



**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**
dotycząca
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
MIRACULUM S.A.**
za okres 1.01.2014 r. – 31.12.2014 r.

Warszawa 23 marca 2015 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**Dla Akcjonariuszy,
Rady Nadzorczej i Zarządu**

**z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

**Grupy Kapitałowej
MIRACULUM S.A.**

**w
Warszawie**

za okres od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MIRACULUM S.A. („Grupa”), dla której jednostką dominującą jest MIRACULUM S.A. z siedzibą w Krakowie, na które składa się roczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2014 roku, roczne skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym i skonsolidowanych przepływów pieniężnych sporządzone za okres od dnia 1.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku oraz informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej.

Zarząd Jednostki oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:

- postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte

Grupa Kapitałowa MIRACULUM S.A., Kraków, ul. Prof. Michała Bobrzyńskiego 14

w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
- b) sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie aktów wykonawczych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy jest kompletne, zgodne z wymogami art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Andrzej Pulut
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. 10972
Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.
Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B
Podmiot uprawniony Nr 3685

Warszawa, 23 marca 2015 r.



**GRUPA KAPITAŁOWA
MIRACULUM S.A.**

**Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

za okres 1.01.2014 r. – 31.12.2014 r.

Warszawa 23 marca 2015 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
1.1. CHARAKTERYSTYKA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	3
1.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ BILANSOWY	4
1.3. SPRAWOZDANIE FINANSOWE PODLEGAJĄCE BADANIU	5
1.4. BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	6
1.5. SPRAWOZDANIE ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY	6
B. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO – MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	7
1. ZMIANA GŁÓWNYCH POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
2. ZMIANA GŁÓWNYCH POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	9
1. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ	10
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	11
1. POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ	11
2. KONSOLIDACJA KAPITAŁÓW I WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE.....	11
3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	11
4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	12
5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	12
6. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	12
7. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	12
8. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	12
9. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.....	12
10. ZGODNOŚĆ Z PRAWEM	12
D. PODSUMOWANIE BADANIA	13

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1. Charakterystyka jednostki dominującej

Jednostką dominującą Grupy jest Spółka Akcyjna MIRACULUM z siedzibą w Krakowie, powstała zgodnie z aktem notarialnym Rep. A nr 4234/2001 z dnia 22.06.2001 roku, ostatnia zarejestrowana zmiana Statutu Spółki dokonała się aktem notarialnym Rep. A nr 13276/2014 z dnia 26.11.2014 roku.

MIRACULUM S. A.

- jest wpisana do **Krajowego Rejestru Sądowego** pod numerem - **0000034099**
- posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **472905994**
- przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD** - **20.42.Z**
- jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie **NIP** - **726 23 92 016**

Siedzibą Spółki jest Kraków, ul. Prof. Michała Bobrzyńskiego nr 14.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych.

Kapitał podstawowy Grupy Kapitałowej stanowi kapitał podstawowy Jednostki Dominującej. Kapitał podstawowy Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy wynosi 24 336 900,00 zł i dzieli się na 5 408 200 akcji o wartości nominalnej 4,50 złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy wynosi 17 944 tys. złotych.

- Na dzień bilansowy akcjonariuszami jednostki dominującej są:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji w zł.	Struktura (%)
Rubicon Partners S.A.	1 748 629	7 868 830,50	32,33%
Atila Limited	500 060	2 250 270,00	9,25%
Kapitał rozproszony	3 159 511	14 217 799,50	58,42%
RAZEM	5 408 200	24 336 900	100,00%

- Na dzień wydania opinii akcjonariuszami jednostki dominującej są:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji w zł.	Struktura (%)
Rubicon Partners S.A.	1 748 629	7 868 830,50	32,33%
Atila Limited	500 600	2 252 700,00	9,26%
Amerorg Enterprises Limited	303 480	1 365 660,00	5,61%
Kapitał rozproszony	2 855 491	12 849 709,50	52,80%
RAZEM	5 408 200	24 336 900,00	100,00%

- W badanym okresie do dnia wydania opinii organem kierującym jednostką dominującą był Zarząd w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Okres</i>
Andrzej Kalita	Prezes Zarządu	od 14.05.2013 r. do 1.10.2014 r.
Krzysztof Urbański	Wiceprezes Zarządu	od 14.08.2013 r. do 1.10.2014 r.
Grzegorz Golec	Członek Zarządu	od 1.10.2014 r. do 30.10.2014 r.
Grzegorz Golec	Członek Zarządu	od 5.11.2014 r. do 31.12.2014 r.
Monika Nowakowska	Prezes Zarządu	od 1.10.2014 r.

- W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii organem nadzoru jednostki była Rada Nadzorcza, której skład na dzień wydania opinii przedstawiał się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Grzegorz Józef Golec
Wiceprzewodniczący rady Nadzorczej – Robert Ciszek
Członek Rady Nadzorczej – Janusz Marcin Auleytner
Członek Rady Nadzorczej – Grzegorz Jarosław Kubica
Członek Rady Nadzorczej – Karol Jan Tatara
Członek Rady Nadzorczej – Paweł Adam Gilarski
Członek rady Nadzorczej – Wojciech Filipczyk

1. W okresie sprawozdawczym do dnia wydania opinii nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

- 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, zaś Pan Grzegorz Golec został delegowany przez Radę Nadzorczą do wykonywania czynności Członka Zarządu w okresie od 1.10.2014 r. do 30.10.2014 r.
- W dniu 1 października 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do Rady Nadzorczej:
 - Pana Wojciecha Filipczyka;
 - Pana Pawła Gilarskiego;
 - Pana Karola Tatarę.
- W dniu 4 listopada 2014 r. ponownie delegowano przez Radę Nadzorczą Pana Grzegorza Golca do wykonywania czynności Członka Zarządu w okresie od 5.11.2014 r. do 31.12.2014 r.

1.2. Skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy

- Spółka jest członkiem Grupy Kapitałowej w rozumieniu Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 27 (MSR 27) jako jednostka dominująca. Grupa Kapitałowa MIRACULUM składa się z podmiotu dominującego MIRACULUM S.A. i trzech bezpośrednio lub pośrednio powiązanych podmiotów zależnych.

Spółki bezpośrednio zależne od MIRACULUM S.A. na dzień 31.12.2014 r.:

Nazwa spółki	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego
1 MIRACULUM Dystrybucja Sp. z o.o. 02-677 Warszawa, ul. Cybernetyki 7A	Właściciel praw do marek kosmetyków kolorowych Joko oraz Virtual, jak również know-how w zakresie procesu produkcji oraz dystrybucji w obrębie tych marek.	100,00%	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	WBS Audyty Sp. z o.o.
2 LA ROSE Sp. z o.o. w likwidacji 30-644 Warszawa, ul. Kamieńskiego 51	Zadaniem spółki było poszerzenie dystrybucji, poprzez uruchomienie w wybranych centrach handlowych na terenie kraju wysp, gdzie prowadzona była sprzedaż i promocja kosmetyków MIRACULUM.	100,00%	konsolidacja pełna	Sprawozdanie finansowe nie badane	-
3 BIONIQ. Institute of Skin Care Technology Sp. z o.o. 30-348 Kraków, ul. Bobrzyńskiego 14	Powołana w celu prowadzenia działań w obszarze badawczo-rozwojowym oraz tworzenia zaawansowanych produktów kosmetycznych.	50,00%	odstąpienie od konsolidacji	Sprawozdanie finansowe nie badane	-

Sprawozdanie skonsolidowane obejmuje wyniki spółek za okres sprawowania kontroli nad tymi spółkami.

Na badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy składają się sprawozdania jednostkowe Spółki Dominującej oraz Spółek podporządkowanych sporządzone na dzień 31.12.2014 roku.

Powiązanie pomiędzy sprawozdaniami jednostkowymi, a sprawozdaniem skonsolidowanym przedstawia się następująco:

Spółka	Suma bilansowa (tys. zł)	Zysk netto za okres (tys. zł)
Podmiot dominujący	60 555	- 124
Podmioty zależne	14 377	- 2 330
RAZEM	74 935	- 2 454
Korekty konsolidacyjne	- 8 683	2 025
Suma sprawozdania skonsolidowanego	66 249	- 429

1.3. Sprawozdanie finansowe podlegające badaniu

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MIRACULUM S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, jak również wymogami odnoszącymi się do

emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku notowań giełdowych.

Na sprawozdanie podlegające badaniu składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku;
- skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku;
- dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przedmiotem badania były również księgi rachunkowe i dokumentacja źródłowa, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono oraz zdarzenia zaistniałe po dniu bilansowym mające wpływ na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Grupy, wynikające ze sprawozdania za okres badany. Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie zdarzeń podlegających ściganiu z mocy prawa.

1.4. Badanie sprawozdania finansowego

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych WBS Audyt Sp. z o.o. przy ul. Grzybowskiej 4 lok U9B w Warszawie jest wpisany na listę pod numerem 3685, a w jego imieniu badanie przeprowadził Andrzej Pulut, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10972.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu niebędące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie wyboru dokonanego przez Radę Nadzorczą Jednostki Dominującej uchwałą z dnia 1.08.2014 r.

Prace nasze obejmowały zastosowanie procedur, opartych w znacznej mierze na badaniu wrywkowym sald i transakcji, które stanowią naszym zdaniem wystarczającą podstawę do wydania opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

Zakres i poziom istotności przyjęty dla poszczególnych procedur badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy wynika z dokumentacji roboczej znajdującej się w siedzibie WBS Audyt Sp. z o.o.

Zarząd MIRACULUM S.A. potwierdził na piśmie kompletność ujęcia dokumentów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany okres oraz swoją odpowiedzialność za prawidłowość, rzetelność i jasność sprawozdania finansowego.

W trakcie badania, Zarząd Jednostki Dominującej udostępnił wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania.

1.5. Sprawozdanie za poprzedni rok obrotowy

- Badanie sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy zostało przeprowadzone przez WBS Audyt Sp. z o.o. wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do

badania sprawozdań pod nr 10396 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń. W opinii wpisano ograniczenie następującej treści:

W dniu 2 kwietnia 2012 roku spółka zależna MIRACULUM Dystrybucja Sp. z o.o. (pod nazwą Multicolor Sp. z o.o.) w drodze aportu nabyła przedsiębiorstwo Multicolor Distribution w rozumieniu art. 55' Kodeksu Cywilnego. Zgodnie z umową przeniesienia przedsiębiorstwa oprócz aktywów przedsiębiorstwa na MIRACULUM Dystrybucja Sp. z o.o. przeszły także zobowiązania tego przedsiębiorstwa. W związku z tym, iż ani umowa, ani żadne porozumienie nie specyfikowały dokładnej listy zobowiązań nie mamy pewności, że zobowiązania, które przeszły na jednostkę zależną zostały ujęte w księgach jednostki zależnej w sposób kompletny i dokładny. Może to skutkować istnieniem zobowiązań lub należności nieujętych w sprawozdaniu finansowym jednostki zależnej wynikających z zawarcia opisywanej umowy. Kwota ewentualnych nieujawnionych zobowiązań lub należności nie była możliwa do ustalenia w trakcie badania.

W wyniku zawarcia przez Miraculum Dystrybucja Sp. z o.o. w dn. 2.07.2014 r. porozumienia Spółka otrzymała gwarancję zwolnienia z opisanych wyżej zobowiązań.

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2013 r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 25.06.2014 r.

B. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO – MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. ZMIANA GŁÓWNYCH POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Dane w tys. zł

AKTYWA	31.12.2014		31.12.2013		31.12.2012		2014/2013		2014/2012	
	kwota	struktura	kwota	struktura	kwota	struktura	zmiana ilościowa	zmiana procentowa	zmiana ilościowa	zmiana procentowa
Rzeczowe aktywa trwale	1 642	2,5%	1 934	3,0%	3 242	4,4%	(292)	-15,1%	(1 600)	-49,4%
Wartość firmy	2 380	3,6%	2 380	3,7%	2 380	3,3%	-	-	(0)	-
Pozostałe wartości niematerialne	41 579	62,8%	40 192	61,9%	40 336	55,3%	1 387	3,5%	1 243	3,1%
Udziały i akcje	2 760	-	-	-	-	-	2 760	-	2 760	-
Należności handlowe i pozostałe	203	0,3%	191	0,3%	148	0,2%	12	6,1%	55	36,9%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 034	7,6%	4 651	7,2%	5 336	7,3%	383	8,2%	(302)	-5,7%
Aktywa trwałe	53 598	80,9%	49 348	75,9%	51 442	70,6%	4 250	8,6%	2 156	4,2%
Zapasy	6 307	9,5%	6 325	9,7%	8 840	12,1%	(18)	-0,3%	(2 533)	-28,7%
Należności handlowe i pozostałe	5 119	7,7%	8 594	13,2%	12 046	16,5%	(3 475)	-40,4%	(6 927)	-57,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 225	1,8%	712	1,1%	552	0,8%	513	72,0%	673	121,9%
Aktywa obrotowe	12 651	19,1%	15 632	24,1%	21 438	29,4%	(2 980)	-19,1%	(8 787)	-41,0%
RAZEM AKTYWA	66 249	100,0%	64 979	100,0%	72 880	100,0%	1 269	2,0%	(6 631)	-9,1%

PASywa	31.12.2014		31.12.2013		31.12.2012		2014/2013		2014/2012	
	kwota	struktura	kwota	struktura	kwota	struktura	zmiana ilościowa	zmiana procentowa	zmiana ilościowa	zmiana procentowa
Kapitał zakładowy	24 337	36,7%	24 337	37,5%	23 931	32,8%	-	-	406	1,7%
Agio	11 955	18,0%	11 955	18,4%	11 955	16,4%	-	-	-	-
Zyski zatrzymane	(18 348)	-27,7%	(17 969)	-27,7%	(26 927)	-36,9%	(379)	2,1%	8 579	-31,9%
Razem kapitał własny	17 944	27,1%	18 322	28,2%	8 959	12,29%	(378)	-2,1%	8 985	100,3%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-	535	-	-	-	(535)	-100,0%	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-	-	-	409	0,6%	-	-	(409)	-100,0%
Rezerwy długoterminowe	10	-	13	-	15	-	(3)	-26,1%	(5)	-36,3%
Pozostałe zobowiązania finansowe	13 403	20,2%	8 225	12,7%	12 801	17,6%	5 178	63,0%	602	4,7%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 969	12,0%	7 970	12,3%	7 936	10,9%	(1)	0,0%	33	0,4%
Zobowiązania długoterminowe	21 382	32,3%	16 742	25,8%	21 161	29,04%	4 640	27,7%	221	1,0%
Kredyty i pożyczki	356	0,5%	3 475	5,3%	7 336	10,1%	(3 119)	-89,8%	(6 980)	-95,2%
Zobowiązania handlowe i pozostałe	8 821	13,3%	10 808	16,6%	19 106	26,2%	(1 987)	-18,4%	(10 285)	-53,8%
Pozostałe zobowiązania finansowe	17 320	26,1%	15 275	23,5%	12 875	17,7%	2 046	13,4%	4 445	25,7%
Rezerwy	426	0,6%	357	0,5%	3 443	4,7%	69	19,3%	(3 017)	-87,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	26 923	40,6%	29 915	46,0%	42 760	58,67%	(2 991)	-10,0%	(15 837)	-37,0%
RAZEM PASywa	66 249	100,0%	64 979	100%	72 880	100%	1 269	2,0%	(6 631)	-9,1%

2. ZMIANA GŁÓWNYCH POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Dane w tys. zł.

Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	od 01.01.2014 do 31.12.2014		od 01.01.2013 do 31.12.2013		od 01.01.2012 do 31.12.2012		2014/2013		2014/2012	
	kwota	struktura	kwota	struktura	kwota	struktura	zmiana wartościowo	zmiana (%)	zmiana wartościowo	zmiana (%)
Działalność kontynuowana										
Przychody ze sprzedaży produktów	5 311	14,5%	5 550	14,9%	7 425	14,7%	(239)	-4,3%	(2 114)	-28,5%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	29 461	80,3%	30 104	81,0%	43 480	85,9%	(643)	-2,1%	(13 926)	-32,1%
Przychody ze sprzedaży	34 773	95,0%	35 654	95,9%	50 905	100,5%	(881)	-2,5%	(16 039)	-31,6%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(2 699)	7,2%	(2 265)	5,6%	(4 861)	6,9%	(434)	19,2%	2 162	-44,5%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(12 873)	34,4%	(15 821)	39,0%	(32 983)	47,1%	2 949	-18,6%	17 914	-58,2%
Koszt własny sprzedaży	(15 571)	41,6%	(18 086)	44,5%	(37 844)	54,0%	2 515	-13,9%	20 077	-56,3%
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	19 201	-	17 568	-	13 061	-	1 633	9,3%	4 037	26,6%
Koszty sprzedaży	(8 113)	21,7%	(9 062)	22,3%	(10 829)	15,5%	950	-10,5%	8 153	-50,1%
Koszty ogólnego zarządu	(7 648)	20,4%	(7 865)	19,4%	(10 528)	15,0%	217	-2,8%	4 548	-37,3%
Pozostałe przychody operacyjne	1 929	5,3%	1 512	4,1%	612	1,2%	417	27,6%	(1 967)	-50,5%
Przychody/koszty z tytułu regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów finansowych	-	-	-	-	(890)	-1,8%	-	-	890	-100,0%
Pozostałe koszty operacyjne	(2 421)	6,5%	(1 651)	4,1%	(5 867)	8,4%	(770)	46,6%	3 529	-59,3%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	2 948	-	501	-	(14 441)	-	2 447		19 190	
Przychody i koszty finansowe netto	(3 711)	9,9%	(3 953)	9,7%	(4 982)	-9,8%	243	-6,1%	(254)	7,3%
Zysk/(Strata) brutto	(763)	-	(3 452)	-	(19 423)	-	2 690	77,9%	18 936	-96,1%
Podatek dochodowy	333	-	(681)	-	864	-	1 014	-148,9%	(1 319)	-79,8%
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej	(429)	-	(4 134)	-	(18 559)	-	3 704	89,6%	17 618	-97,6%

1. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

	Wskaźniki płynności finansowej	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
1	<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	0,47	0,52
2	Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrotowe - zapasy</u> zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	0,24	0,31
3	Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</u> zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	0,05	0,02

	Wskaźniki rentowności	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
1	Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100%</u> Aktywa ogółem	-0,65%	-6,36%
2	Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100%</u> przychody ogółem	-1,17%	-11,12%
3	Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100 %</u> Kapitały własne	-2,39%	-22,56%

	Wskaźniki efektywności działania	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
1	Szybkość obrotu należności <u>(przeciętny stan należności * 365)</u> przychody ze sprzedaży	74	107
2	Szybkość obrotu zobowiązań <u>(przeciętny stan zobowiązań krótkoterminowych * 365)</u> koszty działalności operacyjnej	303	343

Wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz powyższe wskaźniki, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej Miraculum S.A. w ciągu 12 miesięcy od daty, na którą zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. *Poprawność przyjętych zasad konsolidacji i dokumentacji konsolidacyjnej*

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MIRACULUM S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone metodą pełną na podstawie sprawozdania jednostkowego spółki dominującej oraz sprawozdań jednostkowych spółek zależnych, metodą praw własności dla Spółek stowarzyszonych objętych sprawozdaniem.
- Zapewniono jednolitość zasad wyceny i zasad sporządzania sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.
- Zarząd Spółki dominującej w sposób poprawny ustalił zasady konsolidacji.
- Dokumentacja konsolidacyjna została sporządzona w sposób kompletny i poprawny, a w szczególności zawiera zestaw informacji dodatkowych sporządzonych przez poszczególne spółki na potrzeby konsolidacji. Informacje te są uzgodnione pomiędzy spółkami i potwierdzone przez biegłego badającego skonsolidowane sprawozdanie Grupy.
- Nie wystąpiły istotne odstępstwa od zasad konsolidacji określonych w ustawie o rachunkowości i przepisach wydanych na jej podstawie lub MSR.

2. *Konsolidacja kapitałów i wyłączenia konsolidacyjne*

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy Jednostki Dominującej.

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych obejmujących:

- wartość bilansową inwestycji jednostki dominującej w każdej z jednostek zależnych oraz tej części kapitałów własnych jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej, w tym ustalenia wartości firmy jednostek objętych konsolidacją,
- salda rozrachunków między jednostkami grupy,
- obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją,
- wyniki niezrealizowane przez jednostki objęte konsolidacją, zawarte w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend,
- skutków sprzedaży całości lub części udziałów (akcji) w jednostkach objętych konsolidacją

Dane stanowiące podstawę do wyłączeń uzyskano z ksiąg rachunkowych jednostki dominującej oraz ksiąg jednostek zależnych.

3. *Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej*

Aktywa i pasywa, w tym sposoby ich wyceny, zmiany w roku obrotowym oraz prezentacja, we wszystkich istotnych aspektach zostały przedstawione w sposób rzetelny i jasny w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

4. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1, przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

5. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Pozycje kształtujące wynik finansowy ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

6. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzono prawidłowo, stosownie do zakresu informacji określonego przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 7 – na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

7. Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacje objaśniające są kompletne i poprawne oraz stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione w istotnych aspektach, zgodnie z wytycznymi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 1 oraz wymogami dotyczącymi ujawnień zawartych w poszczególnych Standardach.

8. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Jednostki i Grupy Kapitałowej Miraculum S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 uwzględniają postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009r., nr 33, poz. 259) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

9. Zdarzenia po dacie bilansu

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu zostały ujęte w księgach badanego okresu.

Pozostałe istotne zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej zdarzenia, które mogą mieć wpływ na ocenę zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo zaprezentowane w części opisowej sprawozdania finansowego.

10. Zgodność z prawem

Zarząd Miraculum S.A. złożył oświadczenie, w którym potwierdza, że w trakcie roku obrotowego nie miały miejsca fakty świadczące o naruszeniu prawa, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na sprawozdanie finansowe będące przedmiotem naszego badania.

D. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Niniejszy raport zawiera 13 stron kolejno numerowanych.
3. Integralną część raportu stanowi skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2014 roku.



Andrzej Pulut
Kluczowy Biegły Rewident nr **10972**
Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.
Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B
Podmiot uprawniony Nr 3685

Warszawa, 23 marca 2015 r.