanie		-	-		-
Wykorzystanie				- 168	- 168
Rozwinięcie dyskonta					-
Stan na koniec okresu	14	-	-	42	56

Struktura czasowa rezerw	30.06.2011	31.12.2010
część długoterminowa	14	14
część krótkoterminowa	42	210
Razem rezerwy	56	224

W ramach ogólnej kwoty rezerw na dzień 30 czerwca 2011 roku w wysokości 56 tys. zł występuje rezerwa na niewykorzystane urlopy w kwocie 42 tys. zł oraz rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia w kwocie 14 tys. zł.

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.

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				-
Wypłacone świadczenia				-
Straty aktuarialne				-
Wartość bieżąca zobowiązania stan na 30.06.2011	-	14	-	14
Koszty przeszłego zatrudnienia nieuwjęte do dnia bilansowego				-
Wartość bilansowa zobowiązań stan na 30.06.2011	-	14	-	14
z tego:				
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych		1		1
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych		13		13
	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno - rentowe	pozostałe świadczenia pracownicze	Ogółem
Wartość bieżąca zobowiązania stan na 01.01.2010		33		33
Koszty odsetek				-
Koszty bieżącego zatrudnienia				-
Wypłacone 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		33		33
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych				-

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

	Za okres	
	od 01.01.2011 do 30.06.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Koszty ujęte w rachunku zysków i strat, razem		
Koszty bieżącego zatrudnienia	3 195	3 205
Koszty odsetek		
Zyski aktuarialne		
Koszty przeszłego zatrudnienia		
	3 195	3 205

Główne przyjęte założenia aktuarialne:

	2009	2010	2011	2012 i następne
Stopa dyskontowa (%)	5%	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 2010 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	30.06.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	0	-
Kredyty bankowe	0	-
Weksle		
Pożyczki otrzymane od:	1 500	
- jednostek powiązanych		
- pozostałych jednostek	1 500	
Umarzalne skumulowane akcje preferencyjne		
Obligacje zamienne		
Obligacje długoterminowe		
Inne		
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	1 500	0

Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	30.06.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	4 935	4 944
Kredyty bankowe	14 450	24 305
Weksle		
Pożyczki otrzymane od:		
- jednostek powiązanych		-
- pozostałych jednostek	3 080	
Umarzalne skumulowane akcje preferencyjne		
Inne		
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	22 465	29 249

Na 30 czerwca 2011 roku spółka posiada złożone instrumenty finansowe w postaci pożyczek 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		30.06.2011		Termin spłaty	Zabezpieczenia
					zł	waluta	zaangażowanie	waluta		
BNP PARIBAS Bank Polska S.A.	Warszawa	Kredyt nieodnawialny	WAR/3060/07/159/ CB	27.04.2007	10 000	PLN	7 384	PLN	29.08.2011	1/ Hipoteka łączna zwykła w kwocie 10.000.000,00 PLN oraz hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 1.761.000,00 PLN na nieruchomościach: Łódź Widzew ul. Beskidzka 3-7 działka 206/2 KW 129643/3; Łódź-Widzew ul. Brzezińska 4 działka 206/5 KW 129646/4, Łódź-Widzew ul. Beskidzka 10 działka 206/6 KW 161772/2; Łódź-Widzew ul. Brzezińska 4 działka 220/3 KW LD1M/00142332/7; Łódź-Widzew ul. Beskidzka 1 działka 205/1 KW 132754/8. 2/ Przelew praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie w/w nieruchomości 3/ Oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji
BRE BANK	Warszawa	Kredyt obrotowy multiwalutowy	c	26.01.2004	3 500	PLN	1 966	PLN	16.08.2011	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 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 - 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") 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/0B	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	2 450	PLN	16.08.2011	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 10.000.000 zł 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	2 011	PLN	16.08.2011	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 znaki towarowe ("Lider", "Wars", "Być Może", "Lider Activ", "Lider Classic") 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") ustanowiony na podstawie Umowy Zastawniczej nr 07/013/09 z dnia 17.04.2009 r. z
			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	5 574	PLN	17.08.2011	1/Weksel własny in blanco kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową 2/Zastaw rejestrowy na środkach obrotowych(wyrobach gotowych ,towarach,materiałach) (wartość przedmiotu zastawu: 5.761.735,25 zł). 3/ Hipoteka umowna łączna kaucyjna do kwoty 10.000.000 PLN na nieruchomości Łódź ul. Brzezińska 3i4 oraz Beskidzkiej 1 KW129643/3;KW 129646/4; KW 161772/2; KW 142332/7; KW 132754/8 4/ Cesja (przelew) wierzytelności wynikających z umowy ubezpieczenia środków obrotowych oraz budynków i budowli 5/ Cesja (przelew) wierzytelności z tytułu należności handlowych 6/Klauzula potrącenia z rachunku bieżącego w PKO BP S.A.
Quagmire Holdings Ltd		pożyczka		umowa z dnia 22.03.2011	2 000,00	PLN	2 044	PLN	30.04.2012	
Rubicon Partners		pożyczka		umowa z dnia 29.04.2011	500,00	PLN	512	PLN	10.05.2012	
Oberio Private Equity Ltd		pożyczka		umowa z dnia 13.05.2011	500,00	PLN	505	PLN	17.07.2011	
WAD Group LLC		pożyczka		umowa z dnia 25.05.2011	1 500,00	PLN	1 519	PLN	26.07.2012	

razem kredyty i pożyczki: 23 965

W dniu 22 lutego 2011 roku Spółka podpisała aneks do Porozumienia z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, którego przedmiotem jest określenie zasad spłaty zobowiązań Spółki wobec Banku wynikających z wypowiedzianych przez Bank umów kredytowych. Podpisany przez Spółkę aneks do Porozumienia regulował harmonogram spłat zadłużenia wobec Banku obowiązujący od dnia 28 lutego 2011 roku do dnia 16 sierpnia 2011 roku. Zapisany w aneksie harmonogram przewidywał obniżenie wysokości miesięcznych rat z poziomu 180 tys. PLN do kwoty 80 tys. PLN

W dniu 12 maja 2011 roku Spółka podpisała zmianę do ugody z BNP Paribas Bank Polska S.A. (dawniej: Fortis Bank Polska S.A.) z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem jest zmiana zasad spłaty zobowiązania Spółki wobec Banku wynikającego z tytułu umowy o kredyt nieodnawialny nr WAR/3060/07/159/CB z dnia 27 kwietnia 2007 roku, wraz z późniejszymi zmianami, która została wypowiedziana przez Bank w dniu 19 lutego 2010 roku. Na mocy podpisanego dokumentu zmianie uległ harmonogram spłat zobowiązania Spółki wobec Banku w nowym terminie tj. do dnia 29 sierpnia 2011 roku oraz obniżeniu ulegały miesięczne raty spłaty zaległych zobowiązań z tytułu kapitału i odsetek z poziomu 250 tys. zł do kwoty około 140 tys. zł miesięcznie.

W okresie obowiązywania ugody oprocentowanie kapitału wynosiła: stawka WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych powiększona o 4,5 punktów procentowych marży Banku.

W okresie sprawozdawczym Spółka terminowo wywiązywała się ze zobowiązań kredytowych.

Po okresie objętym sprawozdaniem Spółka dokonała spłaty pożyczki Oberio w kwocie 455 tys. zł. Na dzień publikacji sprawozdania pozostaje do spłaty 45 tys. zł.

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 2011r. 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 16 sierpnia 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 2011 roku.

32. Zobowiązania handlowe (z tytułu dostaw i usług) i pozostałe

	30.06.2011	31.12.2010
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	2 441	848
zobowiązania finansowe - leasing	1 355	848
inne zobowiązania niefinansowe	1 086	
rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów		
Razem pozostałe zobowiązania długoterminowe	2 441	848

	30.06.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	-	318
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	318
inne zobowiązania finansowe		
inne zobowiązania niefinansowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	9 079	14 723
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 632	9 513
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	333	422
zobowiązania z tytułu dywidend	0	
inne zobowiązania finansowe	0	
zobowiązania budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek	2 191	4 278
zaliczki otrzymane	0	
fundusze specjalne (pkt 20 inf dodatkowej)	0	0
inne zobowiązania finansowe	306	70
rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów		
rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	617	440
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	9 079	15 041

Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9 079	15 041
---	--------------	---------------

W kwocie zobowiązań handlowych ujęte są zobowiązania układowe z grupy I oraz grupy III o łącznej wartości 1.880 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 wynosi: 1 596 tys. zł. Grupa I 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.

Grupa III (wierzyciele cywilnoprawni i publicznoprawni do 10.000 zł) - łączna kwota zobowiązań wynosi: 577 tys. zł. Grupa III - spłata zobowiązań w 2 równych kwartalnych ratach, termin płatności: ostatni dzień roboczy kwartału kalendarzowego, pierwsza rata płatna w ostatnim dniu roboczym kwartału kalendarzowego po kwartale kalendarzowym, w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu.

Pozostałe zobowiązania finansowe

	30.06.2011	31.12.2010
Zobowiązania długoterminowe, z tego		
pozostałe - leasing	1 355	848
Zobowiązania długoterminowe z tytułu pozostałych zobowiązań finansowych razem	1 355	848
Zobowiązania krótkoterminowe, z tego		
zobowiązanie z tyt.poreczenia	-	4 400
Emisja obligacji	3 081	3 078
nabycie akcji Unicolor	-	591
zobowiązania układowe	-	-
pozostałe - leasing	405	794
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pozostałych zobowiązań finansowych razem	3 486	8 863
Razem zobowiązania z tytułu pozostałych zobowiązań finansowych	4 841	9 711

1. Obligacje

**Zobowiązania finansowe z tytułu wyemitowanych przez Spółkę obligacji
(stan na dzień 30.06.2011 roku)**

OBLIGACJE nr serii	Wartość nominalna (w tys. PLN)
Seria E	3 000
RAZEM stan na dzień 30.06.2011 r*	3 000

* kwota nominalna nie uwzględniająca naliczonych odsetek od obligacji na dzień 30.06.2011 r.

Terminy spłaty obligacji serii E (zgodnie z podpisanym porozumieniem w dniu 29 września 2010 roku o odroczeniu terminu płatności) przypadała na dzień 15 kwietnia 2011 roku.

W dniu 9 sierpnia 2011 roku spółka podpisała Aneks nr 2 do Porozumienia z Obligatariuszem w sprawie odroczenia - zgodnie przyjętym harmonogramem - do dnia 28 października 2011 roku terminu spłaty obligacji Spółki serii E w kwocie 3.000.000 zł

Na dzień 30 czerwca 2011 roku obligacje serii E wyemitowane przez Spółkę zabezpieczone są znakami towarowymi Tanita i Paloma.

2. Leasing na dzień 30 czerwca 2011 roku.

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

	30.06.2011	31.12.2010
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	404	794
W okresie od 1 do 5 lat	1 355	848
Powyżej 5 lat		
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem	1 759	1 642
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	258	110
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	482	343
W okresie od 1 do 5 lat	1 535	1 409
Powyżej 5 lat		
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	2 017	1 752

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

33. 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.

Spółka nie dokonywała w I półroczu 2011 roku transakcji ze spółką zależną Ubthe Corporation Limited.

33.1. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

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

	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2010- 30.06.2010
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	693	1 669	883
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	-		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	15	59	59
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych			
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego wyższej kadrze kierowniczej, Zarządowi i Radzie Nadzorczej	708	1 728	942

	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2010- 30.06.2010
Zarząd, w tym:	478	858	390
-Aleksadner Siuda	-	34	34
-Jolanta Kubicka	-	91	88
-Monika Nowakowska	190	504	159
-Mariusz A. Roman	106	229	109
-Urszula Pierzchała	98		
-Paweł Gilarski	83		
Rada Nadzorcza	32	145	73
-Derlatka Piotr	2	24	12
-Kolouszek Karol	2	24	12
-Leszczyński Grzegorz	2	24	12
-Nowakowska Monika	-	1	1
-Rabenda Andrzej	2	24	12
-Rączkowiak Bartosz	2	24	12
-Zaremba-Śmietański Paweł	2	24	12
-Butscher Michał	4		
-Golec Grzegorz	4		
-Kaczmarek Wiesław	4		
-Kozerski Tomasz	4		
-Śliwowski Dominik	4		
Wyższa kadra kierownicza	198	756	510
Razem	708	1 759	973

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.

34 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 firmy 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 sporządzonych zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009, Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) oraz z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

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 i sporządzenie raportu sprawozdania finansowego na 30 czerwca 2011 roku oraz badanie sprawozdania finansowego Spółki na 31 grudnia 2011 roku wynosi 71.000 zł +VAT.

	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2010- 30.06.2010
Z tytułu umowy o badanie sprawozdania finansowego (netto w tys. zł)	35	27	34
Z tytułu umowy o przegląd sprawozdania finansowego (netto w tys. zł)	36	41	34
Z tytułu umowy o doradztwo podatkowe (netto w zł)	-	4	-
Z tytułu innych umów (netto w zł)	-	-	-
Razem (netto w tys. zł)	71	72	68

35. Zobowiązania warunkowe

W Spółce nie występują zobowiązania i należności 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.

35.1. 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.

36. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, obligacje, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

36.1. 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:

01.01.2011-30.06.2011						
	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat
Oprocentowanie stałe						
Obligacje pożyczkowe						-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	405	1 355				1 760
Obligacje __%-owe	3 081					3 081
Pożyczki	3 080	1 500				4 580
Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe						-
Razem	6 566	2 855	-	-	-	9 421
	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat
Oprocentowanie zmienne						
Aktywa gotówkowe						-
Kredyty w rachunku bieżącym	4 935					4 935
Kredyt bankowy na kwotę 10 mln. złotych	7 384					7 384
Kredyt bankowy na kwotę 3,5 mln.	1 966					1 966
Kredyt bankowy na kwotę 2,75	2 450					2 450
Kredyt bankowy na kwotę 14,9 mln.	2 011	-				2 011
Kredyt bankowy na kwotę 10 mln. złotych	639	-				639
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	19 385	-	-	-	-	19 385

01.01.2010- 30.06.2010							
	<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	809	147	-				956
Obligacje __%-owe	13 521	-					13 521
Pożyczka	-						-
Umarzalne akcje uprzywilejowane							-
zamienne na akcje zwykłe							
Razem	14 330	147	-	-	-	-	14 477
	<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	8 320	-	-	-	-	-	8 320
Kredyt bankowy na kwotę 3,5 mln. złotych	1 906						1 906
Kredyt bankowy na kwotę 2,75 mln.złotych	2 686						2 686
Kredyt bankowy na kwotę 14,9 mln. złotych	10 111	-					10 111
Kredyt bankowy na kwotę 10 mln. złotych		9 935					9 935
Kredyt bankowy na kwotę 1,15 mln. złotych	1 150	-	-	-	-	-	1 150
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją	-	-	-				-
Zabezpieczony kredyt bankowy							-
Pożyczka zabezpieczona oprocentowana							-
wą stopy % (USD)*	-	-					-
inne zobowiązania factoring							-
Razem	24 173	9 935	-	-	-	-	34 108

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.

36.2. 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 aprecjacja złotego względem dolara i/lub euro.

Na koniec okresu sprawozdawczego poszczególne pozycje w walutach obcych wynoszą:

[illegible]

36.3. 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.

36.4. 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:

30.06.2011

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w tys. 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 PLN	- 100 pb w PLN	+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN	+ 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 USD	- 100 pb w USD	+ 100 pb w EUR	- 100 pb w EUR	+ 100 pb w EUR	- 100 pb w EUR	+ 10%	- 10%
Aktywa finansowe											
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	334										
Depozyty bankowe	-										
Środki zablokowane z tytułu otrzymanej gwarancji											
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11 632										
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	2 846	28	-28								
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 632										
zobowiązania walutowe	-80	-	0			(8)	8				
Kredyty i pożyczki, w tym o zmiennym oprocentowaniu	23 965										
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem	19 385	1 939	-1 939								
Podatek (19%)	-	1 967	-1 967			(8)	8				
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		374	-374			(2)	2				
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)		1 593	-1 593			(6)	6				

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 PLN	- 100 pb w PLN	+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN	+ 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 USD	- 100 pb w USD	+ 100 pb w EUR	- 100 pb w EUR	+ 100 pb w EUR	- 100 pb w EUR	+ 10%	- 10%
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								
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem	29 249	292	-292								
Podatek (19%)		309	-309			100	-100				
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		59	-59			19	-19				
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)		250	-250			81	-81				

*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.

36.5. 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.

36.6. 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 24 tys. zł i w takiej kwocie dokonano zwiększenia, na dzień 30 czerwca 2011 roku, odpisów aktualizacyjnych.

Spółka podejmuje 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.

01.01.2011-30.06.2011			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	11 535	8 896	1 250	152	186	306	745
Pozostałe należności finansowe	499	275					224

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		0	0		0
9 558							

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

Odpisy aktualizujące w związku ze stratami kredytowymi	01.01.2011-30.06.2011	01.01.2010-31.12.2010
Stan na początek okresu	1 127	10 637
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar kosztów	24	269
Rozwiązanie - odpis odwrócony w kosztach operacyjnych		0
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar kosztów finansowych		
Rozwiązanie - odpis odwrócony w przychodach operacyjnych	0	-275
Wykorzystanie	-40	-9 504
Stan na koniec okresu	1 111	1 127

36.7. 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 październik 2011 roku.

W sumie od początku 2010 do czerwca 2011 Spółka, dzięki rozpoczęciu obsługi zadłużenia i realizacji kolejnych etapów restrukturyzacji majątkowej spłaciła 12,6 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 wynosi 1597 tys. zł.
- 2) Grupa druga – wierzyciele cywilnoprawni powyżej 10.000 zł łączna kwota zobowiązań wynosi 15.043 tys. zł.
- 3) Grupa trzecia – wierzyciele cywilnoprawni i publicznoprawni do 10.000 zł- łączna kwota zobowiązań wynosi 577 tys. zł.

II. Spłaty zobowiązań dla poszczególnych grup wierzycieli:

1) Grupa pierwsza

a) Spłata zobowiązań w 12 równych kwartalnych ratach (tnz. 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 – płacone 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 pięset 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 zarówno w jej jak i wierzycieli układowych i akcjonariuszy mają na celu niedopuszczenie do zaistnienia takiej sytuacji.

Inne zobowiązania - obligacje

Spółka posiada zobowiązanie do spłaty 3.000 tys. zł obligacji serii E z terminem wykupu 28 październik 2011 roku.

Ryzyko nie wywiązania się z układu ratalnego z ZUS

Spółka posiada zaległe zobowiązanie wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych. Nie wywiązanie się z warunków decyzji ZUS w sprawie zawarcia ugody (spłata zobowiązania w ratach) może spowodować ich egzekucję. Spółka jest w trakcie ustalania z ZUS harmonogramu i kwot poszczególnych spłat.

37. 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 30 czerwca 2011 roku:

1) W dniu 11 lipca 2011 roku Spółka otrzymała z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych zgodę na spłatę zaległych należności z tytułu składek na ubezpieczenia społeczne w systemie ratalnym, pod warunkiem uregulowania składek na ubezpieczenia społeczne w części finansowanej przez ubezpieczonych odpowiadającej wysokości składki na ubezpieczenia emerytalne wraz z odsetkami za zwłokę w terminie do dnia 15 września 2011 roku. Spółka złożyła do ZUS wnioski z prośbą o wyliczenie kwoty należnej do wpłaty w dniu 15 września 2011 roku.

2) W dniu 15 lipca 2011 roku Spółka odebrała z Sądu upadłościowego odpis postanowienia z dnia 6 czerwca 2011 roku o zatwierdzeniu układu wraz ze stwierdzeniem jego prawomocności z dniem 13 lipca 2011 roku. Zgodnie z zatwierdzonymi propozycjami układowymi - nastąpiła konwersja zobowiązań Spółki wobec wierzycieli układowych zaliczanych do Grupy II (wierzyciele cywilnoprawni powyżej 10.000 zł) na akcje imienne zwykłe serii K. Konwersja zobowiązań Spółki nastąpiła po cenie emisyjnej jednej akcji wynoszącej 1,20 zł.

W wyniku konwersji zobowiązań Spółki wobec wierzycieli układowych z Grupy II w kwocie: 15.042.523,20 zł – wierzyciele ci objęli 12.535.436 akcji imiennych zwykłych serii K.

Na mocy z art. 294 ust. 3 ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze prawomocnie zatwierdzony układ zastępuje określone w Kodeksie spółek handlowych czynności związane z podwyższeniem

kapitału zakładowego i objęciem akcji. Akcje Spółki serii K zostały zarejestrowane w dniu 5 sierpnia 2011 roku (zostało to opisane szczegółowo w pkt. 5 poniżej).

3) W dniu 18 lipca 2011 roku Zarząd Spółki podjął następujące uchwały:
w sprawie emisji 2.190.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii CC ("Warranty Subskrypcyjne") uprawniających do objęcia akcji Spółki oraz w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy poprzez emisję 2.190.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L. Warranty subskrypcyjne emitowane są nieodpłatnie oraz nie są zbywalne. Jeden Warrant Subskrypcyjny uprawnia do objęcia jednej akcji zwykłej na okaziciela serii L emitowanej przez Spółkę w ramach kapitału docelowego po cenie emisyjnej 1 (jeden) złoty za jedną akcję. Warranty Subskrypcyjne zostaną skierowane do niektórych z wierzycieli (wierzycielowi) Spółki, którzy udzielili pożyczek na funkcjonowanie bieżącej działalności, tj. po dacie ogłoszenia upadłości 16 kwietnia 2010 roku. Zgodnie z uchwałą w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego - kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony o kwotę 2.190.000,00 zł poprzez emisję 2.190.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty). Akcje serii L będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2011 roku. Zarząd, działając w interesie Spółki, pozbawił w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru co do akcji serii L, na co uzyskał uprzednią zgodę Rady Nadzorczej. W opinii Zarządu pozbawienie prawa poboru leży w interesie Spółki. Emisja akcji serii L stanowi element restrukturyzacji Spółki, poprzez konwersję części jej bieżących zobowiązań na akcje.

4) W dniu 22 lipca 2011 roku Spółka otrzymała zgodę Zakładu Ubezpieczeń Społecznych w sprawie rozłożenia na 24 raty zapłaty zaległych kosztów egzekucyjnych.

5) W dniu 27 lipca 2011 roku Zarząd Spółki powziął informację, że Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych wydał w dniu 26 lipca 2011 roku postanowienie o stwierdzeniu zakończenia postępowania upadłościowego Spółki.

6) 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.

7) W dniu 11 sierpnia 2011 roku. Spółka podpisała z "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 ("nieruchomość").

Cena sprzedaży nieruchomości: 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.

8) 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.

9) W dniu 16 sierpnia 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 2011 roku.

10) 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 wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 18 lipca 2011 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 L byli posiadacze wyemitowanych przez Spółkę w dniu 18 lipca 2011 roku warrantów subskrypcyjnych serii CC. Akcje serii L zostały przydzielone w ramach konwersji na akcje zadłużenia Spółki - jednemu z pożyczkodawców, który udzielił Spółce pożyczki w I kwartale 2011 roku.

11) W dniu 23 sierpnia 2011 roku Spółka odebrała postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych o stwierdzeniu zakończenia postępowania upadłościowego Spółki, wraz ze stwierdzeniem jego prawomocności z dniem 17 sierpnia 2011 roku

Oznacza to, iż z dniem 17 sierpnia 2011 roku zakończyło się postępowanie upadłościowe Spółki, w efekcie przestaje występować w obrocie gospodarczym z dotychczasowym dodatkiem "w upadłości układowej".

Kraków, dnia 30 sierpnia 2011 roku

Robert Steleżak
Członek Zarządu

Paweł Gilarski
Członek Zarządu

Urszula Pierzchała
Wiceprezes Zarządu

Monika Nowakowska
Prezes Zarządu

Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe Paweł Gilarski Dyrektor Finansowy