

ROCZNE

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

MIRACULUM S.A. ZA 2014 ROK

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI

STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI ZATWIERDZONYMI PRZEZ

UNIĘ EUROPEJSKĄ

Sporządzone za okres 01.01.2014 – 31.12.2014

SPIS TREŚCI

1.	WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
2.	ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW SPÓŁKI MIRACULUM S. A.	6
3.	ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI MIRACULUM S. A.	7
4.	ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI MIRACULUM S. A.	8
5.	ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI MIRACULUM S. A.	9
6.	INFORMACJE OGÓLNE	10
6.1.	INFORMACJE O SPÓŁCE	10
6.2.	WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
6.3.	ZATWIERDZENIE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
7.	ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	12
8.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
9.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	13
10.	NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE	13
10.1.	OBOWIĄZUJĄCE ZMIANY STANDARDÓW I INTERPRETACJI MSSF	13
10.2.	STANDARDY I INTERPRETACJE MSSF JESZCZE NIEOBOWIĄZUJĄCE	14
10.3.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE	14
10.4.	KOREKTA BŁĘDU I ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI	15
10.5.	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	17
10.6.	PRZELICZENIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ	18
11.	OMÓWIENIE PRZYJĘTYCH ZASAD WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO STOSOWANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ	19
11.1.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	19
11.2.	UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW	19
11.3.	LEASING	20
11.4.	INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	20
11.5.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	21
11.6.	INSTRUMENTY FINANSOWE	21
11.7.	POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE I INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE	25
11.8.	ZŁOŻONE INSTRUMENTY FINANSOWE	25
11.9.	ZAPASY	25
11.10.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	26
11.11.	POZOSTAŁE AKTYWA I PASYWA	26
11.12.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	27
11.13.	AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	27
11.14.	KAPITAŁ WŁASNY	27
11.15.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE	28
11.16.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	28
11.17.	REZERWY	29
11.18.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	29
11.19.	PRZYCHODY, KOSZTY, WYNIK FINANSOWY	29
11.19.1.	SPRZEDAŻ TOWARÓW I PRODUKTÓW	30
11.19.2.	ODSETKI	30
11.19.3.	DYWIDENDY	30
11.19.4.	PODATEK DOCHODOWY	30
11.19.5.	ZYSK NETTO NA AKCJĘ	31
12.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE	31
13.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	31
14.	PRZYCHODY I KOSZTY	34
14.1.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	34

14.2.	PODZIAŁ AMORTYZACJI NA POSZCZEGÓLNE KATEGORIE KOSZTÓW (UKŁAD KALKULACYJNY)	36
14.3.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	36
14.4.	PRZYCHODY Z TYTUŁU REGULOWANIA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH PRZY POMOCY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	36
14.5.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	37
14.6.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE NETTO	37
15.	PODATEK DOCHODOWY	38
15.1.	ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	40
16.	ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ	41
17.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	42
18.	POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	44
19.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	45
20.	INFORMACJA O PODMIOTACH POWIĄZANYCH I ZAWARTYCH Z NIMI TRANSAKCJACH	46
21.	ZAPASY	48
22.	NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI SPÓŁKI	49
23.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	50
24.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY	51
24.1.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY JEDNOSTKI	51
24.2.	ZYSKI ZATRZYMANE SPÓŁKI	54
24.3.	KAPITAŁ ZAPASOWY	55
25.	REZERWY	55
25.1.	PROGRAM AKCJI PRACOWNICZYCH	55
25.2.	KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	56
26.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	57
27.	ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE SPÓŁKI	59
28.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE SPÓŁKI	60
29.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH	62
30.	INFORMACJE DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH W 2014 ROKU	64
31.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	65
32.	WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ	66
33.	STRUKTURA ZATRUDNIENIA	67
33.1.	PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W OSOBACH	67
33.2.	STAN ZATRUDNIENIA W OSOBACH	67
34.	INFORMACJA O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	67
35.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	67
35.1.	RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ	68
35.2.	RYZIKO WALUTOWE	69
35.3.	INNE RYZIKO CENOWE	70
36.	ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZIKO RYNKOWE	70
36.1.	RYZIKO CEN TOWARÓW	71
36.2.	RYZIKO KREDYTOWE	71
36.3.	RYZIKO NIEWYWIĄZANIA SIĘ ZE ZOBOWIĄZAŃ KREDYTOWYCH, UKŁADOWYCH I POZOSTAŁYCH.	72
36.4.	RYZIKO PŁYNNOŚCI	73
37.	CZYNNIKI I ZDARZENIA, KTÓRE W OCENIE ZARZĄDU BĘDĄ MIAŁY PŁYW NA OSIĄGANE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	74
38.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	75
39.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM, A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	75
40.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI, NIE UJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI	75
41.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO SPÓŁKI	75

42.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2014.....	76
------------	--	-----------

1. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Wybrane pozycje skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych	kwoty w PLN		kwoty w EUR	
	2014	2013*	2014	2013*
Przychody ze sprzedaży	35 831 343,19	29 504 902,49	8 553 164,22	7 006 667,69
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 740 868,42	1 151 642,80	892 968,53	273 486,02
Zysk (strata) brutto	(1 502 872,43)	(2 672 055,28)	(358 744,98)	(634 545,51)
Zysk (strata) netto	(123 947,43)	(2 867 302,20)	(29 587,02)	(680 911,71)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(484 561,38)	(769 636,11)	(115 667,81)	(182 769,10)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 700 349,22)	(294 123,85)	(405 883,92)	(69 846,97)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 884 694,53	1 242 373,43	449 888,29	295 032,25
Przepływy pieniężne netto, razem	(300 216,07)	178 613,47	(71 663,44)	42 416,18
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2014	31.12.2013*	31.12.2014	31.12.2013*
Aktywa razem	60 555 453,53	58 409 450,61	14 207 224,63	14 084 068,92
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	43 971 632,21	41 701 966,62	10 316 409,50	10 055 451,06
Zobowiązania długoterminowe	17 957 527,05	13 297 698,95	4 213 107,25	3 206 428,18
Zobowiązania krótkoterminowe	26 014 105,16	28 404 267,67	6 103 302,25	6 849 022,88
Kapitał własny	16 583 821,32	16 707 483,99	3 890 815,13	4 028 617,86
Kapitał zakładowy	24 336 900,00	24 336 615,24	5 709 804,57	5 868 203,91
Liczba akcji (w szt.)	5 408 200	270 406 836	5 408 200	270 406 836
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/EUR)	(0,0229)	(0,0106)	(0,0055)	(0,0025)
Zysk/(strata) w zł na jedną akcję				
– podstawowy z zysku za okres	(0,0265)	(1,4293)	(0,0062)	(0,3447)
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	(0,0265)	(1,4293)	(0,0062)	(0,3447)
– podstawowy z zysk rozdzielony na akcję (zł/akcję)	0,0949	(1,4293)	0,0223	(0,3447)
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	3,0664	0,0618	0,7194	0,0149

(*) dane przekształcone

W tym dniu **18 marca 2014** roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Miraculum Spółka Akcyjna postanowiło ustalić nową wartość nominalną każdej z akcji Spółki tak utworzonej nowej serii A1 (dla akcji na okaziciela) jak też serii M1 (dla akcji imiennych) w wysokości 4,50 zł (cztery złote pięćdziesiąt groszy) w miejsce dotychczasowej wartości nominalnej akcji Spółki wynoszącej 0,09 zł (dziewięć groszy), w wyniku czego proporcjonalnie zmniejszono ogólną liczbę akcji Miraculum S. A. wszystkich serii z liczby 270.410.000 (dwieście siedemdziesiąt milionów czterysta dziesięć tysięcy) do liczby 5.408.200 (pięć milionów czterysta osiem tysięcy dwieście), przy zachowaniu niezmięionej wysokości kapitału zakładowego (scalenie akcji). Scalenie akcji nastąpiło w proporcji 50:1.

Dane porównywalne

Dane porównywalne dotyczące pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów prezentowane są za okres od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku, natomiast dane dotyczące pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej są prezentowane na dzień 31 grudnia 2013 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 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku: 4,2110.

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku: 4,1893.

- dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej

Średni kurs NBP na dzień 31 grudnia 2013 roku: 4,1472.

Średni kurs NBP na dzień 31 grudnia 2014 roku: 4,2623.

2. Roczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Spółki Miraculum S. A.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

	Nota	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013 *
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów	14.1	5 311 417,51	5 550 183,74
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	14.1	30 519 925,68	23 954 718,75
Przychody ze sprzedaży	14.1	35 831 343,19	29 504 902,49
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	14.1	(2 698 821,23)	(2 264 768,67)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14.1	(14 329 094,58)	(13 681 224,22)
Koszt własny sprzedaży	14.1	(17 027 915,81)	(15 945 992,89)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		18 803 427,38	13 558 909,60
Koszty sprzedaży	14.1	(7 778 961,75)	(5 468 937,80)
Koszty ogólnego zarządu	14.1	(7 635 793,87)	(6 881 852,34)
Pozostałe przychody operacyjne	14.3	1 875 020,92	1 056 515,05
Pozostałe koszty operacyjne	14.5	(1 522 824,26)	(1 112 991,71)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		3 740 868,42	1 151 642,80
Przychody i koszty finansowe netto	14.6	(5 243 740,85)	(3 823 698,08)
Zysk (strata) brutto		(1 502 872,43)	(2 672 055,28)
Podatek dochodowy		1 378 925,00	(195 246,92)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(123 947,43)	(2 867 302,20)
Działalność zaniechana			
(Strata) za okres z działalności zaniechanej			
Zysk /(strata) netto za okres		(123 947,43)	(2 867 302,20)
Inne całkowite dochody:		-	-
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku		-	-
Pozycje reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach		-	-
Suma dochodów całkowitych (w tym wyniku netto)		(123 947,43)	(2 867 302,20)

(*) dane przekształcone

3. Roczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki Miraculum S. A.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku (dane przekształcone - po korekcie błędów).

Aktywa	Nota	31.12.2014	31.12.2013 *	01.01.2013
Aktywa trwale (długoterminowe)		45 901 174,15	42 077 385,93	41 030 556,23
Rzeczowe aktywa trwale	19	1 301 436,11	1 077 605,94	1 983 426,43
Wartość firmy	17	-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	17	24 821 737,98	23 407 413,76	23 512 928,12
Pozostałe aktywa finansowe	18	13 813 146,00	13 223 540,89	11 000 000,00
Należności handlowe i pozostałe	23	202 649,06	190 948,34	147 352,95
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15	5 762 205,00	4 177 877,00	4 386 848,73
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		14 654 279,38	16 332 064,68	23 760 237,22
Zapasy	21	6 183 127,05	5 358 161,09	6 692 267,61
Należności handlowe i pozostałe	22	5 082 464,07	8 133 691,51	16 736 580,64
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	3 388 688,26	2 840 212,08	331 388,97
Suma Aktywów		60 555 453,53	58 409 450,61	64 790 793,45
Pasywa	Nota	31.12.2014	31.12.2013 *	01.01.2013
Kapitał własny		16 583 821,32	16 707 483,99	6 007 286,19
Kapitał zakładowy	24.1	24 336 900,00	24 336 615,24	23 931 367,20
Agio		-	-	-
Zyski zatrzymane	24.2	(7 753 078,68)	(7 629 131,25)	(17 924 081,01)
Zobowiązania długoterminowe		17 957 527,05	13 297 698,95	17 530 003,60
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	27	-	534 608,53	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	28	-	-	408 768,29
Rezerwy długoterminowe	25	9 556,40	12 935,15	14 619,00
Pozostałe zobowiązania finansowe	28	13 175 302,65	8 182 890,27	12 525 626,50
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	4 772 668,00	4 567 265,00	4 580 989,81
Zobowiązania krótkoterminowe		26 014 105,16	28 404 267,67	41 253 503,66
Kredyty i pożyczki	26	355 554,18	3 474 900,29	7 336 135,52
Zobowiązania handlowe i pozostałe	27	8 092 206,45	9 525 835,64	18 109 088,91
Pozostałe zobowiązania finansowe	28	17 144 613,15	15 053 772,05	12 649 959,13
Rezerwy	25	421 731,38	349 759,69	3 158 320,10
Stan zobowiązań ogółem		43 971 632,21	41 701 966,62	58 783 507,26
Suma Pasywów		60 555 453,53	58 409 450,61	64 790 793,45

(*) dane przekształcone

4. Roczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Spółki Miraculum S. A.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013 *
Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	(1 502 872,43)	(2 672 055,28)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	412 093,40	510 447,02
Zysk / strata z tytułu różnic kursowych	(640,43)	-
Odsetki i dywidendy, netto	3 026 643,25	3 240 061,47
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(5 369 196,11)	557 773,34
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	6 805 221,29	6 023 761,60
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	(457 003,62)	1 334 106,52
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań	(2 913 635,35)	(6 884 760,77)
Zmiana stanu rezerw	273 995,94	(2 670 274,36)
Pozostałe	(759 167,32)	(208 695,65)
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(484 561,38)	(769 636,11)
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3 482 378,35	4 949,90
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(516 933,55)	(299 073,75)
Dywidendy i odsetki otrzymane	89 205,98	-
Splata udzielonych pożyczek	888 000,00	-
Udzielenie pożyczek	(5 643 000,00)	-
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 700 349,22)	(294 123,85)
Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	284,76	-
Wpływy z tytułu emisji obligacji	6 600 000,00	9 849 500,00
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(75 429,85)	(327 368,06)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	3 308 532,70	3 750 000,00
Splata pożyczek/kredytów	(2 159 136,41)	(4 605 263,71)
Odsetki zapłacone	(3 439 556,67)	(2 197 560,96)
Wypływy z tytułu emisji obligacji	(2 350 000,00)	(5 226 933,84)
Wypływy z tytułu udzielenia pożyczki	-	-
Pozostałe	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 884 694,53	1 242 373,43
Zwiększenie/Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(300 216,07)	178 613,47
Różnice kursowe netto	(640,43)	-
Środki pieniężne na początek okresu	510 002,44	331 388,97
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	210 426,80	510 002,44
O ograniczonej możliwości dysponowania		
(*) dane przekształcone		

Różnica pomiędzy stanem bilansowym środków pieniężnych, a stanem wykazany w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wynika z różnic kursowych z przeszacowania na rachunku bankowym.

5. Roczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Spółki Miraculum S. A.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy ogółem	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Kapitał własny na dzień 01.01.2013	23 931 367,20	-	-	890 000,00	(18 814 081,01)	6 007 286,19
Calkowity dochód bieżącego okresu					(2 488 401,65)	(2 488 401,65)
Emisja akcji	13 567 500,00					13 567 500,00
Obniżenie wartości nominalnej akcji	(13 162 251,96)					(13 162 251,96)
Pokrycie strat z lat ubiegłych				(890 000,00)	14 052 251,96	13 162 251,96
Kapitał własny na dzień 31.12.2013	24 336 615,24	-	-	-	(7 250 230,70)	17 086 384,54
Kapitał własny na dzień 01.01.2014	24 336 615,24	-	-	-	(7 250 230,70)	17 086 384,54
Korekty z tyt. błędów lat ubiegłych					(378 900,55)	(378 900,55)
Kapitał własny po korektach na dzień 01.01.2014	24 336 615,24	-	-	-	(7 629 131,25)	16 707 483,99
Calkowity dochód bieżącego okresu					(123 947,43)	(123 947,43)
Emisja akcji	284,76					284,76
Obniżenie wartości nominalnej akcji						-
Pokrycie strat z lat ubiegłych						-
Kapitał własny na dzień 31.12.2014	24 336 900,00	-	-	-	(7 753 078,68)	16 583 821,32

6. Informacje ogólne

6.1. Informacje o Spółce

Dane jednostki:

Nazwa - **Miraculum Spółka Akcyjna**

Spółkę powołano do życia 9 sierpnia 2001 roku na mocy Uchwały Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników, tego samego dnia została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000034099.

W dniu 31 maja 2006 roku Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o zmianie siedziby Spółki z Łodzi na Kraków. Rejestracja zmiany przez Sąd nastąpiła w dniu 23 sierpnia 2006 roku.

W dniu 16 kwietnia 2010 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie Wydział VIII Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu. W dniu 6 czerwca 2011 roku wydano postanowienie o zatwierdzeniu układu zawartego przez Spółkę z wierzycielami, a w dniu 26 lipca 2011 roku zakończono postępowanie upadłościowe.

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).

Miraculum S.A. jest spółką dominującą w Grupie Kapitałowej Miraculum S.A.

Siedziba – **Polska, 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 (PKD 2042Z) oraz
- produkcja środków myjących i czyszczących (PKD 2041Z),
- sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków (PKD 4645Z),
- sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych (PKD 4775Z),
- badanie rynku i opinii publicznej (PKD 7320Z),

Czas trwania Spółki: **nieograniczony**

Na dzień 31 grudnia 2014 roku skład osobowy Zarządu był następujący:

Monika Nowakowska - Prezes Zarządu

W okresie objętym sprawozdaniem miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu:

- W dniu **23 września 2014 roku** ze skutkiem na 1 października 2014 roku, Rada Nadzorcza Spółki odwołała z funkcji Prezesa Zarządu Spółki Pana Andrzeja Kalitę.
- W dniu **23 września 2014 roku** ze skutkiem na 1 października 2014 roku, Rada Nadzorcza Spółki odwołała z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki Pana Krzysztofa Urbańskiego.

- W dniu **23 września 2014 roku**, ze skutkiem na 1 października 2014 roku, Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu Spółki Panią Monikę Nowakowską, powierzając jej funkcję Prezesa Zarządu.
- W dniu **23 września 2014 roku** Rada Nadzorcza Spółki, podjęła uchwałę o delegowaniu przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Golca, do wykonywania czynności członka zarządu w okresie od dnia 1 października do dnia 30 października 2014 roku.
- W dniu **4 listopada 2014 roku** Rada Nadzorcza Spółki podjęła nową uchwałę w sprawie delegowania przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Golca do wykonywania czynności członka Zarządu od dnia 5 listopada 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

Grzegorz Golec	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Robert Ciszek	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Janusz Auleytner	– Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Kubica	– Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Filipczyk	– Członek Rady Nadzorczej
Paweł Gilarski	– Członek Rady Nadzorczej
Karol Tatar	– Członek Rady Nadzorczej

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

- W dniu 23 września 2014 roku Pan Andrzej Kopka – Członek Rady Nadzorczej Spółki złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej z dniem 1 października 2014 roku.
- W dniu 1 października 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do Rady Nadzorczej:
 - Pana Wojciecha Filipczyka
 - Pana Pawła Gilarskiego
 - Pana Karola Tatarę

Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 01.01.2014 - 31.12.2014

Okres porównawczy dla **Sprawozdania z całkowitych dochodów**: 01.01.2013 – 31.12.2013.

Okres porównawczy dla **Sprawozdania z sytuacji finansowej**: 01.01.2013; 31.12.2013

Okres porównawczy dla **Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**: 01.01.2013 – 31.12.2013

Okres porównawczy dla **Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym**: 01.01.2013 – 31.12.2013

6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

Podstawową walutą środowiska gospodarczego Spółki (waluta funkcjonalna) stanowi złoty polski i w tej walucie Spółka sporządziła roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe (waluta prezentacji). Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w złotych (PLN).

6.3. Zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji i podpisane przez Zarząd dnia 23 marca 2015 roku.

7. Założenie kontynuacji działalności

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę 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.

Działalność Spółki opiera się na opracowywaniu i sprzedaży pod własnymi markami artykułów kosmetycznych, które zgodnie z podziałem wg segmentów Nielsena, dzielą się na następujące kategorie: kosmetyki do i po goleniu, perfumeria, pielęgnacja ciała, pielęgnacja twarzy, kosmetyki do makijażu. Spółka posiada własne nowoczesne laboratorium w Krakowie, a jej produkty sprzedawane są zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych.

W dniu **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 prowadzonego wobec Miraculum S.A. 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 Miraculum S.A. dokonała konwersji zobowiązań (II grupa wierzycieli) o wartości 15.043 tys. zł na akcje własne. Jednocześnie zawarty z wierzycielami układ nałożył na spółkę obowiązek spłaty zaległych zobowiązań publicznoprawnych (wierzyciele I grupy) o wartości 1.596 tys. zł w 12 ratach kwartalnych w okresie do 31 grudnia 2014 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. Do dnia 23 grudnia 2014 roku Spółka uregulowała całość zobowiązań z tego tytułu, kończąc tym samym postępowanie układowe. W dniu 31 grudnia 2014 roku Spółka złożyła wniosek o wydanie postanowienia o wykonaniu układu do Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieście w Krakowie, Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych. Dnia 5 lutego 2015 roku zostało wydane przez Sąd postanowienie stwierdzające wykonanie przez Spółkę układu z wierzycielami, przyjętego na Zgromadzeniu Wierzycieli w dniu 23 maja 2011 roku i zatwierdzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych w dniu 6 czerwca 2011 roku.

W IV kwartale 2014 roku Spółka dokonała całkowitej spłaty kredytu uzyskanego w mBanku S.A., którego termin płatności ostatniej raty przypadał na 30 grudnia 2014 roku.

Na przestrzeni roku dokonywano również regularnych spłat kredytu wielocelowego uzyskanego w PKO BP S.A.. Zgodnie z podpisanym aneksem z dnia 30 lipca 2013 roku, ostatnia rata płatności przypada na 21 września 2015 roku. Na dzień publikacji sprawozdania Miraculum S.A. nie posiada innych kredytów bankowych niż ten udzielony przez PKO BP S.A..

Miraculum S.A. posiada również znaczne zadłużenie z tytułu obligacji. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiadała obligacji, dla których nie dokonano by terminowego wykupu. Jednakże zgodnie z warunkami emisji obligacji serii Z2, ich pierwotny termin wykupu upłynął 29 września 2014 roku. Spółka dokonała do końca 2014 roku częściowego wykupu tej serii, na pozostałą część podpisano stosowne porozumienia przedłużające termin wykupu. Miraculum S.A. zamierza do końca 2015 roku całkowicie wykupić tę serię, przeznaczając na to środki własne lub pozyskane w drodze ewentualnej nowej emisji obligacji. Do dnia publikacji sprawozdania spółka cały czas sukcesywnie spłaca obligacje, starając się jednocześnie robić to w sposób niezagrażający utracie płynności.

W dniu 1 października 2014 roku nastąpiła całkowita wymiana Zarządu w Miraculum S.A. oraz jej spółce zależnej Miraculum Dystrybucja Sp. z o.o.. Dokonano również zmian na kluczowych stanowiskach Spółki związanych ze sprzedażą i marketingiem. Ma to na celu poprawę działań sprzedażowych oraz znaczące rozbudowanie portfolio

produktów, które po działaniach restrukturyzacyjnych, dokonanych na przełomie 2013 /2014, okazało się zbyt wąskie, żeby zapewnić optymalny poziom sprzedaży. Wszystkie nowe osoby posiadają bogate doświadczenie, zdobyte w branży kosmetycznej. Planowany jest szereg nowych wdrożeń produktowych, prowadzona jest dalsza restrukturyzacja kosztowa. Spółka prowadzi również działania w celu odbudowania uśpionej w 2013 roku marki Virtual, w 2014 roku wyprzedawane były jedynie stare stany magazynowe, pierwsze wdrożenia nowej kolekcji będą miały miejsce w II kwartale 2015 roku.

Zarząd podejmuje bieżące działania zmierzające do zapewnienia płynności Spółki. Jednocześnie Zarząd w sposób ciągły monitoruje płynność firmy oraz podejmuje działania mające na celu maksymalizację wolumenu sprzedaży przy jednoczesnej dalszej optymalizacji kosztowej prowadzonej działalności .

8. Podstawa sporządzenia rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

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

9. Oświadczenie o zgodności

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (MSSF UE) i innymi obowiązującymi przepisami. MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR), Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związane z nimi Interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF).

10. Nowe standardy i interpretacje

10.1. Obowiązujące zmiany standardów i interpretacji MSSF

Następujące nowe standardy, zmiany i interpretacje do istniejących standardów obowiązują od dnia 1 stycznia 2014 roku:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzony przez Komisję Europejską (KE) w dniu 11 grudnia 2012 roku. Obowiązuje w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później (w UE od 1 stycznia 2014 r. z możliwością wcześniejszego zastosowania), pod warunkiem jednoczesnego wdrożenia wszystkich standardów z „pakietu pięciu standardów”, tj. MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12 oraz zaktualizowane MSR 27 (2011) i MSR 28 (2011).
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, zatwierdzony przez KE w dniu 11 grudnia 2012 roku, Obowiązuje w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później (w UE od stycznia 2014 r. z możliwością wcześniejszego zastosowania), pod warunkiem jednoczesnego wdrożenia wszystkich standardów z „pakietu pięciu standardów”, tj. MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12 oraz zaktualizowane MSR 27 (2011) i MSR 28 (2011).
- MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, zatwierdzony przez KE w dniu 11 grudnia 2012 roku. Obowiązuje dla rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dla 1 stycznia 2013 roku lub później (w UE od 1 stycznia 2014 roku).
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzony przez KE w dniu 11 grudnia 2012 roku. Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później (w UE od 1 stycznia 2014 roku). Znowelizowany MSR 27 (2011) zastępuje poprzednią wersję MSR 27 (2008) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”.
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, zatwierdzony przez KE w dniu 11 grudnia 2012 roku, Zmiany obowiązują od 1 stycznia 2013 roku (w UE od 1 stycznia 2014 roku). Znowelizowany MSR 28 zastępuje poprzednią wersję MSR 28 (2008).

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone przez KE w dniu 13 grudnia 2012 roku. Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynające się 1 stycznia 2005 roku lub później. Postanowienia dotyczące ujawniania informacji zostały zastąpione przez MSSF 7, który wszedł w życie 1 stycznia 2007 roku. Zmieniony w grudniu 2011 roku w celu wyjaśnienia pewnych aspektów dotyczących kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych (efektywne począwszy od 1 stycznia 2014 roku z możliwością wcześniejszego zastosowania).
- Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów”- ujawnianie wartości odzyskiwanej w odniesieniu do aktywów niefinansowych, zatwierdzone przez KE w dniu 19 grudnia 2013 roku. Standard dotyczy wartości firmy i aktywów niematerialnych nabytych w procesach łączenia przedsiębiorstw, których data zawarcia umowy przypada na 31 marca 2004 roku lub później, oraz wszystkich aktywów za okresy rozpoczynające się 31 marca 2004 roku lub później.
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone przez KE w dniu 19 grudnia 2013 roku. Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynające się 1 stycznia 2005 roku lub po tej dacie. Poprawki do standardu weszły w życie 1 stycznia 2014 roku, z możliwością wcześniejszego zastosowania.
- KIMSF 21 „Opłaty publiczne” - zatwierdzone przez KE w dniu 13 czerwca 2014 roku, stanowi interpretację do MSR 37 „Rezerwy”. Interpretacja ma zastosowanie dla sprawozdań finansowych rozpoczynających się w dniu 17 czerwca 2014 r. lub później.

Powyższe zmiany, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2014 roku nie wywarły istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

10.2. Standardy i Interpretacje MSSF jeszcze nieobowiązujące

Spółka zamierza przyjąć opublikowane, lecz nieobowiązujące do 31 grudnia 2014 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.

- Poprawki do MSSF (2010-2012) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku,
- Poprawki do MSSF (2011-2013) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku,
- Zmiany do MSR 19 „Programy określonych świadczeń: składki pracownicze” – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku.

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

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

Obecnie sprzedaż towarów jest zdywersyfikowana. Dominującą pozycję w przychodach odgrywają marki Pani Walewska, JOKO i WARS.

Ze względu na dywersyfikację sprzedaży zarówno w zakresie kanałów dystrybucji jak i oferowanego asortymentu, cykliczność nie ma istotnego wpływu na działalność Spółki.

10.4. Korekta błędu i zmiany zasad rachunkowości

W 2014 roku Spółka dokonała weryfikacji sprawozdania sporządzonego za 2013 roku. Po dokonaniu analizy stwierdzono, że w sprawozdaniu zaprezentowano:

- zbyt niską kwotę rezerw na kary za braki w dostawach do sieci handlowych
- ujęcia zaniżonej kwoty kosztów finansowych, dotyczy niewyksięgowanej w 2013 roku wartości skorygowanej ceny nabycia związanej z wyceną odsetek od obligacji serii Z2.

W związku z powyższymi okolicznościami emitent prezentuje skorygowane sprawozdanie wraz z ujawnionymi korektami.

Aktywa	Dane opublikowane		Dane po korekcie	
	01.01.2013	31.12.2013	korekta w Miraculum S.A.	31.12.2013
Aktywa trwałe (długoterminowe)	41 030 556,23	42 077 385,93	-	42 077 385,93
Rzeczowe aktywa trwałe	1 983 426,43	1 077 605,94		1 077 605,94
Wartość firmy	-	-		-
Pozostałe wartości niematerialne	23 512 928,12	23 407 413,76		23 407 413,76
Pozostałe aktywa finansowe	11 000 000,00	13 223 540,89		13 223 540,89
Należności handlowe i pozostałe	147 352,95	190 948,34		190 948,34
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 386 848,73	4 177 877,00		4 177 877,00
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	23 760 237,22	16 312 646,75	19 417,93	16 332 064,68
Zapasy	6 692 267,61	5 358 161,09		5 358 161,09
Należności handlowe i pozostałe	16 736 580,64	8 114 273,58	19 417,93	8 133 691,51
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	331 388,97	2 840 212,08		2 840 212,08
Suma Aktywów	64 790 793,45	58 390 032,68	19 417,93	58 409 450,61
Pasywa	01.01.2013	31.12.2013	korekta w Miraculum S.A.	31.12.2013
Kapitał własny	6 007 286,19	17 086 384,54	(378 900,55)	16 707 483,99
Kapitał zakładowy	23 931 367,20	24 336 615,24		24 336 615,24
Agio	-	-		-
Zyski zatrzymane	(17 924 081,01)	(7 250 230,70)	(378 900,55)	(7 629 131,25)
Zobowiązania długoterminowe	17 530 003,60	13 297 698,95	-	13 297 698,95
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	534 608,53		534 608,53
Zobowiązania handlowe i pozostałe	408 768,29	-		-
Rezerwy długoterminowe	14 619,00	12 935,15		12 935,15
Pozostałe zobowiązania finansowe	12 525 626,50	8 182 890,27		8 182 890,27
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 580 989,81	4 567 265,00		4 567 265,00
Zobowiązania krótkoterminowe	41 253 503,66	28 005 949,19	398 318,48	28 404 267,67
Kredyty i pożyczki	7 336 135,52	3 474 900,29		3 474 900,29
Zobowiązania handlowe i pozostałe	18 109 088,91	9 313 825,73	212 009,91	9 525 835,64
Pozostałe zobowiązania finansowe	12 649 959,13	14 867 463,48	186 308,57	15 053 772,05
Rezerwy	3 158 320,10	349 759,69		349 759,69
Stan zobowiązań ogółem	58 783 507,26	41 303 648,14	398 318,48	41 701 966,62
Suma Pasywów	64 790 793,45	58 390 032,68	19 417,93	58 409 450,61

	Dane opublikowane		Dane po korekcie
	01.01.2013 - 31.12.2013	korekta w Miraculum S.A.	01.01.2013 - 31.12.2013
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów	5 550 183,74		5 550 183,74
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	23 954 718,75		23 954 718,75
Przychody ze sprzedaży	29 504 902,49	-	29 504 902,49
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(2 264 768,67)		(2 264 768,67)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(13 681 224,22)		(13 681 224,22)
Koszt własny sprzedaży	(15 945 992,89)	-	(15 945 992,89)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	13 558 909,60	-	13 558 909,60
Koszty sprzedaży	(5 351 933,35)	(117 004,45)	(5 468 937,80)
Koszty ogólnego zarządu	(6 851 157,29)	(30 695,05)	(6 881 852,34)
Pozostałe przychody operacyjne	1 056 515,05		1 056 515,05
Pozostałe koszty operacyjne	(1 068 099,23)	(44 892,48)	(1 112 991,71)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 344 234,78	(192 591,98)	1 151 642,80
Przychody i koszty finansowe netto	(3 637 389,51)	(186 308,57)	(3 823 698,08)
Zysk (strata) brutto	(2 293 154,73)	(378 900,55)	(2 672 055,28)
Podatek dochodowy	(195 246,92)		(195 246,92)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(2 488 401,65)	(378 900,55)	(2 867 302,20)
Działalność zaniechana			
(Strata) za okres z działalności zaniechanej		-	
Zysk /(strata) netto za okres	(2 488 401,65)	(378 900,55)	(2 867 302,20)
Inne całkowite dochody:	-	-	-

10.5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Profesjonalny osąd

Sporządzenie jednostkowego 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.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Spółka na każdy dzień bilansowy ocenia, czy istnieją przesłanki utraty wartości aktywów niefinansowych. Wartość firmy oraz wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania są testowane pod kątem utraty wartości co roku, lub wtedy, gdy wystąpią przesłanki utraty wartości. Testy z tytułu utraty wartości innych aktywów niefinansowych są przeprowadzane wtedy, gdy istnieją przesłanki świadczące o tym, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania. Oszacowanie wartości użytkowej wymaga od kierownictwa dokonania oszacowania prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych z aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne oraz doboru właściwej stopy dyskontowej w celu obliczenia wartości bieżącej tych przepływów. W sytuacji ustania przesłanek wskazujących na utratę wartości aktywów niefinansowych uprzednio utworzony odpis aktualizujący, za wyjątkiem odpisu dotyczącego wartości firmy, podlega stosownemu rozwiązaniu.

10.6. 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.

3. Różnice kursowe dotyczące innych niż inwestycje długoterminowe pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.12.2014	31.12.2013
USD	3,5072	3,0120
EURO	4,2623	4,1472
GBP	5,4648	4,9828
CZK	0,1537	0,1513
RUB	0,0602	0,0914
SEK	0,4532	0,4694

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	31.12.2014	31.12.2013
USD	3,1829	3,1653
EURO	4,1893	4,2110

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

11.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowymi aktywami trwałymi są środki trwałe, które są utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym, świadczenia usług lub w celach administracyjnych oraz którym towarzyszy oczekiwanie, że będą wykorzystywane dłużej niż przez rok, w stosunku, do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania przez Spółkę w przyszłości korzyści ekonomicznych z nimi związanych, a których wartość można określić w sposób prawidłowy.

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

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

Odpisy amortyzacyjne dokonywane są metodą liniową i ustalane są z uwzględnieniem okresu użyteczności środków trwałych i odzwierciedlają faktyczne zużycie środków trwałych.

Okresy użytkowania dla poszczególnych grup środków trwałych kształtują się następująco:

- budynki, lokale od 25 – 60 lat
- urządzenia techniczne i maszyny od 3 lat do 12 lat
- środki transportu od 3 lat do 5 lat
- inne środki trwałe od 4 lat do 10 lat

Rozpoczęcie amortyzacji następuje, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania, to znaczy w momencie dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa. Grunty nie są amortyzowane.

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

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Zarząd Spółki dokonuje co najmniej na koniec rocznego okresu obrotowego weryfikacji wartości rzeczowych aktywów trwałych podlegających amortyzacji. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Zarząd ocenia, iż okresy użytkowania przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości.

11.2. 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 odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących wartości: cenie sprzedaży netto lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, oszacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości

bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Dla składników aktywów, które samodzielnie nie generują przepływów pieniężnych, wartość odzyskiwalna szacowana jest w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

Kwoty ujętych odpisów aktualizujących ulegają odwróceniu w przypadku ustąpienia przyczyn uzasadniających ich utworzenie. Skutki odwrócenia odpisów aktualizujących odnoszone są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów: na pozostałe przychody operacyjne.

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

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

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

11.3. Leasing

Środki trwale używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu lub innej o podobnym charakterze, zaliczone do majątku Spółka amortyzuje 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.

11.4. 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.

Spółka nie posiada na dzień bilansowy nieruchomości inwestycyjnych.

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 długoterminowych aktywów finansowych zalicza się do pozostałych kosztów finansowych.

11.5. Wartości niematerialne

W pozycji tej są ujmowane nabyte przez jednostkę, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki.

Spółka przyjmuje nieokreślony 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.

Poszczególnej składniki wartości niematerialnych i prawnych, po początkowym ujęciu wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejsza się o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) oraz łączne straty z tytułu utraty wartości.

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 13.

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

Koszty prac rozwojowych

Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie dotyczą prac rozwojowych i podlegają wykazaniu jako aktywa, w koszcie wytworzenia, pod warunkiem spełnienia następujących warunków:

- wytworzone aktywa są możliwe do zidentyfikowania,
- istnieje prawdopodobieństwo, że wytworzone aktywa przyniosą w przyszłości korzyści ekonomiczne,
- koszty prac rozwojowych mogą być wiarygodnie zmierzone.

W przypadku braku możliwości odróżnienia nakładów na prace badawcze i prace rozwojowe, całość poniesionych wydatków ujmowana jest jako koszt w okresie ich poniesienia.

Aktywowane koszty prac rozwojowych nie ulegają umorzeniu i podlegają testom na utratę wartości.

Wartości niematerialne posiadające określone okresy użytkowania są umarzane z uwzględnieniem okresów ekonomicznej użyteczności. Odzwierciedlają one faktyczny okres ich użytkowania i są amortyzowane metodą liniową.

Do amortyzacji:

- kosztów prac rozwojowych od 2 lat do 5 lat
- oprogramowania komputerowe do 5 lat
- licencje 2 lata
- inne wartości niematerialne i prawne – nie dotyczy

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.

11.6. 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 niebędące 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, niepowiązanimi 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 wprowadzane 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 odnoszone są na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny.

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 pozostałych kosztów operacyjnych.

11.7. 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.

11.8. Złożone instrumenty finansowe

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

Jednostka ujmuje odrębnie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składniki instrumentu finansowego, które:

- a) tworzą jej zobowiązanie finansowe oraz
- b) dają posiadaczowi instrumentu opcję jego zamiany na instrument kapitałowy jednostki.

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

11.9. 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 do kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów. W pozycji tej ujmuje się również wykorzystanie odpisu.

Produkty w toku

Produkty w toku wycenia się w wysokości poniesionych kosztów 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 do kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów. W pozycji tej ujmuje się również wykorzystanie odpisu.

Rozchód zapasów odbywa się według szczegółowej identyfikacji rozchodowanego asortymentu (partii towaru) po cenach rzeczywistych.

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

11.10. 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 się je 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 nieobjętej 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.

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”.

11.11. 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.

11.12. 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.

11.13. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

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

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

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

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

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

11.14. 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. W prezentowanym okresie jak i w 2012 roku 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 jednostki oraz wpisem do rejestru sądowego.

Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy tworzony jest i wykorzystywany zgodnie ze statutem Spółki. Na kapitale rezerwowym ujmowane są kwoty wpłaconego, lecz jeszcze niezarejestrowanego podwyższenia kapitału zakładowego.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej przedstawia wartość godziwą kwot wpłaconych 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.

11.15. 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 zamortyzowanego kosztu 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 zamortyzowanego kosztu oraz skutki usunięcia zobowiązania ze sprawozdania o sytuacji finansowej lub stwierdzenia utraty jego wartości.

11.16. 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 oraz 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.

11.17. 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.

11.18. 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 określa 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 aktuariusza. 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.

11.19. 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 Spółka, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

11.19.1. 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.

11.19.2. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej, a w przypadku gdy różnica jest nieistotna według stopy nominalnej.

11.19.3. Dywidendy

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

11.19.4. 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 odroczone 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.

11.19.5. Zysk netto na akcję

Zysk (strata) netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku (straty) 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 (straty) na jedną akcję bierze się pod uwagę wpływy możliwej zamiany instrumentów finansowych na akcje zwykłe.

12. 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 2013 rok oraz nie deklarowała wypłaty dywidendy za 2014 rok.

13. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Przyjętym przez Spółkę podziałem na segmenty operacyjne jest podział produktowy według przeznaczenia kosmetyków. Do nich przyporządkowano kosmetyki według rodzajów odpowiednich dla poszczególnych segmentów. Podział na segmenty posiada charakter rodzajowy.

Segment operacyjny jest częścią składową Spółki:

- 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),
- 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 w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Spółka wyodrębnia następujące segmenty:

- kosmetyki do i po goleniu,
- pielęgnacja ciała,

- pielęgnacja twarzy,
- perfumeria,
- kosmetyki do makijażu
- inne (wyroby niespełniające kryteriów segmentów podstawowych (np. zestawy) bądź towarów innych niż tradycyjne kosmetyki)

W okresie sprawozdawczym segmenty nie podlegały łączeniu

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz porównywalne dane za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

01.01.2014 - 31.12.2014	Działalność kontynuowana							Razem
	Kosmetyki do i po goleniu	Kosmetyki do makijażu	Perfumerya	Pielęgnacja ciała	Pielęgnacja twarzy	Inne	Pozostałe	
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	8 601 023,88	5 821 138,94	6 685 415,04	1 926 332,00	3 209 413,04	878 428,20	8 709 592,09	35 831 343,19
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów								
Sprzedaż między segmentami								
Przychody segmentu ogółem	8 601 023,88	5 821 138,94	6 685 415,04	1 926 332,00	3 209 413,04	878 428,20	8 709 592,09	35 831 343,19
Koszty								
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(4 968 632,20)	(2 697 079,77)	(2 717 082,08)	(1 827 899,43)	(1 332 427,76)	(703 379,90)	(2 781 414,67)	(17 027 915,81)
Koszt własny sprzedaży między segmentami								
Koszty segmentu ogółem	(4 968 632,20)	(2 697 079,77)	(2 717 082,08)	(1 827 899,43)	(1 332 427,76)	(703 379,90)	(2 781 414,67)	(17 027 915,81)
Wynik								
Zysk (strata) segmentu	3 632 391,68	3 124 059,17	3 968 332,96	98 432,57	1 876 985,28	175 048,30	5 928 177,42	18 803 427,38
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	-	-	(7 778 961,75)	(7 778 961,75)
w tym amortyzacja							(127 468,54)	(127 468,54)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	-	-	(7 635 793,87)	(7 635 793,87)
w tym amortyzacja							(284 624,86)	(284 624,86)
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu nieprzypisane								-
Pozostałe przychody/koszty operacyjne (odwrócenie odpisu na WNIP)	1 655 000,00							1 655 000,00
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane							(1 302 803,34)	(1 302 803,34)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	5 287 391,68	3 124 059,17	3 968 332,96	98 432,57	1 876 985,28	175 048,30	(10 789 381,54)	3 740 868,42
Przychody z tytułu odsetek							748 349,11	748 349,11
Koszty z tytułu odsetek							(3 774 992,36)	(3 774 992,36)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto							(2 217 097,60)	(2 217 097,60)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 287 391,68	3 124 059,17	3 968 332,96	98 432,57	1 876 985,28	175 048,30	(16 033 122,39)	(1 502 872,43)
Podatek dochodowy							1 378 925,00	1 378 925,00
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	5 287 391,68	3 124 059,17	3 968 332,96	98 432,57	1 876 985,28	175 048,30	(14 654 197,39)	(123 947,43)
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	268 790,35	1 850 809,44	555 699,50	484 343,24	577 769,67	10 256,47		3 747 668,67
Wartość firmy								-
Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania	268 790,35	1 850 809,44	555 699,50	484 343,24	577 769,67	10 256,47		3 747 668,67
Aktywa nieprzypisane							56 807 784,86	56 807 784,86
Aktywa ogółem	268 790,35	1 850 809,44	555 699,50	484 343,24	577 769,67	10 256,47	56 807 784,86	60 555 453,53
Zobowiązania segmentu								-
Zobowiązania nieprzypisane							43 971 632,21	43 971 632,21
Kapitały własne							16 583 821,32	16 583 821,32
Zobowiązania i kapitały ogółem							60 555 453,53	60 555 453,53

Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania przypisane do segmentów obejmują wartość zapasów oraz znaki towarowe Joko, J i Virtual. Spółka nie posiada możliwości przypisania wszystkich zobowiązań oraz aktywów do poszczególnych segmentów, w związku z tym te dla których nie było takiej możliwości zostały zaprezentowane w kolumnie Pozostałe.

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

01.01.2013 - 31.12.2013 *	Działalność kontynuowana							
	Kosmetyki do i po goleniu	Kosmetyki do makijażu	Perfumeria	Pielęgnacja ciała	Pielęgnacja twarzy	Inne	Pozostałe	Razem
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym - od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	8 701 465,89	1 999 732,34	8 457 970,83	2 405 669,05	4 642 368,26	1 164 883,88	2 132 812,24	29 504 902,49
Sprzedaż między segmentami								-
Przychody segmentu ogółem	8 701 465,89	1 999 732,34	8 457 970,83	2 405 669,05	4 642 368,26	1 164 883,88	2 132 812,24	29 504 902,49
Koszty								
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(3 685 000,00)	(1 646 000,00)	(3 401 000,00)	(1 713 000,00)	(1 828 000,00)	(948 000,00)	(2 724 992,89)	(15 945 992,89)
Koszt własny sprzedaży między segmentami								-
Koszty segmentu ogółem	(3 685 000,00)	(1 646 000,00)	(3 401 000,00)	(1 713 000,00)	(1 828 000,00)	(948 000,00)	(2 724 992,89)	(15 945 992,89)
Wynik								
Zysk (strata) segmentu	5 016 465,89	353 732,34	5 056 970,83	692 669,05	2 814 368,26	216 883,88	(592 180,65)	13 558 909,60
Koszty sprzedaży w tym amortyzacja	-	-	-	-	-	-	(5 468 937,80)	(5 468 937,80)
Koszty ogólnego zarządu w tym amortyzacja	-	-	-	-	-	-	(214 604,36)	(214 604,36)
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(6 881 852,34)	(6 881 852,34)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne							(295 842,66)	(295 842,66)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane								-
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	5 016 465,89	353 732,34	5 056 970,83	692 669,05	2 814 368,26	216 883,88	(56 476,66)	(56 476,66)
Przychody z tytułu odsetek							64 733,57	64 733,57
Koszty z tytułu odsetek							(3 429 120,61)	(3 429 120,61)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto							(459 311,04)	(459 311,04)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 016 465,89	353 732,34	5 056 970,83	692 669,05	2 814 368,26	216 883,88	(16 823 145,53)	(2 672 055,28)
Podatek dochodowy							(195 246,92)	(195 246,92)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	5 016 465,89	353 732,34	5 056 970,83	692 669,05	2 814 368,26	216 883,88	(17 018 392,45)	(2 867 302,20)
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	759 393,57	525 594,24	448 113,09	631 283,61	822 813,49	62 956,32		3 250 154,32
Wartość firmy								-
Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania	759 393,57	525 594,24	448 113,09	631 283,61	822 813,49	62 956,32		3 250 154,32
Aktywa nieprzypisane							55 159 296,29	55 159 296,29
Aktywa ogółem	759 393,57	525 594,24	448 113,09	631 283,61	822 813,49	62 956,32	55 159 296,29	58 409 450,61
Zobowiązania segmentu								-
Zobowiązania nieprzypisane							41 701 966,62	41 701 966,62
Kapitały własne							16 707 483,99	16 707 483,99
Zobowiązania i kapitały ogółem	-	-	-	-	-	-	58 409 450,61	58 409 450,61

Sprzedaż według kraju odbiorcy w okresie objętym sprawozdaniem (za 2014 rok) przedstawia tabela:

Kraj	Przychód netto ze sprzedaży 2014	Aktywa trwale zgodnie z MSSF 8 pkt 33 b)
Polska	32 696 178,71	26 325 823,15
Rosja	615 138,48	-
Litwa	402 578,08	-
Chile	352 667,52	-
Ukraina	352 461,06	-
Estonia	235 806,80	-
Białoruś	229 451,88	-
USA	185 811,80	-
Kanada	177 050,60	-
Azerbejdżan	160 672,28	-
Hiszpania	86 667,40	-
Pozostałe	336 858,58	-
Razem	35 831 343,19	26 325 823,15

14. Przychody i koszty

14.1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013 *
Przychody ze sprzedaży	5 311 417,51	5 550 183,74
<i>kwoty zafakturowane</i>	<i>5 311 417,51</i>	<i>5 550 183,74</i>
Kosmetyki do i po goleniu	645 711,04	701 294,91
Perfumeria	302 278,41	490,33
Pielęgnacja ciała	1 331 609,69	529 852,46
Pielęgnacja twarzy	3 031 818,37	4 319 157,41
Inne	-	(611,37)
Razem przychody ze sprzedaży produktów	5 311 417,51	5 550 183,74

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013 *
Przychody ze sprzedaży	24 699 925,68	23 954 718,75
<i>kwoty zafakturowane</i>	<i>24 699 925,68</i>	<i>23 954 718,75</i>
Kosmetyki do i po goleniu	7 955 312,84	8 000 170,98
Kosmetyki do makijażu	5 821 138,94	1 999 732,34
Perfumeria	6 383 136,63	8 457 480,50
Pielęgnacja ciała	594 722,31	1 875 816,59
Pielęgnacja twarzy	177 594,67	323 210,85
Inne	878 428,20	1 165 495,25
Pozostałe	2 889 592,09	2 132 812,24
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	24 699 925,68	23 954 718,75

Przychody ze sprzedaży WNIP	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013 *
Przychody ze sprzedaży	5 820 000,00	-
<i>kwoty zafakturowane</i>	<i>5 820 000,00</i>	-
Kosmetyki do i po goleniu	-	-
Kosmetyki do makijażu	-	-
Perfumeria	-	-
Pielęgnacja ciała	-	-
Pielęgnacja twarzy	-	-
Inne	-	-
Pozostałe	5 820 000,00	-
Razem przychody ze sprzedaży WNIP	5 820 000,00	-

W prezentowanym okresie i w roku 2013 Spółka nie miała działalności zaniechanej.

Koszty według rodzaju

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013 *
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	412 093,40	510 447,02
Wynagrodzenia	5 464 453,14	3 438 266,61
Zużycie materiałów i energii	3 304 304,30	2 389 967,93
Usługi obce	6 551 722,95	6 963 599,71
Podatki i opłaty	140 406,45	134 600,81
Pozostałe koszty	579 874,70	380 252,78
Razem koszty rodzajowe	16 452 854,94	13 817 134,86
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	1 654 299,98	1 611 499,18
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)		
Zmiana prezentacyjna	(101 000,41)	(3 355 561,87)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14 436 516,92	16 223 710,86
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	32 442 671,43	28 296 783,03
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)	(2 698 821,23)	(2 264 768,67)
- wartość wg kosztu wytworzenia	(2 692 399,30)	(3 077 843,90)
Zmiana prezentacyjna	(6 421,93)	813 075,23
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	(14 329 094,58)	(13 681 224,22)
- wartość wg ceny nabycia	(14 436 516,92)	(16 223 710,86)
Zmiana prezentacyjna	107 422,34	2 542 486,64
Koszty sprzedaży (+)	(7 778 961,75)	(5 468 937,80)
- wartość wg ceny nabycia	(7 778 961,75)	(5 468 937,80)
Koszty ogólnego zarządu (+)	(7 635 793,87)	(6 881 852,34)
- wartość wg ceny nabycia	(7 635 793,87)	(6 881 852,34)
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(32 442 671,43)	(28 296 783,03)

Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013 *
Koszty wynagrodzeń (+)	4 618 646,49	2 914 132,58
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	845 806,65	524 134,03
Razem koszty świadczeń pracowniczych	5 464 453,14	3 438 266,61

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

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013 *
Pozycje ujęte w koszcie sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów:	-	-
Amortyzacja środków trwałych		-
Amortyzacja wartości niematerialnych		-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	284 624,86	295 842,66
Amortyzacja środków trwałych	211 251,21	221 250,07
Amortyzacja wartości niematerialnych	73 373,65	74 592,59
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:	127 468,54	214 604,36
Amortyzacja środków trwałych	108 955,26	183 682,59
Amortyzacja wartości niematerialnych	18 513,28	30 921,77

14.3. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013 *
Zysk netto ze zbycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	4 055,09	12 318,24
Rozwiązanie odpisu aktualizującego WNIP	1 655 000,00	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	59 124,05	98 656,10
Otrzymane kary i odszkodowania	59 472,51	-
Rozwiązanie rezerw	14 301,04	857 569,47
Inne	83 068,23	87 971,24
Zysk z okazjonalnego nabycia	-	-
Razem pozostałe przychody operacyjne	1 875 020,92	1 056 515,05

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

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013 *
Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów finansowych	-	-
Razem przychody	-	-

14.5. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013 *
Strata netto ze zbycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Utworzenie odpisu na należności	(435 915,31)	(477 317,07)
Koszty postępowań sądowych	(63 878,28)	(206 310,11)
Koszty reklamacji towarów	(5 978,09)	(35 128,67)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych	(74 397,76)	-
Darowizny przekazane	(19 699,66)	(56 730,70)
Odszkodowania i kary	(59 298,91)	(82 236,35)
Rezerwa na przyszłe koszty	-	(12 935,15)
Inne	(863 656,25)	(242 333,66)
Razem pozostałe koszty operacyjne	(1 522 824,26)	(1 112 991,71)

14.6. Przychody i Koszty finansowe netto

Przychody finansowe	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013 *
Przychody z tytułu odsetek	748 349,11	64 733,57
- lokaty bankowe	12 107,44	7 565,02
- pożyczka	736 241,67	57 168,55
- pozostałe	-	-
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	-
Wycena wg. skorygowanej ceny nabycia	257 759,99	-
Pozostałe	30 777,32	-
Przychody finansowe	1 036 886,42	64 733,57

Koszty finansowe	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013 *
Koszty z tytułu odsetek	(3 774 992,36)	(3 429 120,61)
- z tytułu kredytów	(169 642,77)	(288 056,01)
- z tytułu leasingu finansowego	(29 398,27)	(65 078,33)
- dotyczące zobowiązań handlowych	(55 672,98)	64 760,08
- odsetki od obligacji	(3 370 447,95)	(2 657 181,86)
- z tytułu faktoringu	(17 359,48)	(152 550,29)
- odsetki budżetowe	(97 114,76)	(79 425,04)
- pozostałe	-	-
- odsetki od pożyczek	(35 356,15)	(251 589,16)
Odpis na wartość udziałów	(2 170 437,79)	-
Pozostałe	(174 822,56)	(46 722,20)
Prowizje	(13 603,96)	(168 753,29)
Wycena wg. skorygowanej ceny nabycia	(143 926,03)	(186 308,57)
Straty z tytułu różnic kursowych	(2 844,57)	(57 526,98)
Koszty finansowe	(6 280 627,27)	(3 888 431,65)
Przychody i koszty finansowe netto	(5 243 740,85)	(3 823 698,08)

15. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku i od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku przedstawiają się następująco:

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013 *
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	1 378 925,00	(195 246,92)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 378 925,00	(195 246,92)
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 378 925,00	(195 246,92)
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 za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku i od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku przedstawiają się następująco:

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013 *
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(1 502 872,43)	(2 672 055,28)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej		
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	(1 502 872,43)	(2 672 055,28)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	285 546,00	507 691,00
Zysk/Strata strata przed opodatkowaniem	(1 502 872,43)	(2 672 055,28)
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(1 787 718,97)	(6 169 840,88)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	6 025 564,70	2 415 168,83
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Wykorzystanie strat podatkowych	(2 734 973,30)	
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		
Dochód/(Strata) podatkowa	0,00	(6 426 727,33)
Podstawa opodatkowania	-	-
Podatek bieżący	-	-
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	1 378 925,00	(195 246,92)
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej		
Efektywna stawka podatkowa	(0,92)	0,07

Biorąc pod uwagę poniesione straty podatkowe możliwe do odliczenia w 2014 roku oraz następnych okresach, na koniec okresu objętego sprawozdaniem nie występuje bieżące obciążenie podatkowe.

Obciążenie podatkowe wynika z wyliczonego aktywa i rezerwy na podatek odroczony.

15.1. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

Podatek odroczonego w rachunku zysków i strat	31.12.2014	31.12.2013 *
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (z minusem)	5 762 205,00	4 177 877,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 772 668,00	4 567 265,00
Podatek odroczonego w rachunku zysków i strat		
	31.12.2014	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (z minusem)	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Rzeczowe aktywa trwałe	86 359,16	4 667,00
Wartości niematerialne	30 304,89	4 712 007,19
Udziały i akcje	412 383,18	-
Należności handlowe i pozostałe długoterminowe		
Zapasy	64 093,91	-
Należności handlowe i pozostałe krótkoterminowe	317 719,28	-
Pochodne instrumenty finansowe		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
Rozliczenia międzyokresowe	125 326,35	-
Kredyty i pożyczki	519 915,29	55 993,81
Rezerwy	106 156,91	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	167 838,43	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	254 714,38	-
Straty podatkowe	3 677 393,22	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5 762 205,00	4 772 668,00
Odpis aktualizujący wartość aktywa	-	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	5 762 205,00	4 772 668,00

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 odroczonego.

16. Zysk na jedną akcję

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

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013 *
Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej	(123 947,43)	(2 867 302,20)
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk/Strata netto	(123 947,43)	(2 867 302,20)
Czynniki rozładniające zysk (z tytułu umowy pożyczki)		
Zysk/Strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	(123 947,43)	(2 867 302,20)

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013 *
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	4 233 678,67	2 006 038,32
Wpływ rozwodnienia:	-	-
Emisja obligacji serii AAA z możliwością konwersji wierzytelności na akcje	444 444,00	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	4 678 122,67	2 006 038,32

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

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013 *
Zysk/Strata netto	(123 947,43)	(2 867 302,20)
Średnioważona liczba akcji zwykłych	4 233 678,67	2 006 038,32
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	(0,0293)	(1,4293)

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013 *
Zysk/Strata netto rozwodniony	(123 947,43)	(2 867 302,20)
Średnioważona liczba akcji zwykłych	4 678 122,67	2 006 038,32
Podstawowy zysk rozwodniony na akcję (zł/akcję)	(0,0265)	(1,4293)
Zysk/strata zanualizowany netto	443 972,57	(2 867 302,20)
Zysk zanualizowany netto na jedną akcję zwykłą	0,0949	(1,4293)

17. Wartości niematerialne

31.12.2014

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym:	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	124 000,00	16 004 128,33	2 877 877,69	1 212 701,85	26 128 151,25	46 346 859,12
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	16 000,00	-	800 000,00	816 000,00
- zakup			16 000,00		800 000,00	816 000,00
- 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)	-	-	(1 300 000,00)	-	(812 693,10)	(2 112 693,10)
- sprzedaż			-	-	(800 000,00)	(800 000,00)
- likwidacja			(1 300 000,00)		(12 693,10)	(1 312 693,10)
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	124 000,00	16 004 128,33	1 593 877,69	1 212 701,85	26 115 458,15	45 050 166,02
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	124 000,00	-	1 340 377,69	1 185 890,02	1 330 049,32	3 980 317,03
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	16 000,00	9 642,00	58 840,68	84 482,68
- amortyzacja (odpis)			16 000,00	9 642,00	58 840,68	84 482,68
- likwidacja						-
- sprzedaż						-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	124 000,00	-	1 356 377,69	1 195 532,02	1 388 890,00	4 064 799,71
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	(16 004 128,33)	(1 300 000,00)	-	(1 655 000,00)	(18 959 128,33)
- zwiększenie	-	-	(159 500,00)	-	-	(159 500,00)
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości			(159 500,00)			(159 500,00)
- zmniejszenie	-	-	1 300 000,00	-	1 655 000,00	2 955 000,00
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości			1 300 000,00		1 655 000,00	2 955 000,00
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	(16 004 128,33)	(159 500,00)	-	-	(16 163 628,33)
j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	-	-	237 500,00	26 811,83	23 143 101,93	23 407 413,76
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	78 000,00	17 169,83	24 726 568,15	24 821 737,98

Inne wartości niematerialne

Na dzień 31 grudnia 2014 roku największą wartość pozycji inne wartości niematerialne stanowią znaki towarowe nabyte od spółki PZ Cussons Polska oraz znaki należące do marek Tanita i Paloma o łącznej wartości netto 24 609 tys. zł.

Spółka posiada prawa do znaków towarowych Miraculum, Pani Walewska, które przejęła w wyniku połączenia ze Spółką Fabryka Kosmetyków Miraculum S.A. Znaki te nie zostały wprowadzone do bilansu na moment rozliczenia połączenia i nie zostały ujęte jako aktywa w odrębnej pozycji a jedynie jako składowa wartości firmy w kwocie 1 702 525,19 zł.

Po dokonaniu przeglądu ośrodków wypracowujących środki pieniężne Spółka nie jest w stanie w sposób jednoznaczny przypisać wartości firmy powstałej w skutek połączenia Laboratorium Kolastyna S.A. z Kolastyną Dystrybucją Sp. z o.o. oraz Ann Cosmetics Sp. z o.o. do któregośkolwiek z segmentów operacyjnych. Spółka nie prowadzi sprzedaży produktów pod marką Ann Cosmetics, natomiast prawo do marki Kolastyna zostało sprzedane w 2010 roku. Tym samym uznano za zasadne odpisanie w całości wartość firmy, łączna kwota odpisu wyniosła 14 302 603,14 i prezentowana jest w wyniku lat ubiegłych.

W przypadku połączenia Grupy Kolastyna S.A. z Fabryką Kosmetyków Miraculum S.A. na dzień sporządzenia sprawozdania nastąpił brak możliwości potwierdzenia wartości powstałej w skutek połączenia, w związku z tym została ona w całości odpisana.

Zgodnie z MSR 36 w przypadku dokonania całkowitego odpisu wartości firmy w poprzednich okresach obrotowych, wprowadza się zakaz odwracania straty z tytułu utraty wartości. W związku z tym Spółka uznała za bezcelowe poddawanie powstałej w powyższy sposób wartości firmy testom na utratę wartości.

31.12.2013*

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 na początek okresu	124 000,00	16 004 128,33	2 877 877,69	1 212 701,85	26 128 151,25	46 346 859,12
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
- zakup	-	-	-	-	-	-
- 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 na koniec okresu	124 000,00	16 004 128,33	2 877 877,69	1 212 701,85	26 128 151,25	46 346 859,12
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	124 000,00	-	1 311 324,25	1 175 885,58	1 263 592,84	3 874 802,67
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	29 053,44	10 004,44	66 456,48	105 514,36
- amortyzacja (odpis roczny)	-	-	29 053,44	10 004,44	66 456,48	105 514,36
- likwidacja	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	124 000,00	-	1 340 377,69	1 185 890,02	1 330 049,32	3 980 317,03
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	(16 004 128,33)	(1 300 000,00)	-	(1 655 000,00)	(18 959 128,33)
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	(16 004 128,33)	(1 300 000,00)	-	(1 655 000,00)	(18 959 128,33)
j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	-	-	266 553,44	36 816,27	23 209 558,41	23 512 928,12
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	237 500,00	26 811,83	23 143 101,93	23 407 413,76

Ponieważ Spółka nie jest w stanie oszacować przedziału czasowego, w którym wg przewidywań znaki towarowe będą dostępne do użytkowania okres ten przyjęto jako nieokreślony, w związku z tym znaki nie są amortyzowane i podlegają testom na utratę wartości.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości test na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania został przeprowadzony na dzień 30 czerwca 2014 roku. Przeprowadzony test nie wykazał przesłanek wskazujących na konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Na dzień 31 grudnia 2014 roku dokonano weryfikacji wyceny WNiP, nie stwierdzono przesłanek do dokonania odpisu.

Testom na utratę wartości podlegały znaki towarowe Paloma, Tanita, Lider, Wars, Być Może. Założenia przyjęte do weryfikacji testu roku na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2014 były następujące:

- 5-letni okres prognozy,
- zwiększenie wolumenu sprzedaży, będący pochodną nie tylko nowo zawartych kontraktów, ale również wdrożeń nowych produktów. Planowana jest dalsza rozbudowa sieci dystrybucji głównie w kraju,
- inwestycja w szafy do prezentacji kosmetyków kolorowych – I półrocze 2015,
- nowe wdrożenia w ramach poszczególnych marek,
- przywrócenie i refreshing marki Wars Sport oraz Wars Fresh, skierowanie produktu również do młodszej grupy docelowej,
- akcje promocyjne,
- koncentracji na najszybciej rotujących produktach,
- jako premię za ryzyko rynku kapitałowego przyjęto wartość 6 %
- stopę spodziewanej inflacji przyjęto na poziomie długoterminowego celu inflacyjnego NBP w wysokości 2,5%
- jako stopę wolną od ryzyka przyjęto rentowność wieloletnich obligacji Skarbu Państwa oraz innych pewnych lokat bankowych tj. 3 %.
- przyjęty poziom stopy dyskontowej wynosi 7 %.,
- test został przeprowadzony metodą DCF (zdyskontowanych przepływów pieniężnych), prognozy stanowiące podstawę do testu na utratę wartości obejmowały okres od 2015 do 2018 roku.

W sprawozdaniu za rok 2014 dokonano odwrócenia odpisu dotyczącego znaków Lider, Wars, Być Może na łączną kwotę 1.655.000 zł. Na podstawie testu przeprowadzonego na 30 czerwca 2014 roku stwierdzono, że wycena godziwa tych znaków przewyższa ich wartość bilansową. Wycena wartości godziwej nastąpiła na podstawie danych historycznych (przychody) oraz szacowanych przychodów, jakie Spółka prognozuje osiągnąć w okresie pięcioletnim z tych marek. Na skutek przeprowadzonej analizy stwierdzono, że marki te są perspektywiczne dla Spółki, dobrze sobie radzą na rynku i posiadają perspektywę wzrostu. Osiągane wielkości sprzedażowe plus planowane wdrożenia i nowo pracujące kontrakty, przy zachowaniu zasady ostrożności, pozwalają sądzić, że osiągnięte dotychczas wielkości sprzedażowe nie pogorszą się, a ich potencjał do wzrostu jest duży. Znaki towarowe prezentowane są w WNiP. Znak Być Może generuje przychody w segmencie perfumeria, znak Lider: kosmetyki do i po goleniu, Wars: kosmetyki do i po goleniu, perfumeria. Założenia do testu na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawiono we wcześniejszej części opisu tej noty.

Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych:

Na znakach towarowych Spółki dominującej zostały ustanowione zastawy rejestrowe. Znaki Lider, Wars, Pani Walewska, Gracja, Chopin stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych obligacji o łącznej wartości na dzień 31 grudnia 2014 roku – 18 506 tys. zł.

Znak towarowy	Wartość bilansowa	Zabezpieczenie
Lider		Obligacje serii ZZ, AAA
Wars	19 693 434,32	Obligacje serii ZZ, AAA
Być Może		
Chopin		Kredyt w PKO
Paloma	1 314 542,02	
Tanita	3 601 000,00	
Miraculum		
Pani Walewska		Obligacje serii BB
Gracja		Kredyt w PKO, obligacje serii AA
Wartość nominalna:	24 608 976,34	

18. Pozostałe aktywa finansowe

	31.12.2014	31.12.2013*
Pożyczki udzielone długoterminowe	2 760 042,90	-
Udziały i akcje	13 233 540,89	13 233 540,89
Odpis na wartość udziałów	(2 180 437,79)	(10 000,00)
Razem pozostałe aktywa finansowe	13 813 146,00	13 223 540,89

Miraculum S.A. posiada w aktywach długoterminowych między innymi udziały w spółce Miraculum Dystrybucja. Na dzień 31 grudnia 2014 roku dokonano wyceny bilansowej tych udziałów. Wycena została przeprowadzona na podstawie testu na utratę wartości poszczególnych pozycji bilansowych w spółce. Podstawą dokonania szacunków była wartość generowanych przez znaki towarowe Joko I Virtual przychody oraz ich wartość rynkowa. Aktywa i zobowiązania zostały wycenione w wartości godziwej adekwatnie do rodzaju i charakteru aktywa bądź zobowiązania. Zdaniem Zarządu po oszacowaniu wartości każdego pojedynczego składnika w spółce zależnej, stwierdzono, że wartość udziałów jest niższa niż wartość wykazana w księgach Miraculum S.A.. W związku z tym dokonano odpisu na kwotę 2.170.437,79 zł. Przy klasyfikacji przyjęto dane wejściowe odpowiadające poziomowi hierarchii 3.

(*) dane przekształcone

19. Rzeczowe aktywa trwałe

31.12.2014

Tabela ruchu środków trwałych	Grupy	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 728,92	16 666,66	481 036,10	1 265 869,97	592 178,39	-	2 357 480,04
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	10 434,23	557 640,12	454 530,00	724 976,91	1 747 581,26
- zakup	-	-	10 434,23	208 042,68	454 530,00	724 976,91	1 397 983,82
- przyjęcie z inwestycji	-	-	-	-	-	-	-
- modernizacja	-	-	-	-	-	-	-
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową	-	-	-	-	-	-	-
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	-	-
- inwestycje w obcych środkach trwałym	-	-	-	-	-	-	-
- przyjęcie na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	-	349 597,44	-	-	349 597,44
- koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(51 810,08)	(885 860,46)	(156 327,08)	(689 006,91)	(1 783 004,53)
- sprzedaż	-	-	(16 211,51)	-	(5 573,26)	-	(21 784,77)
- likwidacja	-	-	(35 598,57)	-	(150 753,82)	-	(186 352,39)
- przen. na aktywa trwałe do sprzedaży	-	-	-	-	-	(689 006,91)	(689 006,91)
- przeniesienie na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej	-	-	-	-	-	-	-
- darowizny	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja środków trwałych przyjętych na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	-	(885 860,46)	-	-	(885 860,46)
- inne	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 728,92	16 666,66	439 660,25	937 649,63	890 381,31	35 970,00	2 322 056,77
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	312,48	314 008,14	529 291,83	317 686,89	-	1 161 299,34
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	416,64	(18 371,97)	(272 469,97)	(43 225,90)	-	(333 651,20)
- roczny odpis amortyzacyjny	-	416,64	28 999,66	179 393,15	111 397,02	-	320 206,47
- likwidacja środka trwałego	-	-	(15 173,06)	-	(5 573,26)	-	(20 746,32)
- darowizna środka trwałego	-	-	(32 198,57)	-	(149 049,66)	-	(181 248,23)
- reklasyfikacja do innej kategorii	-	-	-	-	-	-	-
- inne (zmniejszenia)	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja środków trwałych przyjętych na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	-	(451 863,12)	-	-	(451 863,12)
- przen. na aktywa trwałe do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- inne (zwiększenia)	-	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	729,12	295 636,17	256 821,86	274 460,99	-	827 648,14
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	(118 574,76)	-	-	-	(118 574,76)
zwiększenie(z tytułu)	-	-	-	-	(74 397,76)	-	(74 397,76)
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego	-	-	-	-	(74 397,76)	-	(74 397,76)
zmniejszenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-
- 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	-	-	(118 574,76)	-	(74 397,76)	-	(192 972,52)
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	1 728,92	16 354,18	48 453,20	736 578,14	274 491,50	-	1 077 605,94
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 728,92	15 937,54	25 449,32	680 827,77	541 522,56	35 970,00	1 301 436,11

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość bilansowa środków trwałych Spółki użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego wynosi 457 tys. zł i dotyczy środków transportu.

31.12.2013 *

Tabela ruchu środków trwałych	Grupy	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 728,92	428 927,09	782 701,60	2 281 531,00	562 707,57	1 756,56	4 059 352,74
b) zwiększenia (z tytułu)	-	16 666,66	2 320,01	-	53 879,40	146 000,00	218 866,07
- zakup	-	16 666,66	2 320,01	-	53 879,40	146 000,00	218 866,07
- przyjęcie z inwestycji	-	-	-	-	-	-	-
- modernizacja	-	-	-	-	-	-	-
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową	-	-	-	-	-	-	-
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	-	-
- inwestycje w obcych środkach trwałym	-	-	-	-	-	-	-
- przyjęcie na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-	-
- koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	(428 927,09)	(303 985,51)	(1 015 661,03)	(24 408,58)	(147 756,56)	(1 920 738,77)
- sprzedaż	-	(20 431,14)	-	-	(22 008,58)	-	(42 439,72)
- likwidacja	-	(428 927,09)	(283 554,37)	(1 015 661,03)	(2 400,00)	-	(1 730 542,49)
- przen. na aktywa trwałe do sprzedaży	-	-	-	-	-	(147 756,56)	(147 756,56)
- przeniesienie na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej	-	-	-	-	-	-	-
- darowizny	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja środków trwałych przyjętych na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 728,92	16 666,66	481 036,10	1 265 869,97	592 178,39	-	2 357 480,04
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	116 267,49	558 474,24	667 735,52	259 488,90	-	1 601 966,15
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	(115 955,01)	(244 466,10)	(138 443,69)	58 197,99	-	(440 666,81)
- roczny odpis amortyzacyjny	-	312,48	40 268,81	283 433,12	81 126,57	-	405 140,98
- sprzedaż środka trwałego	-	(116 267,49)	(16 977,14)	(421 876,81)	(22 928,58)	-	(578 050,02)
- likwidacja środka trwałego	-	-	(267 757,77)	-	-	-	(267 757,77)
- darowizna środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja do innej kategorii	-	-	-	-	-	-	-
- inne (zmniejszenia)	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja środków trwałych przyjętych na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-	-
- przen. na aktywa trwałe do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- inne (zwiększenia)	-	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	312,48	314 008,14	529 291,83	317 686,89	-	1 161 299,34
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	(312 659,60)	(134 371,36)	-	(26 936,20)	-	(473 967,16)
zwiększenie(z tytułu)	-	-	(118 574,76)	-	-	-	(118 574,76)
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego	-	-	(118 574,76)	-	-	-	(118 574,76)
zmniejszenie(z tytułu)	-	312 659,60	134 371,36	-	26 936,20	-	473 967,16
- sprzedaż środka trwałego	-	312 659,60	134 371,36	-	26 936,20	-	473 967,16
- 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	-	-	(118 574,76)	-	-	-	(118 574,76)
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	1 728,92	-	89 856,00	1 613 795,48	276 282,47	1 756,56	1 983 419,43
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 728,92	16 354,18	48 453,20	736 578,14	274 491,50	-	1 077 605,94

W prezentowanym okresie spółka dokonała inwestycji w zakup szaf do prezentacji kosmetyków kolorowych marki Joko. Wartość transakcji wynosiła 491 tys. zł.

Na koniec okresu sprawozdawczego nie występowały znaczące zobowiązania z tytułu dokonania zakupu środków trwałych.

20. Informacja o podmiotach powiązanych i zawartych z nimi transakcjach

- W dniu 7 maja 2014 roku z jednostką zależną Miraculum Dystrybucja Sp. z o.o. (spółka zależna), została zawarta „Umowa pożyczki”, na bazie której Miraculum S.A. udzieliło finansowania na kwotę 1 155 000 zł.
- W dniu 14 maja 2014 roku została zawarta umowa pomiędzy Spółką a jej spółką zależną Miraculum Dystrybucją sp. z o.o. (Spółka Zależna) dotycząca zabezpieczenia przez Spółkę Zależną zobowiązań Spółki wynikających z emisji i przydziału obligacji serii BB, o których Spółka informowała raportami bieżącymi o numerach 21/2014 i 22/2014, poprzez ustanowienie zastawów rejestrowych na znakach towarowych przysługujących Spółce Zależnej:
 - „JOKO” – znak towarowy słowno-graficzny nr R093385,
 - „JOKO” – znak towarowy słowno-graficzny nr R175581,oraz prawach ze zgłoszenia przysługujących Spółce Zależnej:
 - „JOKO – odżywki szybkiego reagowania” - znak towarowy słowny, zgłoszony pod nr Z411 108.
 - „JOKO – Cashmere Finish” - znak towarowy słowny, zgłoszony pod nr Z411 110,
 - „JOKO – Supernatural Mineral Foundation” - znak towarowy słowny, zgłoszony pod nr Z411 112,
 - „JOKO – MAKE UP” - znak towarowy słowny, zgłoszony 2013 roku pod nr Z419 836.
- W dniu 1 kwietnia 2014 roku podpisano umowę ze spółką Rubicon Partners S.A. (akcjonariusz) obejmującą wynagrodzenie za poszukiwanie i pozyskanie finansowania dla Spółki w postaci środków z emisji obligacji serii BB. Kwota umowy to 420 tys. zł. Saldo zobowiązań wobec GK Rubicon Partners S.A. na dzień 31.12.2014 wynosi 115 620,00 zł. Saldo należności od GK Rubicon Partners S.A. na dzień 31.12.2014 wynosi 31 897,59.
- W dniu 1 października 2014 roku zawarto umowę z firmą RDM Partners Sp. z o.o., spółka ta jest powiązana z Miraculum S.A. poprzez osobę z Zarządu Monikę Nowakowską, będącą również Prezesem ww. podmiotu. Umowa dotyczy usług z obszaru zarządzania, sprzedaży i marketingu z rocznym wynagrodzeniem 1,2 mln zł.

Poza wyżej wymienionymi zdarzeniami w okresie od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 nie miały miejsca znaczące transakcje, które wywierały istotny wpływ na osiągnięte wyniki w Spółce, a ich wartość nie przekroczyła 10% kapitałów własnych. Tabela zawierająca kwoty i strony transakcji zwartych w ramach Grupy została zaprezentowana na kolejnej stronie niniejszego sprawozdania. Łączna wartość transakcji dokonanych poza Grupą, a niewymienionych w tym punkcie wyniosła dla przychodów 27.933,00 zł, a dla kosztów 240.533,31 zł.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku transakcje ze Spółkami BIONIQ, Miraculum Dystrybucja sp. z o.o. i La Rose sp. z o.o. w likwidacji nie odbywały od warunków rynkowych i zostały przedstawione w poniższej tabeli:

Nazwa podmiotu	Z tytułu dostaw towarów i usług		Inwestycyjne		Z tytułu usług i ŚT		Z tytułu usług WNIP		Z tytułu sprzedaży towarów			Z tytułu pożyczek		Z tytułu pożyczek		Wartość posiadanych udziałów
	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania	Przychody z tyt usług	Koszty z tyt usł	Przychody z tyt sprzedaży WNIP	Koszty z tyt sprzedaży WNIP	Przychody z tyt sprzedaży towarów	Koszt sprzedanych towarów	Zapasy	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	
Miraculum	540 159,72	-	-	-	113 692,74	722 192,21	820 000,00	-	58 659,48	2 336 016,09	-	3 629 849,00	-	636 390,96	-	-
Miraculum Dystrybucja	-	71 551,92	-	-	912 900,22	112 462,74	-	800 000,00	2 336 016,09	58 659,48	-	-	2 054 849,00	-	115 854,96	13 235 410,00
La Rose	-	467 607,80	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 575 000,00	-	111 036,02	5 000,00	
Bioniq	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Razem	540 159,72	539 159,72	-	-	1 026 592,96	834 654,95	820 000,00	800 000,00	2 394 675,57	2 394 675,57	-	3 629 849,00	3 629 849,00	636 390,96	226 890,98	13 240 410,00
Odpisy:																
- należności od La Rose	(475 089,24)															
-na udzielone pożyczki wraz z odsetkami												(1 575 000,00)		(520 536,00)		
- na wartość udziałów																(2 175 437,79)
- na WNIP								(20 000,00)								
korekta o mażę na zapasach Miraculum/Miraculum Dystrybucja										775 728,55						
korekta o mażę na zapasach Miraculum/La Rose																
Miraculum Dystrybucja La Rose											775 728,55					
					1 026 592,96	834 654,95	820 000,00	820 000,00	2 394 675,57	3 170 404,12	775 728,55					
Podatek odroczony																147 388,42

W związku z podjęciem przez Zarząd Spółki La Rose decyzji o likwidacji działalności spowodowanej osiągnięciem straty za 2012 rok w kwocie 1 897 tys., a tym samym wygenerowaniem ujemnych kapitałów własnych w kwocie 1 892 tys., na dzień bilansowy widnieją w księgach odpisy w poniższych wartościach:

- na należności w kwocie 475 tys. zł,
- na udzielone pożyczki wraz z należnymi odsetkami w ogólnej kwocie 2 096 tys. zł,
- na wartość udziałów w kwocie 5 tys. zł.

21. Zapasy

	31.12.2014	31.12.2013*
Materialy	2 260 832,47	2 026 515,70
Według ceny nabycia	2 402 517,62	2 063 808,60
Według wartości netto możliwej do uzyskania	(141 685,15)	(37 292,90)
Towary	2 884 183,59	2 001 508,47
Według ceny nabycia	3 056 947,52	2 637 898,54
Według wartości netto możliwej do uzyskania	(172 763,93)	(636 390,07)
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	57 107,39	81 132,88
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	76 721,10	81 132,88
Według wartości netto możliwej do uzyskania	(19 613,71)	-
Produkty gotowe	981 003,60	1 249 004,04
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	1 003 890,89	1 300 233,50
Według wartości netto możliwej do uzyskania	(22 887,29)	(51 229,46)
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	6 183 127,05	5 358 161,09

	31.12.2014	31.12.2013*
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 1 stycznia	724 912,43	3 082 332,87
Utworzony odpis w koszty sprzedanych produktów	-	-
Utworzony odpis w koszcie własnym sprzedaży	335 849,37	787 398,74
Utworzony odpis w wartości sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Odwrócony odpis	-	-
Wykorzystanie odpisów wcześniej utworzonych	(703 811,72)	(3 144 819,18)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 31 grudnia	356 950,08	724 912,43

Cały zapas należący do Spółki został objęty zastawem.

22. Należności handlowe oraz pozostałe należności Spółki

	31.12.2014	31.12.2013*
Należności długoterminowe	202 649,06	190 948,34
Należności z tytułu dostaw i usług	202 649,06	190 948,34
Inne należności finansowe	-	-
Inne należności niefinansowe	-	-
Należności krótkoterminowe	7 294 767,38	9 969 203,56
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	6 326 452,52	9 002 079,94
- należności od jednostek powiązanych	646 985,65	2 103 548,67
Należności budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	194 391,93	665 948,99
Należności z tyt.sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	24 648,00	23 543,54
Inne należności niefinansowe	194 016,43	194 307,35
Zaliczki na poczet dostaw	171 536,36	-
Rozliczenia międzyokresowe czynne	383 722,14	83 323,74
Należności brutto	7 497 416,44	10 160 151,90
Odpis aktualizujący należności	(2 212 303,31)	(1 835 512,05)
Należności ogółem (netto)	5 285 113,13	8 324 639,85

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku należności Spółki w wysokości 1 109 tys. zł stanowią zabezpieczenie zobowiązań kredytowych wobec banku PKO BP S.A..

Tabela opisująca zmiany w odpisach aktualizujących należności w okresach 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz okresach 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

Odpisy aktualizujące należności	31.12.2014	31.12.2013*
Stan na początek okresu	1 835 512,05	1 522 562,85
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar kosztów, w tym:	435 915,31	477 317,07
Odpis na należności od jednostek powiązanych	1 512,90	-
Odpis z aportu w spółce zależnej	-	-
Rozwiązanie rezerw	-	(94 364,69)
Wykorzystanie	(59 124,05)	(70 003,18)
Stan na koniec okresu	2 212 303,31	1 835 512,05

23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	31.12.2014	31.12.2013*
Środki pieniężne w banku i w kasie	100 293,38	163 002,44
Lokaty krótkoterminowe	110 133,42	347 000,00
Pożyczki udzielone	5 273 797,46	4 016 245,66
Odpis na wartość udzielonej pożyczki	(2 095 536,00)	(1 686 036,02)
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 388 688,26	2 840 212,08
Struktura walutowa		
	31.12.2014	31.12.2013*
środki w PLN	3 379 306,81	2 715 870,34
środki w EUR	9 380,47	124 340,90
środki w USD	0,98	0,84
środki w innych walutach	-	-
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 388 688,26	2 840 212,08

24. Kapitał zakładowy i pozostałe kapitały

24.1. Kapitał zakładowy jednostki

	Kapitał zakładowy zarejestrowany	Razem
Stan na 1 stycznia 2014 r.	24 336 615,24	24 336 615,24
Stan na 31 grudnia 2014 r.	24 336 900,00	24 336 900,00

Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 4,50 zł i zostały w pełni opłacone.

Prawa akcjonariuszy

Akcjom przypada jeden głos na akcję. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprawnione co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału

Zmiany w kapitale zakładowym Spółki w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku

W dniu **9 stycznia 2014** roku wprowadzono do obrotu giełdowego na Głównym Rynku Giełdy Papierów Wartościowych S.A. 6.348.050 akcji zwykłych na okaziciela serii K, o wartości nominalnej 0,09 zł każda, 128.750.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M2 o wartości nominalnej 0,09 zł każda oraz 22.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M3 o wartości nominalnej 0,09 zł każda.

W dniu **18 marca 2014** roku, w związku z planowanym scaleniem akcji, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Miraculum S.A. uchwałą nr 3/2014 postanowiło o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 24.336.615,24 zł (słownie: dwadzieścia cztery miliony trzysta trzydzieści sześć tysięcy sześćset piętnaście złotych dwadzieścia cztery grosze) do kwoty 24.336.900,00 zł (słownie: dwadzieścia cztery miliony trzysta trzydzieści sześć tysięcy dziewięćset złotych), tj. o kwotę 284,76 zł (słownie: dwieście osiemdziesiąt cztery złote siedemdziesiąt sześć groszy), w drodze emisji 3.164 (trzy tysiące sto sześćdziesiąt cztery) akcji zwykłych, na okaziciela, serii P, o kolejnych numerach od 0001 do 3164, o wartości nominalnej 0,09 zł (słownie: dziewięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 284,76 zł (słownie: dwieście osiemdziesiąt cztery złote siedemdziesiąt sześć groszy).

W tym samym dniu, tj. **18 marca 2014** roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Miraculum Spółka Akcyjna postanowiło oznaczyć nową serią A1 wszystkie akcje zwykłe, na okaziciela, dotychczasowych serii A, K, M, M2, M3 i P oraz ustalić nową wartość nominalną każdej z akcji Spółki tak utworzonej nowej serii A1 (dla akcji na okaziciela) jak też serii M1 (dla akcji imiennych) w wysokości 4,50 zł (cztery złote pięćdziesiąt groszy) w miejsce dotychczasowej wartości nominalnej akcji Spółki wynoszącej 0,09 zł (dziewięć groszy), w wyniku czego proporcjonalnie zmniejszono ogólną liczbę akcji Miraculum S. A. wszystkich serii z liczby 270.410.000 (dwieście siedemdziesiąt milionów czterysta dziesięć tysięcy) do liczby 5.408.200 (pięć milionów czterysta osiem tysięcy dwieście), przy zachowaniu niezmienionej wysokości kapitału zakładowego (scalenie akcji). Akcje scalono w proporcji 50:1.

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału zakładowego Miraculum S.A. i scalenia akcji nastąpiła w dniu **11 kwietnia 2014** roku.

Zakończenie procesu scalania akcji Spółki obejmujące czynności podejmowane przed Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych oraz Giełdą Papierów Wartościowych nastąpiło w dniu **3 czerwca 2014** roku.

Na dzień publikacji sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosi 24.336.900 zł i dzieli się na 5.408.200 akcji o wartości nominalnej po 4,50 zł każda akcja i dających łączną ilość głosów 5.408.200 głosów.

Kapitał zakładowy emitenta składa się:

- 5.388.200 (słownie: pięciu milionów trzystu osiemdziesięciu ośmiu tysięcy dwustu) akcji zwykłych na okaziciela serii A1
- 20.000 (dwudziestu tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii M1

Struktura kapitału zakładowego Spółki na dzień 31 grudnia 2014 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 zł)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Seria A1	na okaziciela	zwykłe	bez ograniczeń	5 388 200	4,50	24 246 900	<p>Wkład niepieniężny w postaci nieruchomości położonej w Łodzi przy ul. Beskidzkiej nr 1, o obszarze 01 hektara 71 arów 48 metrów kwadratowych, dla której w Sądzie Rejonowym dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi XVI Wydziale Ksiąg Wieczystych prowadzona jest księga wieczysta KW 132754</p> <p>wkład niepieniężny w postaci zorganizowanego przedsiębiorstwa "Laboratorium Kolastyna z siedzibą w Łodzi przy ul. Jeża 12 oraz następujące nieruchomości:</p> <p>-działka gruntu nr 206/2 przy ul. Beskidzkiej 3/7 w Łodzi, dla której prowadzona jest księga wieczysta KW 129643,</p> <p>-działka gruntu nr 296/4 przy Beskidzkiej 10 w Łodzi, dla której prowadzona jest księga wieczysta KW 129646,</p> <p>-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,</p> <p>-działka gruntu nr 163/1 przy ul.Jeża 17 w Łodzi, dla której prowadzona jest księga wieczysta KW 85056,</p> <p>-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,</p> <p>-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,</p> <p>-działka gruntu nr 188/2 przy ul.Centralnej 9a w Łodzi, dla której prowadzona jest księga wieczysta KW 30851,</p> <p>-działka gruntu nr 190/2, przy ul.Jeża 14 w Łodzi, dla której prowadzona jest księga wieczysta KW 87983,</p> <p>-działka gruntu nr 198/4 przy ul.Centralnej 13 w Łodzi, dla której prowadzona jest księga wieczysta KW 139235,</p> <p>-działka gruntu nr 191/1 w Łodzi, dla której prowadzona jest księga wieczysta KW 144553.</p> <p>Przejęcie majątku Spółki Ann Cosmetics Sp z o.o. na skutek połączenia spółek</p> <p>Przejęcie majątku Spółki Kolastyna Dystrybucja Sp z o.o. na skutek połączenia spółek</p> <p>wpłata</p> <p>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</p> <p>Konwersja wierzytelności na akcje</p> <p>Zamiana obligacji serii Z1, Z3 i Z4 na akcje</p>	22.06.2001	22.06.2001
Seria M1	imienne	zwykłe	bez ograniczeń	20 000	4,50	90 000	Zamiana obligacji serii Z2 na akcje	21.12.2012	01.01.2011
Razem				5 408 200		24 336 900			

Struktura kapitału zakładowego na 31.12.2014 r.

Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba akcji (w szt.)	Wartość	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w liczbie głosów (%)
Rubicon Partners S.A. *	1 748 629	7 868 830,50	32,33%	32,33%
Atila Securities Limited	500 060	2 250 270,00	9,25%	9,25%
Kapitał rozproszony	3 159 511	14 217 799,50	58,42%	58,42%
RAZEM	5 408 200	24 336 900,00	100,00%	100,00%

(*) Powyższa informacja prezentowana jest wyłącznie na podstawie oficjalnego zawiadomienia otrzymanego (raport bieżący nr 41/2014) przez Emitenta od akcjonariusza na dzień publikacji sprawozdania tj. 23.03.2015 r.

Struktura własności znaczących pakietów akcji Spółki:

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy wg stanu na dzień 23.03.2015 r.

Nazwa podmiotu posiadającego pow. 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale akcyjnym (%)	Liczba głosów na WZ	Udział głosów na WZ (%)
Rubicon Partners S.A. *	1 748 629	32,33%	1 748 629	32,33%
Atila Securities Limited	500 060	9,25%	500 060	9,25%
Amerorg Enterprises Limited	303 480	5,61%	303 480	5,61%
Razem	2 552 169	47,19%	2 552 169	47,19%

(*) Powyższa informacja prezentowana jest wyłącznie na podstawie oficjalnego zawiadomienia otrzymanego (raport bieżący nr 41/2014) przez Emitenta od akcjonariusza na dzień publikacji sprawozdania tj. 23.03.2015 r.

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

W dniu **14 stycznia 2014** roku Spółka otrzymała zawiadomienie akcjonariusza – Rubicon Partners S.A. z siedzibą w Warszawie, z dnia 14 stycznia 2014 roku w sprawie zwiększenia udziału akcjonariusza w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w związku z zawarciem transakcji kupna 27 013 643 akcji. Przed transakcją, spółka Rubicon Partners posiadała 54 417 769 akcji spółki Miraculum SA, które stanowiły 20,12 % udziału w kapitale zakładowym i dawały prawo do 54 417 769 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 20,12 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum SA.

Po dokonaniu transakcji, spółka Rubicon Partners posiadała 81 431 412 akcji spółki Miraculum SA, które stanowiły 30,11 % udziału w kapitale zakładowym i dawały prawo do 81 431 412 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 30,11 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum SA.

W dniu **14 stycznia 2014** roku Spółka otrzymała zawiadomienie akcjonariusza – Oval Limited z siedzibą w Labuanie, w Malezji z dnia 14 stycznia 2014 roku w sprawie zmniejszenia udziału akcjonariusza w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w związku z zawartymi transakcjami sprzedaży akcji Spółki. Przed transakcją, spółka Oval wraz z podmiotem zależnym posiadała 43 110 000 akcji spółki Miraculum SA, które stanowiły 15,94 % udziału w kapitale zakładowym i dawały prawo do 43 110 000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 15,94 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum SA.

Po zawarciu transakcji, spółka Oval posiadała 16 096 357 akcji spółki Miraculum SA, które stanowiły 5,95 % udziału w kapitale zakładowym i dawały prawo do 16 096 357 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 5,95 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum SA.

Jednocześnie w tym samym dniu, tj. 14 stycznia 2014 roku Spółka Oval poinformowała, że podmiot zależny tj. spółka Pani Walewska z siedzibą w Warszawie w wyniku sprzedaży 31 110 000 akcji, obecnie nie posiada akcji spółki Miraculum S.A.

W dniu **26 czerwca 2014** roku Spółka otrzymała zawiadomienie akcjonariusza – Rubicon Partners Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie, z dnia 25 czerwca 2014 roku w sprawie zwiększenia udziału akcjonariusza w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w związku z nabyciem w dniu 24 czerwca 2014 roku w transakcji poza rynkiem regulowanym 120.000 akcji Spółki

Przed nabyciem akcji, Spółka posiadała 1 628 629 akcji Miraculum SA, które stanowiły 30,11 % udziału w kapitale i dawały prawo do 1 628 629 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 30,11 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

W wyniku nabycia akcji, Spółka posiada 1 748 629 akcji Miraculum SA, które stanowią 32,33 % udziału w kapitale i dają prawo do 1 748 629 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 32,33 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu **16 lipca 2014** roku Spółka otrzymała zawiadomienie akcjonariusza –Oval Ltd z siedzibą w Labuanie, w Malezji, z dnia 16 lipca 2014 roku w sprawie zmniejszenia udziału akcjonariusza w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w związku z zawarciem w dniu 15 lipca 2014 roku transakcji pakietowej na rynku regulowanym.

Przed transakcją spółka Oval posiadała 322 268 akcji spółki MIRACULUM SA, które stanowiły 5,96 % udziału w kapitale i dawały prawo do 322 268 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 5,96 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Po transakcji, spółka Oval posiada 72 268 akcji spółki Miraculum SA, które stanowią 1,35 % udziału w kapitale zakładowym i dają prawo do 72 268 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 1,35 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum SA.

W dniu **27 listopada 2014** roku Spółka otrzymała zawiadomienie akcjonariusza – Atilla Securities Ltd z siedzibą w Labuanie, w Malezji, z dnia 27 listopada 2014 roku w sprawie zwiększenia udziału akcjonariusza w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w związku z zawarciem w dniu 21 listopada 2014r. transakcji nabycia akcji poza rynkiem regulowanym.

Przed transakcją spółka Atilla posiadała 251 000 szt. akcji spółki Miraculum SA, które stanowiły 4,64% udziału w kapitale zakładowym i dawały prawo do 251 000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 4,64% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum SA.

Po zawarciu transakcji spółka Atilla posiada 500 060 szt. akcji spółki Miraculum SA, które stanowią 9,25% udziału w kapitale zakładowym i dają prawo do 500 060 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 9,25% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum SA.

W dniu **9 stycznia 2015** roku Spółka otrzymała zawiadomienie akcjonariusza – Amerorg Enterprises Limited z siedzibą w Nikozji, na Cyprze, z dnia 8 stycznia 2015 roku w sprawie przejęcia, w dniu 31 grudnia 2014 roku, kontroli nad spółkami Eastern Europe Equity Holding Ltd. oraz MVK Investments Ltd. Przed przejęciem kontroli, spółka Amerorg Enterprises Limited nie posiadała akcji spółki Miraculum SA.

W wyniku przejęcia kontroli, spółka Amerorg Enterprises Limited pośrednio posiada 303 480 akcji Miraculum SA, które stanowią 5,61% udziału w kapitale i dają prawo do 303 480 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 5,61% w głosach na walnym zgromadzeniu.

W 2014 roku Spółka nie dokonywała inwestycji kapitałowych, w tym w akcje własne Spółki.

24.2. Zyski zatrzymane Spółki

Zyski zatrzymane	31.12.2014	31.12.2013 *
Kapitał zapasowy		
Skumulowane straty z lat ubiegłych	(7 629 131,25)	(4 761 829,05)
Pokrycie straty z lat ubiegłych		
Całkowity dochód (strata) za bieżący okres	(123 947,43)	(2 867 302,20)
Niepokryte straty z lat ubiegłych		
Razem zyski zatrzymane	(7 753 078,68)	(7 629 131,25)

Zgodnie z uchwałą z dnia 25 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki dominującej za rok 2013. W tym samym dniu Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie

sposobu pokrycia straty za rok obrotowy 2013 oraz części straty za rok obrotowy 2012. Strata za rok obrotowy 2013 w kwocie 2.488.401,65zł oraz niepokryta część straty za rok obrotowy 2012 w kwocie 4.761.829,05zł zostaną pokryte z przyszłych zysków Spółki.

24.3. Kapitał zapasowy

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	-
Pokrycie strat z lat ubiegłych	-
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	-
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	-
Pokrycie strat z lat ubiegłych	-
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	-

25. Rezerwy

Zmiana stanu rezerw

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Pozostałe	Rezerwa na koszty utylizacji zapasów	Rezerwa na zobowiązania pozostałe	Rezerwa na zwroty	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na restrukturyzacje	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	14 619,00	1 958 659,57		153 694,71	163 040,32	185 979,08	696 946,42	2 475 992,68
Utworzenie	12 935,15	124 156,46			19 410,70	206 192,53		362 694,84
Rozwiązanie	(14 619,00)	(1 958 659,57)		(153 694,71)		(185 979,08)	(696 946,42)	(2 312 952,36)
Wykorzystanie					(163 040,32)			(163 040,32)
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	12 935,15	124 156,46	-	-	19 410,70	206 192,53	-	362 694,84

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Pozostałe	Rezerwa na koszty utylizacji zapasów	Rezerwa na zobowiązania pozostałe	Rezerwa na zwroty	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na restrukturyzacje	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	12 935,15	124 156,46	-	-	19 410,70	206 192,53	-	362 694,84
Utworzenie	9 556,40					215 992,76	205 738,62	431 287,78
Rozwiązanie	(12 935,15)	(124 156,46)				(206 192,53)		(343 284,14)
Wykorzystanie					(19 410,70)			(19 410,70)
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	9 556,40	-	-	-	-	215 992,76	205 738,62	431 287,78

Struktura czasowa rezerw	31.12.2014	31.12.2013
część długoterminowa	9 556,40	12 935,15
część krótkoterminowa	421 731,38	349 759,69
Razem rezerwy	431 287,78	362 694,84

25.1. Program akcji pracowniczych

Spółka nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

25.2. Koszty świadczeń pracowniczych

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych:

	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno - rentowe	Pozostałe świadczenia pracownicze	Ogółem
Wartość bieżąca zobowiązania stan na 01.01.2014	-	12 935,15	-	12 935,15
Koszty odsetek	-	-	-	-
Koszty bieżącego zatrudnienia	-	-	-	-
Wyplacone świadczenia	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy	-	(12 935,15)	-	(12 935,15)
Utworzenie rezerwy	-	9 556,40	-	9 556,40
Straty aktuarialne	-	-	-	-
Wartość bieżąca zobowiązania stan na 31.12.2014	-	9 556,40	-	9 556,40
Koszty przeszłego zatrudnienia nieuwjęte do dnia bilansowego	-	-	-	-
Wartość bilansowa zobowiązań stan na 31.12.2014	-	9 556,40	-	9 556,40
z tego:				
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	-	9 556,40	-	9 556,40
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	-	-	-	-

	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno - rentowe	Pozostałe świadczenia pracownicze	Ogółem
Wartość bieżąca zobowiązania stan na 01.01.2013	-	14 619,00	-	14 619,00
Koszty odsetek	-	-	-	-
Koszty bieżącego zatrudnienia	-	-	-	-
Wyplacone świadczenia	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy	-	(14 619,00)	-	(14 619,00)
Utworzenie rezerwy	-	12 935,15	-	12 935,15
Straty aktuarialne	-	-	-	-
Wartość bieżąca zobowiązania stan na 31.12.2013	-	12 935,15	-	12 935,15
Koszty przeszłego zatrudnienia nieuwjęte do dnia bilansowego	-	-	-	-
Wartość bilansowa zobowiązań stan na 31.12.2013	-	12 935,15	-	12 935,15
z tego:				
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	-	12 935,15	-	12 935,15
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	-	-	-	-

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

Koszty ujęte w rachunku zysków i strat, razem	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013 *
Koszty bieżącego zatrudnienia	5 464 453,14	3 438 266,61
Koszty odsetek	-	-
Zyski aktuarialne	-	-
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-
	5 464 453,14	3 438 266,61

Główne przyjęte założenia aktuarialne:

	2014	2015	2016	2017 i następne
Stopa dyskontowa (%)	5%	5%	5%	5%
Wskaźnik rotacji pracowników	10%	10%	10%	10%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)				
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3%	3%	3%	3%

26. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Długoterminowe kredyty i pożyczki	31.12.2014	31.12.2013 *
Kredyty w rachunku bieżącym	-	534 608,53
Kredyty bankowe	-	-
Inne	-	-
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	-	534 608,53

Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	31.12.2014	31.12.2013 *
Kredyty w rachunku bieżącym	326 444,60	433 964,92
Kredyty bankowe	-	3 040 935,37
Weksle		-
Pożyczki otrzymane od:		
- jednostek powiązanych	-	-
- pozostałych jednostek	29 109,58	-
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	355 554,18	3 474 900,29

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

Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz.	Siedziba	Rodzaj kredytu	Umowa kredytowa numer	Umowa z dnia	Kwota kredytu wg umowy		31.12.2014 zaangażowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia
					zł	waluta			
PKO Bank Polski S.A.	Warszawa	Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego	04 1020 2892 0000 550	18.08.2008					1/ Weksel własny in blanco kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową 2/ Zastaw rejestrowy na środkach obrotowych(wyrobach gotowych ,towarach,materiałach). 3/ Zastaw rejestrowy na znaku i zapasach marki "Chopin" 5/ Cesja (przelew) wierzytelności z tytułu należności handlowych 6/ Klauzula potrącenia z rachunku bieżącego w PKO BP S.A. 7/ Zastaw rejestrowy na znaku i zapasach marki "Gracja" 8/ Zastaw na udziałach Spółki La Rose
			202 508 752		10 000 000	PLN	326 444,60	21.09.2015	
			Aneks nr 7	31.07.2013					
razem kredyty i pożyczki:							326 444,60		

Oprocentowanie linii kredytowej w rachunku bieżącym udzielonej przez PKO BP S.A. w stosunku rocznym wynosi WIBOR 1M plus 2,2% marży.

W dniu 24.02.2015 r. PKO BP S.A. wyraził zgodę na wykreślenie zastawu rejestrowego na udziałach spółki La Rose Sp. z o.o. w likwidacji ustanowionego na rzecz PKO BP S.A. na podstawie umowy z dnia 05.04.2012 r. wpisanego do Rejestru Zastawów prowadzonego przez Sąd Rejestrowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie VII Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów.

Wartość aktywów obrotowych, na których ustanowiono zabezpieczenie na rzecz PKO BP S.A. wynosi 1,2 mln zł.

27. Zobowiązania handlowe i pozostałe Spółki

Pozostałe zobowiązania długoterminowe	31.12.2014	31.12.2013 *
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-
Razem pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-
	31.12.2014	31.12.2013 *
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	-	456 249,59
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	456 249,59
Inne zobowiązania finansowe	-	-
Inne zobowiązania niefinansowe	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	8 092 206,45	9 525 835,64
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 354 665,14	6 782 072,12
- w tym zobowiązania wobec jednostek zależnych	-	456 249,59
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	355 303,22	226 696,32
Zobowiązania budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	1 465 887,20	870 374,91
Zobowiązania objęte układem (grupa I i III)	-	408 768,28
Inne zobowiązania finansowe/inwestycyjne	1 500,84	11 715,50
Inne zobowiązania	26 668,58	7 312,07
Przychody przyszłych okresów	(2 000,00)	-
Rozliczenia międzyokresowe bieżące kosztów	890 181,47	762 646,85
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	8 092 206,45	9 525 835,64
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 092 206,45	9 525 835,64

W kwocie zobowiązań handlowych dla danych porównawczych z 2013 roku, ujęte są zobowiązania układowe Spółki z grupy I o wartości 408,8 tys. zł (z uwzględnieniem wyceny w skorygowanej cenie nabycia w kwocie 126 tys. złotych).

Ostatnia płatność raty z tytułu spłaty zawartego z wierzycielami układu nastąpiła w dniu 23 grudnia 2014 roku.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku nie występowało saldo z tytułu układu zawartego z wierzycielami.

Zobowiązania handlowe na rzecz firmy Raben Sp. z o.o. posiadają zabezpieczenie na aktywach obrotowych Spółki na kwotę 2,1 mln zł.

28. Pozostałe zobowiązania finansowe Spółki

Pozostałe zobowiązania finansowe	31.12.2014	31.12.2013 *
Zobowiązania długoterminowe, z tego		
Obligacje długoterminowe	12 981 952,23	8 000 000,00
Pozostałe - leasing	193 350,42	182 890,27
Zobowiązania długoterminowe z tytułu pozostałych zobowiązań finansowych razem	13 175 302,65	8 182 890,27
Zobowiązania krótkoterminowe, z tego		
Zobowiązanie z tyt.poręczenia	-	-
Obligacje krótkoterminowe	16 878 600,39	14 494 941,56
Zobowiązania układowe	-	-
Pozostałe - leasing,factoring	266 012,76	558 830,49
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pozostałych zobowiązań finansowych razem	17 144 613,15	15 053 772,05
Razem zobowiązania z tytułu pozostałych zobowiązań finansowych	30 319 915,80	23 236 662,32

Obligacje

Seria	BO	Zwiększenie	Zmniejszenie	BZ	Okres przyznania	Termin wykupu
seria AA	180 000			180 000	28.02.2012-30.06.2015	30.06.2015
seria AAA	4 000 000			4 000 000	30.12.2012-30.09.2015	30.09.2015
seria BB		10 000 000		10 000 000	06.05.2014-26.04.2016	26.04.2016
seria EEE	3 000 000			3 000 000	15.01.2013-01.02.2016	01.02.2016
seria XX	1 750 000		1 750 000	-	07.05.2013-07.05.2014	07.05.2014
seria ZZ	4 000 000			4 000 000	02.10.2013-02.10.2015	02.10.2015
seria Z2	9 429 000		900 000	8 529 000		
w tym						
seria Z2				25 000	27.09.2012-29.09.2014	31.01.2015
seria Z2				55 000	27.09.2012-29.09.2014	02.02.2015
seria Z2				65 000	27.09.2012-29.09.2014	13.02.2015
seria Z2				40 000	27.09.2012-29.09.2014	20.02.2015
seria Z2				40 000	27.09.2012-29.09.2014	27.02.2015
seria Z2				20 000	27.09.2012-29.09.2014	28.02.2015
seria Z2				25 000	27.09.2012-29.09.2014	02.03.2015
seria Z2				10 000	27.09.2012-29.09.2014	06.03.2015
seria Z2				400 000	27.09.2012-29.09.2014	31.03.2015
seria Z2				10 000	27.09.2012-29.09.2014	10.04.2015
seria Z2				7 729 000	27.09.2012-29.09.2014	30.04.2015
seria Z2				20 000	27.09.2012-29.09.2014	15.05.2015
seria Z2				20 000	27.09.2012-29.09.2014	05.06.2015
seria Z2				10 000	27.09.2012-29.09.2014	03.07.2015
seria Z2				20 000	27.09.2012-29.09.2014	07.08.2015
seria Z2				10 000	27.09.2012-29.09.2014	04.09.2015
seria Z2				10 000	27.09.2012-29.09.2014	09.10.2015
seria Z2				10 000	27.09.2012-29.09.2014	06.11.2015
seria Z2				10 000	27.09.2012-29.09.2014	04.12.2015
Wartość				29 709 000		
w tym:				16 709 000	część krótkoterminowa	
				13 000 000	część długoterminowa	

Wszystkie obligacje serii Z2, których termin płatności przypadał do dnia publikacji sprawozdania zostały wykupione. Wartość wykupów zrealizowana w 2015 roku w okresie do 23 marca 2015 wyniosła 280.000 zł.

Na koniec roku 2014 wszystkie niewykupione obligacje, których termin płatności upłynął do końca roku, zostały objęte porozumieniami przedłużającymi ich terminy spłaty.

W Spółce nie było sytuacji związanej w niespłaceniem kredytu, pożyczki w odniesieniu do których nie podjęto by działań naprawczych.

Leasing na dzień 31 grudnia 2014 roku

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

	31.12.2014	31.12.2013 *
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	284 554,84	577 256,19
W okresie od 1 do 5 lat	203 767,65	187 320,88
Powyżej 5 lat	-	-
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem	488 322,49	764 577,07
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(31 432,04)	(25 329,11)
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	263 540,03	556 357,69
W okresie od 1 do 5 lat	193 350,42	182 890,27
Powyżej 5 lat	-	-
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	456 890,45	739 247,96

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 18.

29. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

	31.12.2014	31.12.2013 *	Dynamika	
			wartościowo	procentowo
Przychody ze sprzedaży	35 831 343,19	29 504 902,49	6 326 440,70	21,44%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 740 868,42	1 151 642,80	2 589 225,62	224,83%
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	4 152 961,82	1 662 089,82	2 490 872,00	149,86%
EBIT (wynik operacyjny)	3 740 868,42	1 151 642,80	2 589 225,62	224,83%
Zysk (strata) brutto	(1 502 872,43)	(2 672 055,28)	1 169 182,85	43,76%
Zysk (strata) netto	(123 947,43)	(2 867 302,20)	2 743 354,77	95,68%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(484 561,38)	(769 636,11)	285 074,73	37,04%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 700 349,22)	(294 123,85)	(1 406 225,37)	-478,11%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 884 694,53	1 242 373,43	642 321,10	51,70%
Przepływy pieniężne netto, razem	(300 216,07)	178 613,47	(478 829,54)	-268,08%

	31.12.2014	31.12.2013*	Dynamika	
			wartościowo	procentowo
Aktywa razem	60 555 453,53	58 409 450,61	2 146 002,92	3,67%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	43 971 632,21	41 701 966,62	2 269 665,59	5,44%
Zobowiązania długoterminowe	17 957 527,05	13 297 698,95	4 659 828,10	35,04%
Zobowiązania krótkoterminowe	26 014 105,16	28 404 267,67	(2 390 162,51)	-8,41%
Kapitał własny	16 583 821,32	16 707 483,99	(123 662,67)	-0,74%
Kapitał zakładowy	24 336 900,00	24 336 615,24	284,76	0,00%
Liczba akcji (w szt.)	5 408 200	270 406 836	(264 998 636)	-98,00%
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	(0,02)	(0,01)	(0,01)	-100,00%
Wartość księgowa netto na jedną akcję (w zł)	3,07	0,06	3,01	5016,67%
Średnioważona liczba akcji zwykłych	4 233 679	2 006 038	2 227 640	111,05%

W stosunku do roku 2013 w 2014 roku Spółka zanotowała wzrost sprzedaży o 6,3 mln zł. Znaczna część tego wzrostu dotyczyła zdarzeń jednorazowych - sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych – o łącznej kwocie 5,82 tys. zł. Od stycznia 2014 roku Spółka przejęła działalność od spółki zależnej – Miraculum Dystrybucji Sp. z o.o. (MD) – w zakresie dystrybucji towarów w kanale detalicznym co pozwoliło osiągnąć kolejny wzrost. Łącznie dynamika wzrostu sprzedaży bez uwzględnienia przychodów z WNiP oraz sprzedaży do jednostek powiązanych wyniosła 4,94%. Jej relatywnie niska wartość wynika z faktu, że Spółka na skutek podjętych jeszcze w 2012 roku działań restrukturyzacyjnych wycofała z produkcji znaczną część asortymentu, wyprzedając jednocześnie przez cały 2013 rok zalegające stany magazynowe. Największą pozycję stanowiła tu marka Miraculum, gdzie spadek r/r wyniósł ponad 2 mln zł, w 2014 roku Spółka utrzymała ofertę i sprzedawała głównie perfumierię w tej marce. Nie bez znaczenia był tu fakt, dokonania niewystarczającej liczby nowych wdrożeń produktów, które mogłyby zastąpić wycofany nisko rotujący asortyment. Kolejną pozycją zakłócającą dynamikę wzrostu jest brak w 2014 roku in-outu w sieci Biedronka, którego wartość wyniosła 1,8 mln zł, Spółka nie oferowała również w 2014 roku zestawów świątecznych, gdzie spadek r/r wyniósł 0,8 mln zł.

W przypadku kosztów nastąpił wzrost zarówno w obszarze sprzedaży jak i ogólnego zarządu, co tłumaczy spadek EBITDA – pomniejszonej o wynik na sprzedaży WNiP. W obu przypadkach za ich wzrost w ujęciu wartościowym odpowiada przeniesienie działalności (sprzedaż, koszty) ze spółki zależnej Miraculum Dystrybucja do Miraculum S.A. Sprzedaż w kanale detalicznym charakteryzuje się relatywnie wyższymi marżami i wyższymi kosztami sprzedaży niż w przydatku pozostałych kanałów dystrybucji (hurt, sieci, eksport). Wraz z kosztami sprzedaży przeniesiono wszystkie koszty stałe. Analizując pozycje kosztowe należy dodatkowo uwzględnić koszty ponownej restrukturyzacji przeprowadzonej w IV kwartale 2014 roku. Biorąc pod uwagę powyższe, rzeczywisty poziom kosztów kształtował się bez zmian w stosunku do poprzedniego roku.

Znaczącą pozycją kosztową w Spółce stanowi odpis na udział jej podmiotu zależnego Miraculum Dystrybucja. Przeprowadzone testy na utratę wartości wykazały znaczny spadek wartości udziałów ponad 2 mln zł. Jest to efektem przeniesienia prowadzonej działalności przez MD do Miraculum S.A.

W przypadku zobowiązań Spółka dokonała całkowitej spłaty wszystkich kredytów zaciągniętych w mBanku S.A.:

- Umowa Kredytowa nr 03A005/04/Z/OB do dnia 26 listopada 2014r., łączna kwota spłat w okresie 1.819.504,00 zł;

- Umowa Kredytowa nr 07/022/08/Z/IN jednorazowo w dniu 26 listopada 2014r. w kwocie 761.666,62 zł;
- Umowa Kredytowa nr 07/043/09/Z/OB do dnia 10 kwietnia 2014r., łączna kwota spłat w okresie 454.098,95 zł.

Spłata powyższych kredytów została w znacznej części rozliczona w ramach transakcji sprzedaży marki Brutal do spółki La Rive S.A.

Spłacono również znaczną część kredytu udzielonego przez PKO BP S.A., zgodnie z harmonogramem na przestrzeni 2014 roku saldo dostępnego kredytu pomniejszono o 720.000,00 zł, do poziomu 534.608,53 zł. Pozostała część kredytu zostanie spłacona do września 2015 roku.

Dokonano również częściowego wykupu obligacji serii Z2 w łącznej kwocie 900 tys. zł, pozostała część zobowiązania została objęta porozumieniami zawartymi z obligatariuszami i jest sukcesywnie spłacana, jej wartość na koniec roku wyniosła 800 tys. zł dla osób fizycznych i 7.729.tys. zł dla osoby prawnej, akcjonariusza Spółki Rubicon Partners S.A. W ciągu 2014 roku na wartość zwiększenia zobowiązań odsetkowych wpłynęła emisja obligacji serii BB na łączną kwotę 10.000 tys. zł.

Z wpływów z emisji serii BB pokryto całość obligacji serii XX – wartość 1.750.000 zł, których termin wykupu przypadał na 7 maja 2014 roku, obligacje zostały wykupione w terminie. Pozostała kwota została przeznaczona na spłatę pozostałych zobowiązań oraz przeznaczona na kapitał obrotowy.

Do dnia 23 grudnia 2014 roku Spółka spłaciła całość zadłużenia wynikającego z postanowienia o zatwierdzeniu układu z 2011 roku (Grupa I).

Wskaźniki rentowności	31.12.2014	31.12.2013 *
Rentowność brutto na sprzedaży (marża brutto na sprzedaży / przychody netto)	52,5%	46,0%
Rentowność działalności operacyjnej (zysk z dział. operacyjnej / przychody netto)	10,4%	3,9%
Rentowność EBITDA (EBITDA/ przychody netto)	11,6%	5,6%
Rentowność sprzedaży netto ROS (zysk netto / przychody netto)	-0,4%	-9,7%
Rentowność aktywów ogółem ROA (zysk netto / aktywa ogółem)	-0,2%	-4,9%
Rentowność kapitału własnego ROE (zysk netto / kapitał własny)	-0,8%	-17,2%

Na koniec 2014 roku wszystkie wskaźniki rentowności uległy poprawie. Analizując dane bardziej szczegółowo, bez uwzględnienia wyniku na sprzedaży WNiP, w przypadku pierwszego ze wskaźników poziom rentowności pozostaje bez zmian. W przypadku drugiego ulega obniżeniu do poziomu -4,3%, co jest przede wszystkim efektem dokonania: koniecznych odpisów aktualizujących wartość środków trwałych, należności i zapasów oraz likwidacji zapasów. Łączna kwota zdarzeń wynosi 1,51 mln zł. Dodatkowo Spółka, na podstawie zakończonej umowy leasingowej zmuszona była ponieść koszty ponadnormatywnego zużycia zdawanych w 2014 roku pojazdów, łączna kwota obciążenia wyniosła 171 tys. zł.

Bez uwzględnienia tych zdarzeń wskaźnik kształtowałby się na poziomie 1,3%. Należy również wziąć pod uwagę relatywnie wyższe koszty sprzedaży w stosunku do przychodów ze sprzedaży, związanych z przejściem działalności w zakresie sprzedaży w kanale detalicznym od spółki MD oraz wyższych kosztów ogólnego zarządu, również przejętych od spółki MD. Biorąc pod uwagę powyższe przyczyny pogorszenia rentowności oraz eliminację wyniku na sprzedaży WNiP, wskaźnik rentowności EBITDA po skorygowaniu wyniósłby 2,72%.

Analizując w ten sam sposób pozostałe wskaźniki rentowności oraz biorąc pod uwagę dodatkowo dokonanie odpisu na udziałach w spółce zależnej Miraculum Dystrybucja – wartość 2,17 mln zł - wskaźniki: ROS, ROA i ROE uległyby poprawie do poziomów odpowiedni:

ROS: - 4,3%
 ROA: -2,14%
 ROE: -7,78%

30. Informacje dotyczące zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych w 2014 roku

1. Zastawy rejestrowe

Umowy o ustanowienie zastawów rejestrowych na zbiorze rzeczy ruchomych oraz prawach do znaków towarowych:

Na mocy umów zawartych z PKO BP S.A. (Bank), Miraculum S.A. zobowiązało się zabezpieczyć wobec Banku zobowiązania wynikające Umowy Kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 18.08.2008 (z późniejszymi zmianami), poprzez ustanowienie zastawów na:

- zapasach wyrobów gotowych, do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 12.114.000 zł
- zapasach towarów marki „Gracja”, do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 3.500.000 zł
- zapasach towarów marki „Chopin”, do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 3.500.000 zł
- znaku towarowym „Gracja”, do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 3.500.000 zł
- znaku towarowym „Chopin”, do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 3.500.000 zł

Umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego na znaku towarowym „Gracja”:

Na mocy umowy zawartej z Templar Wealth Management sp. z o.o., działającą jako administrator zastawu, Miraculum S.A. zobowiązało się zabezpieczyć spłatę wierzytelności pieniężnych wynikających z obligacji serii AA poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na znaku towarowym „Gracja”, do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 816.000 zł.

Umowa o ustanowienie zastawów rejestrowych na prawach do znaków towarowych „J” i „Virtual”:

Na mocy umowy zawartej z Joko Cosmetics E. i G. Kosyl sp. jawna, Miraculum S.A. zobowiązało się zabezpieczyć wierzytelności wynikające z umowy współpracy, poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na znaku towarowym „J” oraz na znaku towarowym należącym do marki „Virtual”. do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 2.000.000 zł.

Umowa o ustanowienie zastawów rejestrowych na prawach do znaków towarowych „J” oraz „Virtual”:

Na mocy umowy zawartej z panem Grzegorzem Kosylem, działającym jako administrator zastawu, Miraculum S.A. zobowiązało się zabezpieczyć wierzytelności wynikające z obligacji serii EEE, poprzez ustanowienie zastawów rejestrowych na znaku towarowym „J” oraz na znaku towarowym „Virtual”. do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 4.800.000 zł.

Umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych:

Na mocy umowy zawartej z Raben Polska Sp. z o.o. (RP), Miraculum S.A. zobowiązało się zabezpieczyć spłatę wszystkich istniejących i przyszłych zobowiązań wobec RP, wynikających ze świadczonych usług logistycznych, poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na towarach handlowych, do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 1.000.000 zł.

Umowy o ustanowienie zastawów rejestrowych na prawach do znaków towarowych „Wars” i „Lider”:

Na mocy umów zawartych z Wojnar, Smołuch i Wspólnicy. Adwokaci i Radcowie Prawni sp. partnerska, działającą jako administrator zastawów, Miraculum S.A. zobowiązało się zabezpieczyć wierzytelności wynikające z obligacji serii ZZ, poprzez ustanowienie zastawów rejestrowych na znaku towarowym należącym do marki „Wars” oraz na znaku towarowym należącym do marki „Lider”. do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 12.000.000 zł.

Umowy o ustanowienie zastawów rejestrowych na prawach do znaków towarowych „Wars” i „Lider”:

Na mocy umów zawartych z Wojnar, Smołuch i Wspólnicy. Adwokaci i Radcowie Prawni sp. partnerska, działającą jako administrator zastawów, Miraculum S.A. zobowiązało się zabezpieczyć wierzytelności wynikające z obligacji serii AAA, poprzez ustanowienie zastawów rejestrowych na znaku towarowym należącym do marki „Wars” oraz na znaku towarowym należącym do marki „Lider”. do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 6.000.000 zł.

Umowy o ustanowienie zastawów rejestrowych na prawach do znaków towarowych należących do marki „Joko”:
Na mocy umów zawartych z Kancelarią Prawną Wojtaszek i Wspólnicy spółką komandytową, działającą jako administrator zastawów, Miraculum Dystrybucja sp. z o.o. będąca spółką zależną Miraculum S.A. zobowiązała się zabezpieczyć wierzytelności wynikające z obligacji serii BB, poprzez ustanowienie zastawów rejestrowych na sześciu znakach towarowych (dwa prawa z rejestracji i cztery prawa ze zgłoszenia) należących do marki „Joko”. do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 20.000.000 zł.

Umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych

Na mocy umowy zawartej z Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Miraculum S.A. zobowiązało się zabezpieczyć wszystkie swoje bieżące i przyszłe zobowiązania wobec Funduszu, wynikające z obligacji serii BB, prawami do zbioru rzeczy ruchomych, którymi są towary Spółki, do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 7.500.000 zł.

Umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego na prawie do znaku towarowego należącego do marki „Pani Walewska”:

Na mocy umowy zawartej ze spółką Atilla Securities Limited, działającą jako administrator zastawów, Miraculum S.A. zobowiązała się zabezpieczyć wierzytelności wynikające z obligacji serii BB, poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na znaku towarowym należącym do marki „Pani Walewska”. do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 1.500.000 zł.

2. Weksle wystawione przez Spółkę

Weksel na rzecz PKO BP S.A.

Na zabezpieczenie wykonania powyższej umowy Miraculum S.A. wystawiła weksel własny in blanco.

Weksel na rzecz Joko Cosmetics E. i G. Kosyl sp. jawnej

Na zabezpieczenie wykonania umowy współpracy z Joko Cosmetics E. i G. Kosyl sp. jawną Miraculum S.A. wystawiła weksel własny in blanco, podpisano również deklaracją wekslową, zgodnie z którą weksel może zostać wypełniony do kwoty 2.000.000 (dwóch milionów) złotych.

Weksel na rzecz Offanal Limited z siedzibą na Cyprze

Na zabezpieczenie należności wynikających z obligacji serii EEE, należących do Offanal Limited Miraculum S.A. wystawiła weksel własny in blanco, podpisano również deklaracją wekslową, zgodnie z którą weksel może zostać wypełniony do kwoty 3.600.000 (trzy miliony sześćset tysięcy) złotych.

31. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W 2014 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o sprzedaży marki Brutal. W dniu 25 listopada 2014 roku podpisano umowę ze Spółką La Rive S.A., w wyniku której nastąpiło przeniesienie własności ww. marki na rzecz tego podmiotu. Wartość dodatniego wpływu na wynik finansowy wyniosła 4,9 mln zł.

Poza tym w prezentowanym okresie nie wystąpiły inne zdarzenia, które w znaczny sposób wpłynęły na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

32. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

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

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013 *
Zarząd, w tym:	90 000,00	285 788,98
Śliwowski Dominik		133 548,40
Stenszke Anna		73 355,00
Steleżak Robert		21 143,58
Kalita Andrzej	90 000,00	57 742,00
Urbański Krzysztof		-
Nowakowska Monika		-
Golec Grzegorz		-
Rada Nadzorcza	-	8 000,00
Urbański Krzysztof		2 000,00
Golec Grzegorz		2 000,00
Auleytner Janusz		2 000,00
Ciszek Robert		-
Kubica Grzegorz		-
Kopka Andrzej		2 000,00
Wojciech Filipczyk		-
Karol Tatara		-
Paweł Gilarski		-
Wyższa kadra kierownicza	567 053,71	389 707,50
Razem	657 053,71	683 496,48

W dniu 1 października 2014 roku Spółka zawarła umowę z RDM Partners Sp. z o.o.o. (RDM), na bazie której RDM zobowiązał się do pokrycia kosztów zatrudnienia Prezesa Spółki Pani Moniki Nowakowskiej na swój rachunek.

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013 *
Świadczenia krótkoterminowe	657 053,71	683 496,48
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-
Płatności na bazie akcji własnych	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Razem	657 053,71	683 496,48

(*) dane przekształcone

33. Struktura zatrudnienia

33.1. Przeciętne zatrudnienie w osobach

Przeciętne zatrudnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013 *
Pracownicy umysłowi	71,90	48,25
Pracownicy fizyczni	-	-

33.2. Stan zatrudnienia w osobach

Stan zatrudnienia	31.12.2014	31.12.2013 *
Pracownicy umysłowi	70	36
Pracownicy fizyczni	-	-

34. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego

W dniu 27 czerwca 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki, zgodnie ze swoimi kompetencjami określonymi w Statucie Spółki, dokonała wyboru spółki WBS Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Grzybowskiej 4 lok. U9B, wpisanej przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3685, jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki za lata 2013, 2014, 2015. W dniu 23 lipca 2013 roku podpisano umowę na badanie sprawozdań finansowych dotyczących 2013 roku, w dniu 1 sierpnia 2014 podpisano umowę dotyczącą badania sprawozdań dotyczących 2014 roku.

Wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe

	31.12.2014	31.12.2013 *
Z tytułu umowy o badanie sprawozdania finansowego	19 000,00	19 000,00
Z tytułu umowy o przegląd i badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12 000,00	12 000,00
Z tytułu umowy o doradztwo podatkowe		
Z tytułu innych umów	-	-
Razem	31 000,00	31 000,00

35. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym realizowane jest przez Zarząd oraz Dyrektora Finansowego

W procesie zarządzania ryzykiem najważniejsze są następujące cele:

- bieżące monitorowanie sytuacji finansowej Spółki,
- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- budowanie wartości Spółki.

Miraculum nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem.

35.1. Ryzyko stopy procentowej

Spółka posiada zobowiązania z tytułu kredytów i 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:

31.12.2014

Oprocentowanie stałe	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	263 540,03	193 350,42	-	-	-	-	456 890,45
Obligacje	16 878 600,39	12 981 952,23	-	-	-	-	29 860 552,62
Pożyczki	29 109,58	-	-	-	-	-	29 109,58
Razem	17 171 250,00	13 175 302,65	-	-	-	-	30 346 552,65

Oprocentowanie zmienne	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyt bankowy na kwotę 10 mln. złotych	326 444,60	-	-	-	-	-	326 444,60
Razem	326 444,60	-	-	-	-	-	326 444,60

31.12.2013 *

Oprocentowanie stałe	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	556 357,69	182 890,27	-	-	-	-	739 247,96
Obligacje	14 494 941,56	8 000 000,00	-	-	-	-	22 494 941,56
Pożyczka	-	-	-	-	-	-	-
Razem	15 051 299,25	8 182 890,27	-	-	-	-	23 234 189,52

Oprocentowanie zmienne	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyt bankowy na kwotę 3,5 mln. złotych	1 822 900,36	-	-	-	-	-	1 822 900,36
Kredyt bankowy na kwotę 2,75 mln. złotych	454 946,63	-	-	-	-	-	454 946,63
Kredyt bankowy na kwotę 14,9 mln. złotych	763 088,38	-	-	-	-	-	763 088,38
Kredyt bankowy na kwotę 10 mln. złotych	433 964,92	534 608,53	-	-	-	-	968 573,45
Razem	3 474 900,29	534 608,53	-	-	-	-	4 009 508,82

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.

35.2. Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych z uwagi na realizowaną sprzedaż produktów w walucie obcej oraz ponoszenie części kosztów wytworzenia w walucie obcej. Ryzyko walutowe wiąże się głównie ze zmianami poziomu kursu USD oraz EUR. Ekspozycja na ryzyko związane z walutami nie jest istotna, w rezultacie, Spółka nie podejmuje działań zabezpieczających przed gwałtowną aprecjacją złotego względem dolara i/lub euro.

Na koniec okresu sprawozdawczego poszczególne pozycje w walutach obcych wynoszą:

	31.12.2014			31.12.2013 *		
	(Waluta)	(PLN)	%	(Waluta)	(PLN)	%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w PLN	3 379 306,81	3 379 306,81	100%	2 715 870,34	2 715 870,34	96%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w EUR	2 200,80	9 380,47	0%	29 981,89	124 340,90	4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w USD	0,28	0,98	0%	0,28	0,84	0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w GBP	-	-	0%	-	-	0%
		3 388 688,26			2 840 212,08	

	31.12.2014			31.12.2013 *		
	(Waluta)	(PLN)	%	(Waluta)	(PLN)	%
Należności w PLN	5 963 399,54	5 963 399,54	91%	8 763 571,82	8 763 571,82	95%
Należności w EUR	119 184,75	508 001,16	8%	94 000,00	400 000,00	4%
Należności w USD	23 479,95	82 348,88	1%	18 000,00	53 000,00	1%
Należności w GBP	-	-	0%	-	-	0%
Należności w CZK	-	-	0%	-	-	0%
		6 553 749,58			9 216 571,82	

	31.12.2014			31.12.2013 *		
	(Waluta)	(PLN)	%	(Waluta)	(PLN)	%
Zobowiązania w PLN	5 325 822,11	5 325 822,11	99%	7 194 037,21	7 194 037,21	99%
Zobowiązania w EUR	7 119,13	30 343,87	1%	13 000,00	56 000,00	1%
Zobowiązania w USD	138,80	486,80	0%	-	-	0%
Zobowiązania w GBP	-	-	0%	-	-	0%
Zobowiązania w RUB	-	-	0%	-	-	0%
Zobowiązania w CHF	-	-	0%	-	-	0%
		5 356 652,78			7 250 037,21	

	31.12.2014			31.12.2013 *		
	(Waluta)	(PLN)	%	(Waluta)	(PLN)	%
Kredyty i pożyczki w PLN	355 554,18	355 554,18	100%	4 009 508,82	4 009 508,82	100%
Kredyty i pożyczki w w EUR	-	-	0%	-	-	0%
Kredyty i pożyczki w w USD	-	-	0%	-	-	0%
Kredyty i pożyczki w w GBP	-	-	0%	-	-	0%
		355 554,18			4 009 508,82	

Łączenie ekspozycja w walutach obcych	31.12.2014		31.12.2013 *	
	(Waluta)	(PLN)	(Waluta)	(PLN)
EUR		128 504,68		136 981,89
USD		23 619,03		18 000,28
GBP		-		-
CZK		-		-
RUB		-		-
CHF		-		-

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

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 USD	- 100 pb w USD	+ 100 pb w EUR	- 100 pb w EUR	+ 10%	- 10%
31.12.2014											
		+ 100 pb w USD	- 100 pb w USD	+ 100 pb w USD	- 100 pb w USD	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%		
Aktywa finansowe											
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	100 293,38	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty bankowe	110 133,42	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki zablokowane z tytułu otrzymanej gwarancji		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 285 113,13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności walutowe	590 350,04	-	-	-	-	59 035,00	(59 035,00)	59 035,00	(59 035,00)		
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		-	-	-	-	59 035,00	(59 035,00)	59 035,00	(59 035,00)		
Podatek (19%)		-	-	-	-	11 216,65	(11 216,65)	11 216,65	(11 216,65)		
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		-	-	-	-	47 818,35	(47 818,35)	47 818,35	(47 818,35)		
Zobowiązania finansowe	459 363,18	4 593,63	(4 593,63)			-	-	-	-		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 354 665,14	-	-	-	-	-	-	-	-		
Zobowiązania walutowe	30 830,67	-	-	-	-	3 083,07	(3 083,07)	3 083,07	(3 083,07)		
Kredyty i pożyczki, w tym o zmiennym oprocentowaniu	326 444,60	32 644,46	(32 644,46)			-	-	-	-		
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		37 238,09	(37 238,09)			3 083,07	(3 083,07)	3 083,07	(3 083,07)		
Podatek (19%)		7 075,24	(7 075,24)			585,78	(585,78)	585,78	(585,78)		
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		30 162,85	(30 162,85)			2 497,28	(2 497,28)	2 497,28	(2 497,28)		
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)		(30 162,85)	30 162,85			45 321,07	(45 321,07)	45 321,07	(45 321,07)		
31.12.2013 *											
		+ 100 pb w USD	- 100 pb w USD	+ 100 pb w USD	- 100 pb w USD	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%		
Aktywa finansowe											
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	163 002,44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty bankowe	347 000,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki zablokowane z tytułu otrzymanej gwarancji		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 324 639,85	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności walutowe	453 000,00	-	-	-	-	45 300	(45 300)	45 300	(45 300)		
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		-	-	-	-	45 300	(45 300)	45 300	(45 300)		
Podatek (19%)		-	-	-	-	8 607	(8 607)	8 607	(8 607)		
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		-	-	-	-	36 693	(36 693)	36 693	(36 693)		
Zobowiązania finansowe	741 720,76	7 417,21	(7 417,21)			-	-	-	-		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 782 072,12	-	-	-	-	-	-	-	-		
Zobowiązania walutowe	56 000,00	-	-	-	-	5 600	(5 600)	5 600	(5 600)		
Kredyty i pożyczki, w tym o zmiennym oprocentowaniu	3 474 900,29	347 490,03	(347 490,03)			-	-	-	-		
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		354 907,24	(354 907,24)			5 600	(5 600)	5 600	(5 600)		
Podatek (19%)		67 432,37	(67 432,37)			1 064	(1 064)	1 064	(1 064)		
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		287 474,86	(287 474,86)			4 536	(4 536)	4 536	(4 536)		
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)		(287 474,86)	287 474,86			32 157	(32 157)	32 157	(32 157)		

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. Transakcje zakupów walutowych w Spółce mają dosyć nieznaczny charakter i nie są istotne pod względem wartości. Walutowe transakcje sprzedaży występują w większym zakresie, ale również nie stanowią znacznego udziału w całości sprzedaży w ujęciu rocznym. Spółka nie stosuje innych walut rozliczeniowych zarówno w imporcie, jak i eksporcie niż EUR i USD.

Niezależnie od obecnej sytuacji Spółka monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych i nie wyklucza podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.

36.1. 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, należałoby się liczyć z możliwością obniżenia przez firmę marż na produkty zbliżone jakościowo i cenowo do oferowanych przez konkurencję. 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.

36.2. 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 związane z tym, że dłużnicy nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Spółkę. W związku z tym dokonano odpisów aktualizacyjnych. Saldo odpisów na dzień bilansowy wynosi 2 095,5 tys. Należności nieprzeterminowane na dzień bilansowy, w ocenie Zarządu nie wymagają tworzenia odpisu.

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

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

31.12.2014

Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości

Struktura wiekowa należności finansowych	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości				
			<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-365 dni	>365 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	6 351 100,52	3 176 977,85	837 435,61	340 653,73	242 092,72	199 056,27	1 554 884,34
Pozostałe należności finansowe	396 665,49	396 665,49					

31.12.2013 *

Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości

Struktura wiekowa należności finansowych	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości				
			<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-365 dni	>365 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	9 025 623,48	4 866 886,30	1 063 248,94	598 200,59	1 057 888,13	332 598,44	1 106 801,08
Pozostałe należności finansowe	385 255,69	385 255,69					

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

Zobowiązania kredytowe

Szczegółowa informacja na temat wysokości zobowiązań kredytowych znajduje się w rozdziale 26 niniejszego sprawozdania.

Na dzień publikacji raportu Spółka obsługuje spłatę umowy restrukturyzacyjnej zawartej z PKO BP S.A., gdzie w dniu 31 lipca 2014 roku został podpisany aneks nr 7 do umowy kredytowej, na bazie którego rozłożono termin spłaty rat kredytowych na ponad dwa lata, termin spłaty ostatniej raty przypada w dniu 21 września 2015 roku.

Spółka systematycznie zmniejsza swoje zobowiązania kredytowe względem PKO BP S.A., w drodze co miesięcznego pomniejszenia litu kredytowego. Na przestrzeni prezentowanego okresu wartość pomniejszenia wyniosła 720 tys. zł.

Zobowiązania układowe

Spółka w dniu 23 grudnia 2014 roku uregulowała ostatnią ratę z tytułu układu, tym samym kończąc kilkuletnie postępowanie. W dniu 31 grudnia 2014 roku Spółka złożyła wniosek o wydanie postanowienia o wykonaniu układu do Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieście w Krakowie, Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych. Dnia 5 lutego 2015 roku zostało wydane przez Sąd postanowienie stwierdzające wykonanie przez Spółkę układu z wierzycielami, przyjętego na Zgromadzeniu Wierzycieli w dniu 23 maja 2011 roku i zatwierdzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych w dniu 6 czerwca 2011 roku.

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

Na przestrzeni 2014 roku wykupowi podlegały jedynie obligacje serii XX, Z2 oraz EEE. Seria XX została wykupiona w całości w terminie, natomiast w przypadku serii Z2 oraz EEE podpisano stosowne porozumienia przedłużające terminy wykupu.

Dla obligacji serii EEE data spłaty została przesunięta z 31 grudnia 2014 roku do 1 lutego 2016 roku, wartość nominalna niewykupionych obligacji wynosi 3 mln zł.

Dla obligacji serii Z2, Spółka w 2014 roku dokonała wykupu na łączną kwotę 900 tys. zł, pozostała część począwszy od stycznia 2015 roku jest sukcesywnie spłacana. Do dnia publikacji sprawozdania wykupiono kolejne 280 tys. zł. Bieżące saldo z tego tytułu wynosi 520 tys. zł dla osób fizycznych i 7,729 mln zł dla Spółki Rubicon Partners S.A. Podpisane porozumienia obejmują ratałnych spłat za okres do końca 2015 roku.

Miraculum S.A. podejmuje aktywne działania mające na celu zwiększenie atrakcyjności oferty produktowej, poszerzenia kanałów dystrybucji, a co za tym idzie zwiększenia przychodów ze sprzedaży. Prowadzone są również działania w zakresie ograniczania i kontroli kosztów. Wszystko to ma na celu między innymi obniżenie ryzyka związanego z wywiązywaniem się ze spłat zobowiązań finansowych Spółki.

36.4. Ryzyko płynności

31.12.2014							
Zobowiązania wymagalne w okresie							
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 180 do 365 dni	powyżej 365 (patrz nota poniżej)	
Kredyty i pożyczki	326 444,60	-	-	151 836,07	174 608,53	-	
Zobowiązania z tytułu leasingu	456 890,45	14 158,25	121 385,14	31 884,24	96 112,40	193 350,42	
Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji	29 860 552,62	14 734,78	994 422,00	7 959 000,00	7 910 443,61	12 981 952,23	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 282 058,26	1 793 315,21	488 743,05	-	-	-	
Razem	32 925 945,93	1 822 208,24	1 604 550,19	8 142 720,31	8 181 164,54	13 175 302,65	

Zobowiązania wymagalne powyżej 365 dni	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	132 015,89	61 334,53	-	-	-	193 350,42
Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji	12 981 952,23	-	-	-	-	12 981 952,23
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-
Razem	13 113 968,12	61 334,53	-	-	-	13 175 302,65

31.12.2013 *							
Zobowiązania wymagalne w okresie							
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 180 do 365 dni	powyżej 365 (patrz nota poniżej)	
Kredyty i pożyczki	4 009 508,82	-	313 630,72	594 098,95	2 567 170,62	534 608,53	
Zobowiązania z tytułu leasingu	739 247,96	111 704,60	118 911,09	229 884,91	95 857,09	182 890,27	
Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji	22 494 941,56	190 688,03	-	1 750 000,00	12 554 253,53	8 000 000,00	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 269 412,60	2 204 006,32	1 065 406,28	-	-	-	
Razem	30 513 110,94	2 506 398,95	1 497 948,09	2 573 983,86	15 217 281,24	8 717 498,80	

Zobowiązania wymagalne powyżej 365 dni	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyty i pożyczki	534 608,53	-	-	-	-	534 608,53
Zobowiązania z tytułu leasingu	182 890,27	-	-	-	-	182 890,27
Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji	8 000 000,00	-	-	-	-	8 000 000,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-
Razem	8 717 498,80	-	-	-	-	8 717 498,80

Wartość bilansowa zobowiązań wymagalnych a niezapłaconych	31.12.2014	31.12.2013 *
Kredyty i pożyczki	29 109,58	-
Obligacje	-	-
Pozostałe zobowiązania z tytułu dostaw i usług po terminie ich płatności	3 072 606,88	3 968 909,11
Razem wartość zobowiązań wymagalnych a niezapłaconych	3 101 716,46	3 968 909,11

Celem zarządzania ryzykiem płynności jest zapewnienie zdolności do wywiązania się zarówno z bieżących, jak i przyszłych zobowiązań, z uwzględnieniem kosztów pozyskania płynności.

W 2014 roku Miraculum S.A. dokonała całkowitej spłaty kredytów udzielonych przez mBank S.A.. Jest to szczególnie istotne, gdyż spłata tych zobowiązań podlegała systematycznie, kolejnym stosunkowo krótkim przesunięciom ostatecznego terminu zapadalności i ewentualnym nowym ustanowieniem harmonogramu spłat. Przy każdym kolejnym złożeniu wniosku o dokonanie odroczenia istniało ryzyko, że bank takiej zgody nie udzieli lub że będzie się to wiązało ze zwiększeniem wysokości rat kredytowych.

Kolejną pozycją, gdzie udało się uzyskać przesunięcie spłaty są obligacje serii EEE – 3 mln zł – nowy termin spłaty został przedłużony z 31 grudnia 2014 do 1 lutego 2016 roku.

W przypadku obligacji serii Z2, których pierwotny termin wykupu przypadał na 29 września 2014 roku, Spółka sukcesywnie podpisuje nowe Porozumienia z poszczególnymi obligatariuszami, mające na celu przedłużenie terminu spłaty lub rozłożenie wykupu na raty. Plany w tym zakresie obejmują całkowitą stopniową spłatę zobowiązań wobec osób fizycznych do końca roku 2015 oraz pozyskanie inwestora, który przejmie obligacje od akcjonariusza Rubicon Partners S.A.. Stopniowy regularny wykup tej serii nie powinien przyczynić się do zagrożenia utraty płynności przez Spółkę.

Obecny Zarząd podtrzymuje działania mające na celu ograniczenie ryzyka w tym zakresie płynności:

- monitorując na bieżąco efektywność prowadzonej działalności pod kątem generowania nadwyżki finansowej
- monitorując na bieżąco poziom kosztów prowadzenia działalności
- likwidując Dział Windykacji, a obowiązki w tym zakresie powierzając Działowi Obsługi Klienta (DOK), ma to na celu szybszą wymianę informacji z klientami i bieżące rozwiązywanie ewentualnych problemów. Jednocześnie DOK mając informacje o klientach jest w stanie skuteczniej blokować transakcje z nierzetelnymi klientami
- ustanawiając limity kredytowe na poszczególnych klientach
- prowadząc działania mające na celu pozyskanie inwestora strategicznego, który wszedłby w miejsce dotychczasowego akcjonariusza Spółki Rubicon Partners S.A.

Polityka Spółki zakłada szereg procedur pozwalających zarządzać tym ryzykiem. Do najważniejszych zaliczyć można:

- bieżące raportowanie stanu zobowiązań i należności i ich bieżąca analiza
- bieżące raportowanie wyników finansowych spółek wchodzących w skład Grupy
- bieżąca analiza kosztów prowadzonej działalności i opłacalności podejmowanych działań z uwzględnieniem kosztów finansowania
- bieżący monitoring zapasów wyrobów gotowych i surowców

37. Czynniki i zdarzenia, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego

W latach 2013 i 2014 popełniono szereg błędów na poziomie strategicznym (polityka sprzedażowa, marketingowa) i operacyjnym. W wyniku podjętych działań utracono efekt skali działalności (wzrost udziału kosztów stałych) oraz efekty synergii związane z fuzją z Miraculum Dystrybucja (komplementarny asortyment oraz dodatkowy kanał dystrybucji). Nie osiągnięto żadnego trwałego pozytywnego efektu z procesu restrukturyzacji i działań, jakie zostały przeprowadzone w 2013 i 2014 roku.

Obejmując ponownie w 2014 roku pieczę nad Spółką Zarząd zderzył się z sytuacją kryzysową. Podjęto działania naprawcze skutkujące w pierwszym etapie odwróceniem negatywnego trendu spadku sprzedaży. W szczególności:

- zmieniono osoby odpowiedzialne za sprzedaż i politykę marketingową;
- sytuacja Spółki w IV kwartale 2014 r. zmusiła Zarząd do dalszej restrukturyzacji kosztowej, która w 2015 roku przyniesie kilkaset tysięcy złotych oszczędności;
- podjęto działania normalizujące relacje z głównymi dostawcami Spółki – zwiększenie limitów handlowych;
- dokonano prolongaty spłaty większości zadłużenia finansowego na rok 2015 i kolejne lata;
- deficyt finansowy oraz konieczność redukcji zadłużenia wpłynęły na decyzję o sprzedaży marki Brutal. Została ona zrealizowana tylko dzięki kompetencjom i determinacji kluczowego zespołu spółki;
- zmiana strategii marketingowej – sukcesywna odbudowa błędnie wycofanego asortymentu oraz wdrożenia produktów uzupełniających ofertę po sprzedaży marki Brutal;
- restrukturyzacja finansowa, w tym podjęcie działań w celu znalezienia stabilnego inwestora finansowego do projektu menedżerskiego na okres 5-7 lat.

Reasumując Spółka zmieniła strategię z kosztowej na rozwojową, gdyż tylko wzrost skali działalności według nowego Zarządu umożliwi poprawę rentowności i płynności spółki. Zmiana trendu wzrostowego, po kilku latach z rządu konsekwentnej polityki ograniczania asortymentu i permanentnych spadków, to bardzo trudne zadanie. Każdy, kto ma doświadczenie w FMCG, a szczególnie w branży kosmetycznej, jest świadomy tego trudu. Wysiłek i czas potrzebny na odbudowę utraconej dystrybucji jest duży, a efekty nie przychodzą od razu. Głównym atrybutem Miraculum jest siła marek, które wykazują się dużą świadomością, stąd przekonanie, że bez budżetów marketingowych (na które Spółki nie stać), a siłą popytu ze strony klientów zbudujemy rotację na półkach, która pozwoli uzyskać wzrost w 2015 o ponad 50%.

W ocenie Zarządu poza czynnikami rynkowymi oraz efektami przeprowadzonej w IV kwartale restrukturyzacji, na przestrzeni I kwartału 2015 roku Spółka nie będzie podatna na inne zdarzenia, które mogłyby mieć wpływ na osiągnięte przez nią wyniki. Natomiast na przestrzeni całego roku nie bez znaczenia będą: skuteczność planowanych wdrożeń oraz

szersza ekspozycja na zagraniczne rynki zbytu. Szczególnie ważny może być powrót na rynek marki Virtual – nowy asortyment, nowe logo – w przypadku jego skuteczności będzie to miały pozytywny wpływ na wielkość osiąganych przez Spółkę przychodów. Nie bez znaczenia również, w kontekście całego roku, będzie ewentualne zakończenie konfliktu na Ukrainie. Ustabilizowanie sytuacji politycznej w regionie może przełożyć się również na sukcesywną poprawę funkcjonowania gospodarek w tej części świata, szczególnie może to mieć znaczenia w kontekście rynku walutowego, gdzie bieżące kursy wymiany powodują problemy ze sływem należności do Spółki oraz znacznie ograniczają opłacalność handlu dla jej partnerów.

Spółka planuje do końca roku pozyskać nowych dystrybutorów zagranicznych i szersze otwarcie się na rynki zachodnie, ma to na celu nie tylko uniezależnienie się od problemów polityczno-gospodarczych we wschodniej części Europy, ale przede wszystkim zwiększenia relacji sprzedaży zagranicznej w wielkości sprzedaży ogółem.

38. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Na chwilę sporządzania jednostkowego sprawozdania nie toczą się postępowania, których wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych Emitenta.

39. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Zarząd emitenta nie przekazał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych na poziomie jednostkowym za 2014 rok. Natomiast opublikowano prognozę na poziomie skonsolidowanym, która została objaśniona w sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Miraculum S.A..

40. Zdarzenia następujące po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe Spółki, nie ujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki

Nie wystąpiły.

41. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego Spółki

W dniu **14 stycznia 2015** roku powziął wiadomość o wydaniu przez Sąd Okręgowy w Krakowie Wydział IX Gospodarczy w dniu 8 stycznia 2015 roku postanowienia o umorzeniu postępowania w sprawie stwierdzenia nieważności ewentualnie uchylenia:

- uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 5 marca 2013 roku w sprawie wyrażenia zgody na dochodzenie przez Spółkę od byłego Prezesa Zarządu Spółki, Pani Moniki Nowakowskiej, roszczeń o naprawienie szkód wyrządzonych przy sprawowaniu przez nią zarządu oraz
- uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 5 marca 2013 roku w sprawie wyrażenia zgody na dochodzenie przez Spółkę od byłego Wiceprezesa Zarządu Spółki, Pani Urszuli Pierzchały, roszczeń o naprawienie szkód wyrządzonych przy sprawowaniu przez nią zarządu

Przyczyną umorzenia postępowania było zaspokojenie roszczeń powódek poprzez powzięcie w dniu 26 listopada 2014 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwał o uchyleniu zaskarżonych uchwał z dnia 5 marca 2013 roku.

Dnia **29 stycznia 2015** roku Spółka zawarła z Rubicon Partners S.A. (dalej: "Obligatariusz") z siedzibą w Warszawie porozumienie (dalej: "Porozumienie"), na mocy którego Obligatariusz zobowiązał się nie przedstawić posiadanych przez siebie 7.729 (siedmiu tysięcy siedmiuset dwudziestu dziewięciu) obligacji serii Z2 (dalej: "Obligacje"), do wykupu przed

dniem 20 marca 2015 roku. Strony postanowiły kontynuować negocjacje w celu uzgodnienia ostatecznego terminu i trybu wykupu Obligacji. Pozostałe warunki Porozumienia nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów. Porozumienie nie zostało zawarte z zastrzeżeniem terminu ani warunku. Porozumienie nie przewiduje stosowania kar umownych.

Dnia **5 lutego 2015** roku zostało wydane przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych postanowienie stwierdzające wykonanie przez Spółkę układu z wierzycielami, przyjętego na Zgromadzeniu Wierzycieli w dniu 23 maja 2011 roku i zatwierdzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych w dniu 6 czerwca 2011 roku.

Dnia **16 lutego 2015** roku Spółka zawarła nową umowę (dalej: „Umowa”) z Miracan spółką z ograniczoną odpowiedzialnością (dalej: „Miracan”) z siedzibą w Krakowie, która zastąpiła umowę z dnia 4 stycznia 2008 roku. Nowa Umowa podobnie jak wcześniej obowiązująca dotyczy produkcji wyrobów perfumeryjnych przez Miracan na rzecz Miraculum, według receptur i specyfikacji Spółki. Umowa przewiduje, że od 31 marca 2015 roku Miracan przejmuje zakup wszystkich elementów opakowaniowych oraz wszystkich surowców niezbędnych do produkcji towarów dla Miraculum, chyba że Strony postanowią inaczej. Jest to zasadnicza zmiana w stosunku do dotychczasowych zasad współpracy stron. Zmiana zasad współpracy w znaczny sposób wpłynie na poprawę płynności finansowej Spółki, a jednocześnie wpłynie na poprawę dostępności produktów perfumeryjnych oferowanych przez Spółkę. Warunki finansowe umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Umowa nie przewiduje nakładania na Spółkę kar umownych, których wartość może przekroczyć 10 % jej kapitałów własnych.

Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku ani terminu.

Umowa została zawarta na czas nieoznaczony. Każdej ze Stron przysługuje prawo jej rozwiązania z zachowaniem dziewięciomiesięcznego okresu wypowiedzenia. Miraculum ma prawo wypowiedzenia Umowy ze skutkiem natychmiastowym w razie rażącego naruszenia jej postanowień przez Miracan.

Dnia **20 marca 2015** roku Spółka zawarła z Rubicon Partners S.A. (dalej: "Obligatariusz") z siedzibą w Warszawie porozumienie (dalej: "Porozumienie"), na mocy którego Obligatariusz zobowiązał się nie przedstawić posiadanych przez siebie 7.729 (siedmiu tysięcy siedmiuset dwudziestu dziewięciu) obligacji serii Z2 (dalej: "Obligacje"), do wykupu przed dniem 30 kwietnia 2015 roku. Strony postanowiły kontynuować negocjacje w celu uzgodnienia ostatecznego terminu i trybu wykupu Obligacji. Pozostałe warunki Porozumienia nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów. Porozumienie nie zostało zawarte z zastrzeżeniem terminu ani warunku. Porozumienie nie przewiduje stosowania kar umownych.

42. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014

Zarząd spółki Miraculum S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe Miraculum S.A. za 2014 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki Miraculum S.A..

Kraków, dnia 23 marca 2015 roku

Monika Nowakowska
Prezes Zarządu

Aneta Klimek
Dyrektor Finansowy
Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe