

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

I.

Dla Akcjonariuszy **Miraculum Spółka Akcyjna w upadłości układowej (poprzednio Grupa Kolastyna Spółka Akcyjna w upadłości układowej)**

II.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Miraculum S.A. w upadłości układowej z siedzibą w Krakowie, przy ulicy Prof. Michała Bobrzyńskiego 14, na które składa się:

1. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą w wysokości 80 170 tys. złotych,
2. sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące całkowity dochód w kwocie 4 636 tys. złotych,
3. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 13 755 tys. złotych,
4. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 113 tys. złotych,
5. informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności tego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz o tym, czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

III.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. Krajowych Standardów Rewizji Finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
3. Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

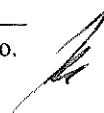
Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

IV.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.





Va.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności załączonego rocznego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na notę 6 sprawozdania finansowego – „Podstawa sporządzenia”, w której Zarząd Spółki opisał ryzyka i niepewności dla kontynuacji działalności.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 12 kwietnia 2010 roku podjęło uchwałę o dalszym istnieniu Spółki. W dniu 16 kwietnia 2010 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych postanowił ogłosić upadłość Grupy Kolastyna S.A. z możliwością zawarcia układu pozostawiając upadłemu zarządzenie mieniem wchodzącym w skład masy upadłościowej oraz wezwać wierzycieli do zgłaszania wierzytelności na ręce sędziego komisarza do dnia 30 czerwca 2010 roku.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 30 czerwca 2010 roku podjęło decyzję o dalszym istnieniu Spółki, a sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku zostało przygotowane przy założeniu kontynuacji działalności. Kontynuacja działalności Spółki uzależniona jest od zawarcia układu z wierzycielami, a skuteczność działań restrukturyzacyjnych i naprawczych podjętych przez Zarząd jest uzależniona od przyszłych zdarzeń, których wyników na dzień sporządzenia niniejszej opinii nie można przewidzieć. W związku z powyższym, istnieje niepewność, co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę.

Vb.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym i uwzględniają przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 roku nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

W imieniu

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



M A Z A R S

Jarosław BOCHENEK

Monika KACZOREK

Kluczowy Biegły Rewident

Partner

Nr 90 086

Warszawa, dnia 21 kwietnia 2011 roku

**Raport uzupełniający opinię z badania
sprawozdania finansowego
Miraculum S.A. w upadłości układowej
za rok obrotowy zakończony
31 grudnia 2010 roku**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Charakterystyka Spółki i informacje ogólne

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

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

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

Rejestracja podatkowa i statystyczna jest następująca:

NIP 726 239 20 16 REGON 472905994

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

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

Wysokość kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 54 690 tys. złotych i dzieli się na 54 690 414 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

W ciągu badanego roku nastąpiły zmiany w wysokości kapitału zakładowego. Kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 9 455 tys. złotych w wyniku:

- rejestracji 4 478 260 akcji zwykłych na okaziciela serii H wyemitowanych przez Spółkę w dniu 27 sierpnia 2009 roku i objętych przez akcjonariuszy w 2009 roku, które zostały wykazane na dzień 31 grudnia 2009 roku na kapitale rezerwowym, a w dniu 23 lutego 2010 roku zostały zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy,

- rejestracji 4 977 205 akcji zwykłych na okaziciela serii I wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu z dnia 12 kwietnia 2010 roku w ramach upoważnienia udzielonego Zarządowi przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą z dnia 11 stycznia 2010 roku do podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 15 000 tys. złotych.

W dniu 28 grudnia 2010 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję nie więcej niż 7 000 000 akcji zwykłych serii J. Do dnia 31 grudnia 2010 roku zostały objęte 4 140 986 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda. Wartość niezarejestrowanych akcji została ujęta na dzień 31 grudnia 2010 roku w kapitale rezerwowym.

Na dzień wydania niniejszego raportu nastąpiła rejestracja 5 240 986 akcji zwykłych na okaziciela serii J, w tym 4 140 986 akcji uprzednio wykazanych na kapitale rezerwowym. Rejestracja podwyższenia kapitału miała miejsce w dniu 3 marca 2011 roku.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku znaczącym akcjonariuszem Spółki, tj. posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, był Pan Dawid Sukacz - 9,33%, natomiast kapitał rozproszony wynosił 90,67%.

Akcje Spółki są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał własny Spółki był dodatni i wynosił 22 749 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, Zarząd Spółki reprezentowali:

Pani Monika Nowakowska	- Prezes Zarządu,
Pan Mariusz A. Roman	- Wiceprezes Zarządu.

W trakcie roku obrotowego nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W dniu 21 stycznia 2010 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwały w sprawie:

- odwołania Pana Aleksandra Siudy ze stanowiska Prezesa Zarządu Spółki,
- odwołania Pani Jolanty Kubickiej ze stanowiska Członka Zarządu Spółki,
- powołania Pani Moniki Nowakowskiej na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki,
- powołania Pana Mariusza A. Romana na stanowisko Członka Zarządu Spółki.

W dniu 15 lutego 2010 roku Pani Ewa Wójcikowska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

W dniu 16 lutego 2010 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Mariusza A. Romana na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki.

W dniu 31 stycznia 2011 roku Rada Nadzorcza 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,
- powołaniu Pana Pawła Gilarskiego na funkcję Członka Zarządu Spółki.

Na dzień wydania niniejszego raportu, Zarząd Spółki reprezentowali:

Pani Monika Nowakowska	- Prezes Zarządu,
Pani Urszula Pierzchała	- Wiceprezes Zarządu,
Pan Paweł Gilarski	- Członek Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- | | |
|----------------------------------|-----------------------------------|
| - Pan Grzegorz Leszczyński | - Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Pan Piotr Derlatka | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Pan Andrzej Rabenda | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Pan Karol Kolouszek | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Pan Bartosz Rączkowiak | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Pan Paweł Zaremba – Śmietański | - Członek Rady Nadzorczej. |

W roku obrotowym 2010 zaszły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W dniu 21 stycznia 2010 roku Pani Monika Nowakowska złożyła oświadczenie o rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Po dniu bilansowym zaszły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

W dniu 31 stycznia 2011 roku Pan Bartosz Rączkowiak złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 31 stycznia 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało ze składu Rady Nadzorczej następujące osoby:

- Pana Grzegorza Leszczyńskiego,
- Pana Karola Kolouszka,
- Pana Piotra Derlatkę,
- Pana Andrzeja Rabendę,
- Pana Pawła Zarembę-Śmietańskiego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 31 stycznia 2011 roku powołało do składu Rady Nadzorczej następujące osoby:

- | | |
|-------------------------------|---|
| - Pana Grzegorza Golca | – Przewodniczącego Rady Nadzorczej, |
| - Pana Krzysztofa Urbańskiego | – Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, |
| - Pana Michała Butschera | – Członka Rady Nadzorczej, |
| - Pana Michała Kaczmarka | – Członka Rady Nadzorczej, |
| - Pana Tomasza Kozerskiego | – Członka Rady Nadzorczej, |
| - Pana Dominika Śliwowskiego | – Członka Rady Nadzorczej. |

W dniu 11 marca 2011 roku Pan Michał Kaczmarek złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej.

Na dzień wydania niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej był następujący:

- | | |
|--------------------------|---------------------------------------|
| - Pan Grzegorz Golec | - Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Pan Krzysztof Urbański | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Pan Tomasz Kozerski | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Pan Michał Butscher | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Pan Dominik Śliwowski | - Członek Rady Nadzorczej. |

Przeciętne zatrudnienie w 2010 roku wynosiło 74 osoby.

Zbadane sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku wykazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę 80 170 tys. złotych, sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2010 wykazuje całkowity dochód w kwocie 4 636 tys. złotych, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazuje zwiększenie o kwotę 13 755 tys. złotych, a sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 113 tys. złotych.

Zbadane sprawozdanie finansowe obejmuje dane za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Bilans zamknięcia za rok 2009 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2010 roku.

Badana jednostka udostępniła wymagane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, które zostały potwierdzone oświadczeniem Zarządu Spółki o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, o wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dacie bilansu. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2009 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2010 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 9 lipca 2010 roku. Równocześnie, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło pokryć stratę netto za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku w wysokości 69 534 tys. złotych w następujący sposób:

- część straty za rok 2009 w wysokości 29 056 tys. złotych z kapitału zapasowego Spółki,
- część straty za rok 2009 w wysokości 40 478 tys. złotych z zysków lat następnych.

Ponadto tą samą uchwałą Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło pokryć stratę z lat ubiegłych w wysokości 2 299 tys. złotych z kapitału zapasowego Spółki.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o., która wydała opinię z zastrzeżeniami dotyczącymi:

- braku testu na utratę wartości wartości firmy oraz wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania,
- ryzyka braku możliwości realizacji aktywów z tytułu podatku dochodowego,
- braku dokonania formalnych spisów z natury zapasów,
- braku oświadczeń od byłych Członków zarządu dotyczących kompletności zobowiązań kontraktowych, zobowiązań warunkowych oraz transakcji z jednostkami powiązanymi.

oraz uwagą dotyczącą niepewności oraz ryzyka dla kontynuacji działalności.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2009 roku zostało opublikowane w numerze 298 Monitora Polskiego B z dnia 14 lutego 2011 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 13 maja 2010 roku na Biegłego Rewidenta, przeprowadzającego badanie za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2010 roku. Badanie zostało przeprowadzone przez Mazars Audyt Sp. z o.o., ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 186, na podstawie umowy zawartej dnia 14 lipca 2010 roku. Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w marcu 2011 roku.

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



II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące jednostkę

w tys. złotych

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	36 650	11 830	83 678
Koszt własny sprzedaży	(19 047)	(9 391)	(38 552)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	17 603	2 439	45 126
Zysk (strata) brutto	2 953	(70 458)	(12 456)
Zysk (strata) netto za okres	4 636	(69 776)	(9 970)
Całkowity dochód za rok obrotowy	4 636	(69 776)	(9 970)
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Aktywa trwałe, w tym:	53 813	64 471	86 999
<i>Wartość firmy</i>	16 004	16 004	16 004
<i>Pozostałe wartości niematerialne</i>	26 140	28 273	35 077
Aktywa obrotowe w tym:	26 357	22 648	72 114
<i>Zapasy</i>	6 782	5 626	15 935
<i>Należności handlowe i pozostałe</i>	10 029	13 779	51 767
<i>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</i>	9 306	2 636	575
Kapitał własny	22 749	8 994	74 291
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	53 363	64 473	46 659
<i>Kredyty i pożyczki</i>	29 249	26 819	11 366
<i>Zobowiązania handlowe i pozostałe</i>	15 041	20 883	25 497
Suma bilansowa	80 170	87 119	159 113

2. Wskaźniki efektywności działania

	2010	2009	2008
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności handlowe i pozostałe}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}} * 365$	100 dni	425 dni	226 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania handlowe i pozostałe}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}} * 365$	150 dni	644 dni	111 dni
$\text{Cykl rotacji zapasów} = \frac{\text{Zapasy}}{\text{Koszt własny sprzedaży}} * 365$	130 dni	219 dni	151 dni

3. Wskaźniki płynności

	2010	2009	2008
$\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,5	0,4	1,6
$\text{Wskaźnik płynności II} = \frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,4	0,3	1,2

4. Wskaźniki rentowności

	2010	2009	2008
$\text{Rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{Zysk/Strata brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 100\%$	8%	-596%	-15%
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Zysk/Strata netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	6%	-80%	-6%
$\text{Rentowność kapitału} = \frac{\text{Zysk/Strata netto}}{\text{Kapitał własny ogółem}} * 100\%$	20%	-776%	-13%

5. Wskaźniki struktury finansowania

	2010	2009	2008
$\text{Wskaźnik ogólnego zadłużenia} = \frac{\text{Zobowiązania krótkoterminowe ogółem}}{\text{Aktywa ogółem}}$	0,7	0,7	0,3
$\text{Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych} = \frac{\text{Zobowiązania krótkoterminowe ogółem}}{\text{Kapitał własny}}$	2,4	7,2	0,6

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 12 kwietnia 2010 roku podjęło uchwałę o dalszym istnieniu Spółki. W dniu 16 kwietnia 2010 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych postanowił ogłosić upadłość Grupy Kolastyna S.A. z możliwością zawarcia układu pozostawiając upadłemu zarządzenie mieniem wchodzącym w skład masy upadłościowej oraz wezwać wierzycieli do zgłaszania wierzytelności na ręce sędziego komisarza do dnia 30 czerwca 2010 roku.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2010 roku podjęło decyzję o dalszym istnieniu Spółki, a sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku zostało przygotowane przy założeniu kontynuacji działalności. Kontynuacja działalności Spółki uzależniona jest od zawarcia układu z wierzycielami, skuteczność działań restrukturyzacyjnych i naprawczych podjętych przez Zarząd jest uzależniona od przyszłych zdarzeń, których wyników na dzień sporządzenia niniejszej opinii nie można przewidzieć. W związku z powyższym, istnieje niepewność, co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę.

Kredyt udzielony Spółce przez BNP Paribas Fortis S.A. stał się wymagalny w dniu 31 marca 2011 roku, a Spółka na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego jest w trakcie renegotjacji warunków spłaty kredytu. W przypadku zobowiązania z tytułu obligacji, wymagalnego w dniu 15 kwietnia 2011 roku, w dniu 20 kwietnia 2011 roku został podpisany pomiędzy Spółką a obligatariuszem aneks przesuwający termin spłaty obligacji o wartości 3 mln złotych na dzień 29 lipca 2011 roku.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Informacja o przebiegu badania oraz organizacji rachunkowości

1.1. Podstawy prawne wykorzystane w badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

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

1.2. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

Rachunkowość jednostki prowadzona jest zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Przyjęte zasady są dostosowane do warunków i potrzeb jednostki.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki i odzwierciedlają przebieg operacji gospodarczych w sposób udokumentowany oraz przy zachowaniu obowiązujących zasad rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone były przy użyciu komputera przy zapewnieniu wymogów ustawowych określonych w artykule 13 ust. 4 i 5 Ustawy o rachunkowości.

Podstawę otwarcia ksiąg stanowiły dane zatwierdzonego bilansu na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości, Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów, którą rozliczyła i ujęła w księgach rachunkowych roku obrotowego.

Sposób przechowywania i ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych spełnił wymogi art. 71 Ustawy o rachunkowości.

2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

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

2.1. Aktywa trwałe

2.1.1. Wartość firmy

Wartość firmy na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiła 16 004 tys. złotych.

Spółka przeprowadziła test na utratę wartości wartości firmy na dzień 30 czerwca 2010 roku, a na dzień bilansowy dokonała analizy przesłanek utraty wartości. Nie nastąpiła konieczność tworzenia odpisów aktualizujących.

2.1.2. Pozostałe wartości niematerialne

Wartość netto pozostałych wartości niematerialnych na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 26 140 tys. złotych i dotyczy głównie posiadanych przez Spółkę znaków towarowych i receptur. Zmniejszenie pozostałych wartości niematerialnych na dzień 31 grudnia 2010 roku w porównaniu do stanu na koniec roku ubiegłego wynika przede wszystkim ze sprzedaży znaku Kolastyna.

Znaki towarowe i receptury zostały określone przez Spółkę jako wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości tych składników majątkowych o nieokreślonym okresie użytkowania na dzień 30 czerwca 2010 roku, a na dzień bilansowy dokonała analizy przesłanek utraty wartości. Nie nastąpiła konieczność dokonania odpisów aktualizujących.

2.1.3. Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych oraz od strat możliwych do odliczenia w kolejnych okresach, na bazie kalkulacji podstawy opodatkowania uwzględniającej aktualne prognozy.

2.2. Aktywa obrotowe

2.2.1. Zapasy

Wartość zapasów na dzień bilansowy została wyceniona według ceny nabycia na kwotę 6 782 tys. złotych. Na wartość zapasów składają się głównie towary i materiały na kwotę 5 083 tys. złotych oraz produkty gotowe na kwotę 1 572 tys. złotych. Na dzień 31 grudnia 2010 roku odpis aktualizujący zapasy wynosił 2 165 tys. złotych.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację roczną zapasów, której wyniki ujęła w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2010 roku.

2.2.2. Należności handlowe i pozostałe długo- i krótkoterminowe

Należności handlowe i pozostałe długo- i krótkoterminowe na dzień bilansowy wyniosły 10 164 tys. złotych po uwzględnieniu odpisu aktualizującego w kwocie 1 127 tys. złotych.

Saldo należności handlowych oraz należności z tytułu sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych zostało potwierdzone w 59% poprzez potwierdzenia sald oraz płatności po dniu bilansowym.

2.3. Pasywa

2.3.1. Kapitał własny

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał własny Spółki wyniósł 22 749 tys. złotych.

Strata netto za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku w wysokości 69 534 tys. złotych została pokryta kapitałem zapasowym w kwocie 29 056 tys. złotych, a w pozostałej części zostanie pokryta zyskami wypracowanymi w latach następnych.

Ponadto strata z lat ubiegłych wysokości 2 299 tys. złotych została pokryta z kapitału zapasowego.

W badanym okresie Spółka osiągnęła dochód w wysokości 4 636 tys. złotych.

2.3.2. Kredyty i pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów wyniosły 29 249 tys. złotych i stanowiły w całości zobowiązania krótkoterminowe.

Salda zobowiązań z tytułu kredytów zostały potwierdzone przez banki. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego trwały renegocjacje pomiędzy Spółką a BNP Paribas Fortis SA na temat spłaty kredytu.

2.3.3. Zobowiązania handlowe i pozostałe

Saldo zobowiązań handlowych i pozostałych na dzień 31 grudnia 2010 roku w wysokości 15 041 tys. złotych obejmuje głównie:

- zobowiązania handlowe w kwocie 9 513 tys. złotych,
- zobowiązania budżetowe w kwocie 4 278 tys. złotych, w tym zobowiązania wobec ZUS i US zaległe z lat poprzednich oraz dotyczące roku 2010.

Saldo zobowiązań handlowych zostało potwierdzone na dzień bilansowy w 56% poprzez porównanie do przedstawionej przez Spółkę listy wierzycieli.

2.4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

Kierownictwo badanej jednostki dostosowało zasady ewidencji poszczególnych elementów sprawozdania z całkowitych dochodów do specyfiki prowadzonej działalności.

Przychody ze sprzedaży zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku obrotowego i obejmują głównie przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w wysokości 36 650 tys. złotych.

Sprzedaż krajowa stanowiła 82% ogólnych przychodów ze sprzedaży.

Koszty działalności operacyjnej w wysokości 20 940 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Wartość sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniosła 19 047 tys. złotych.

Koszty świadczeń pracowniczych w wysokości 6 509 tys. złotych, co stanowi 31% kosztów operacyjnych, odnoszą się przede wszystkim do kosztów wynagrodzeń i narzutów na wynagrodzenia.

Pozostałe przychody operacyjne dotyczą głównie zysku na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych oraz rozwiązanych rezerw i odpisu aktualizującego wartość zapasów.

Koszty finansowe odnoszą się głównie do odsetek od kredytów i obligacji oraz zapłaconych prowizji bankowych.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące całkowity dochód w wysokości 4 636 tys. złotych zostało poprawnie przedstawione w powiązaniu z księgami rachunkowymi.

2.5. Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne objaśnienia w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony na dzień 31 grudnia 2010 roku sporządzone zostały we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodne z księgami rachunkowymi.

2.6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostały we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przedstawione w powiązaniu ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniem z całkowitych dochodów.

2.7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu za badany rok obrotowy, w części dotyczącej danych zawartych w księgach rachunkowych, są zgodne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2010 roku.

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

IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 16 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi załącznik zawierający sprawozdanie finansowe Miraculum S.A. w upadłości układowej na dzień 31 grudnia 2010 roku, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

W imieniu

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



Jarosław BOCHENEK

Kluczowy Biegły Rewident

Nr 90086

Monika KACZOREK

Partner

Warszawa, dnia 21 kwietnia 2011 roku

Sprawozdanie finansowe
Miraculum S.A. w upadłości układowej
na dzień 31 grudnia 2010 roku