

**ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ MIRACULUM SA  
ZA 2014 ROK  
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z  
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ /MSSF/**

## SPIS TREŚCI

1.	WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	5
2.	ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ MIRACULUM S. A. ....	6
3.	ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ MIRACULUM S. A. ....	7
4.	ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ MIRACULUM S. A. ....	8
5.	ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ MIRACULUM S. A. ....	9
6.	INFORMACJE OGÓLNE.....	10
6.1.	INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ.....	10
6.2.	INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	12
6.3.	WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	14
6.4.	ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	14
7.	ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI .....	14
8.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	15
9.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI.....	15
10.	NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE. ....	16
10.1.	OBOWIAZUJĄCE ZMIANY STANDARDÓW I INTERPRETACJI MSSF.....	16
10.2.	STANDARDY I INTERPRETACJE MSSF JESZCZE NIEOBOWIAZUJĄCE.....	17
10.3.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W PREZENTOWANYM OKRESIE. ....	17
10.4.	KOREKTA BŁĘDU I ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....	18
10.5.	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH.....	19
10.6.	PRZELICZENIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ .....	20
11.	OMÓWIENIE PRZYJĘTYCH ZASAD WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO STOSOWANYCH PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ .....	21
11.1.	ZASADY KONSOLIDACJI .....	21
11.2.	UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW .....	22
11.3.	LEASING .....	23
11.4.	INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE .....	23
11.5.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	23
11.6.	INSTRUMENTY FINANSOWE.....	24
11.7.	POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE I INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE.....	29
11.8.	ZŁOŻONE INSTRUMENTY FINANSOWE .....	29
11.9.	ZAPASY .....	29
11.10.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	30
11.11.	POZOSTAŁE AKTYWA I PASYWA.....	30
11.12.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH.....	30
11.13.	AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY .....	31
11.14.	KAPITAŁ WŁASNY .....	31
11.15.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE .....	32
11.16.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....	32
11.17.	REZERWY .....	33
11.18.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE .....	33
11.19.	PRZYCHODY, KOSZTY, WYNIK FINANSOWY .....	33
11.19.1.	SPRZEDAŻ TOWARÓW I PRODUKTÓW .....	34
11.19.2.	ODSETKI.....	34
11.19.3.	DYWIDENDY.....	34
11.19.4.	PODATEK DOCHODOWY.....	34
11.19.5.	ZYSK NETTO NA AKCJĘ .....	35
12.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIZYWILEJOWANE. ....	35
13.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH.....	35
14.	PRZYCHODY I KOSZTY .....	38
14.1.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	38

14.2.	PODZIAŁ AMORTYZACJI NA POSZCZEGÓLNE KATEGORIE KOSZTÓW (UKŁAD KALKULACYJNY) .....	40
14.3.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE .....	40
14.4.	PRZYCHODY Z TYTUŁU REGULOWANIA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH PRZY POMOCY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....	41
14.5.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE .....	41
14.6.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE NETTO .....	42
15.	PODATEK DOCHODOWY .....	43
15.1.	ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY .....	45
16.	ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ .....	46
17.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	47
18.	POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE .....	49
19.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	50
20.	ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	51
21.	INFORMACJA O PODMIOTACH POWIĄZANYCH I ZAWARTYCH Z NIMI TRANSAKCJACH .....	51
22.	ZAPASY .....	53
23.	NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	54
24.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	55
25.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY .....	56
25.1.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ .....	56
25.2.	ZYSKI ZATRZYMANE GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	59
25.3.	KAPITAŁ ZAPASOWY .....	59
26.	REZERWY .....	60
26.1.	PROGRAM AKCJI PRACOWNICZYCH .....	60
26.2.	ŚWIADCZENIA EMERYTALNE ORAZ INNE ŚWIADCZENIA PO OKRESIE ZATRUDNIENIA .....	60
27.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI .....	61
28.	ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	63
29.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	64
30.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH .....	66
31.	INFORMACJE DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH W 2014 ROKU .....	68
32.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPLYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE .....	69
33.	WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ .....	70
34.	STRUKTURA ZATRUDNIENIA .....	71
34.1.	PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W OSOBACH .....	71
34.2.	STAN ZATRUDNIENIA W OSOBACH .....	71
35.	INFORMACJA O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	71
36.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....	71
36.1.	RYZYSKO STOPY PROCENTOWEJ .....	72
36.2.	RYZYSKO WALUTOWE .....	73
36.3.	INNE RYZYSKO CENOWE .....	74
36.4.	ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYSKO RYNKOWE .....	74
36.5.	RYZYSKO CEN TOWARÓW .....	75
36.6.	RYZYSKO KREDYTOWE .....	75
36.7.	RYZYSKO NIEWYWIĄZANIA SIĘ ZE ZOBOWIĄZAŃ KREDYTOWYCH, UKŁADOWYCH I POZOSTAŁYCH. ....	76
36.8.	RYZYSKO PŁYNNOŚCI .....	77
37.	CZYNNIKI I ZDARZENIA, KTÓRE W OCENIE ZARZĄDU BĘDĄ MIAŁY WPLYW NA OSIĄGANE PRZEZ GRUPĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO .....	78
38.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....	79
39.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W SKONSOLIDOWANYM RAPORCIE ROCZNYM, A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK .....	79
40.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ, NIE UJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZNY SPOSÓB WPLYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI .....	80
41.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	80

42.	<b>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2014.....</b>	<b>81</b>
-----	---	-----------

## 1. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje rocznego skonsolidowanego 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	34 772 590,24	35 653 992,32	8 300 433,31	8 466 920,92
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 948 090,32	500 931,36	703 727,47	118 958,52
Zysk (strata) brutto	(762 514,28)	(3 452 449,17)	(182 016,89)	(819 869,31)
Zysk (strata) netto	(429 338,92)	(4 133 748,75)	(102 485,87)	(981 660,72)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 083 730,85)	(1 661 938,30)	(258 693,29)	(394 668,29)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(663 995,42)	(270 136,26)	(158 499,83)	(64 150,53)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 252 503,15	2 092 636,47	298 980,28	496 948,21
Przepływy pieniężne netto, razem	(495 223,12)	160 561,91	(118 212,84)	38 129,39
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013*</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013*</b>
Aktywa razem	66 249 214,42	64 979 402,36	15 543 066,99	15 668 258,67
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	48 305 125,44	46 657 039,22	11 333 112,51	11 250 250,58
Zobowiązania długoterminowe	21 381 786,02	16 742 278,64	5 016 490,16	4 037 007,77
Zobowiązania krótkoterminowe	26 923 339,42	29 914 760,58	6 316 622,34	7 213 242,81
Kapitał własny	17 944 088,98	18 322 363,14	4 209 954,48	4 418 008,09
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)	(0,0794)	(0,0153)	(0,0190)	(0,0036)
Zysk/(strata) w zł na jedną akcję				
– podstawowy z zysku za okres	(0,1014)	(2,0607)	(0,0238)	(0,4969)
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	(0,1014)	(2,0607)	(0,0238)	(0,4969)
– podstawowy z zysk rozdwojony na akcję (zł/akcję)	0,0949	(1,4293)	0,0223	(0,3447)
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	3,3179	0,0678	0,7784	0,0163

(\*) 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.

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym jednostki dominującej za rok zakończonym 31 grudnia 2014.

### 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 skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej 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 *
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży produktów	14.1	5 311 417,51	5 550 183,74
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	14.1	29 461 172,73	30 103 808,58
Przychody ze sprzedaży	14.1	34 772 590,24	35 653 992,32
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	14.1	(2 698 821,23)	(2 264 768,67)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14.1	(12 872 524,11)	(15 821 227,67)
Koszt własny sprzedaży	14.1	(15 571 345,34)	(18 085 996,34)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>19 201 244,90</b>	<b>17 567 995,98</b>
Koszty sprzedaży	14.1	(8 112 609,66)	(9 062 394,66)
Koszty ogólnego zarządu	14.1	(7 647 720,69)	(7 865 104,05)
Pozostałe przychody operacyjne	14.3	1 928 609,87	1 511 602,41
Pozostałe koszty operacyjne	14.5	(2 421 434,10)	(1 651 168,32)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>2 948 090,32</b>	<b>500 931,36</b>
Przychody i koszty finansowe netto	14.6	(3 710 604,60)	(3 953 380,53)
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>(762 514,28)</b>	<b>(3 452 449,17)</b>
Podatek dochodowy		333 175,36	(681 299,58)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(429 338,92)</b>	<b>(4 133 748,75)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
(Strata) za okres z działalności zaniechanej			
<b>Zysk /(strata) netto za okres</b>		<b>(429 338,92)</b>	<b>(4 133 748,75)</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>		-	-
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku		-	-
Pozycje reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach		-	-
<b>Suma dochodów całkowitych (w tym wyniku netto)</b>		<b>(429 338,92)</b>	<b>(4 133 748,75)</b>

(\*) dane przekształcone

### 3. Roczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Miraculum S. A.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku.

<b>Aktywa</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013 *</b>	<b>01.01.2013</b>
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>53 597 622,97</b>	<b>49 347 699,35</b>	<b>51 440 190,44</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	19	1 641 843,11	1 934 222,86	3 242 255,09
Wartość firmy	17	2 379 504,73	2 379 504,73	2 379 504,73
Pozostałe wartości niematerialne	17	41 579 149,01	40 191 739,62	40 335 631,48
Pozostałe aktywa finansowe	18	2 760 042,90	-	-
Należności handlowe i pozostałe	23	202 649,06	190 948,34	147 352,95
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15	5 034 434,16	4 651 283,80	5 335 446,19
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>12 651 591,45</b>	<b>15 631 703,01</b>	<b>21 439 129,76</b>
Zapasy	21	6 307 214,65	6 325 254,84	8 839 999,65
Należności handlowe i pozostałe	22	5 119 043,48	8 594 089,66	12 047 333,51
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	1 225 333,32	712 358,51	551 796,60
<b>Suma Aktywów</b>		<b>66 249 214,42</b>	<b>64 979 402,36</b>	<b>72 879 320,20</b>
<b>Pasywa</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013 *</b>	<b>01.01.2013</b>
<b>Kapitał własny</b>		<b>17 944 088,98</b>	<b>18 322 363,14</b>	<b>8 959 589,51</b>
Kapitał zakładowy	24.1	24 336 900,00	24 336 615,24	23 931 367,20
Agio		11 955 000,00	11 955 000,00	11 955 000,00
Zyski zatrzymane	24.2	(18 347 811,02)	(17 969 252,10)	(26 926 777,69)
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>21 381 786,02</b>	<b>16 742 278,64</b>	<b>21 160 618,10</b>
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	13 402 976,61	8 224 676,95	12 801 004,22
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	7 969 253,01	7 970 058,01	7 936 226,59
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>26 923 339,42</b>	<b>29 914 760,58</b>	<b>42 759 112,59</b>
Kredyty i pożyczki	26	355 554,18	3 474 900,29	7 336 135,52
Zobowiązania handlowe i pozostałe	27	8 821 063,68	10 807 734,30	19 105 818,11
Pozostałe zobowiązania finansowe	28	17 320 490,18	15 274 866,30	12 874 602,36
Rezerwy	25	426 231,38	357 259,69	3 442 556,60
<b>Stan zobowiązań ogółem</b>		<b>48 305 125,44</b>	<b>46 657 039,22</b>	<b>63 919 730,69</b>
<b>Suma Pasywów</b>		<b>66 249 214,42</b>	<b>64 979 402,36</b>	<b>72 879 320,20</b>

(\*) dane przekształcone

#### 4. Roczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej 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 *
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/(strata) brutto	(762 514,28)	(3 452 449,17)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	796 709,66	804 581,65
Zysk / strata z tytułu różnic kursowych	(640,43)	-
Odsetki i dywidendy, netto	3 710 180,22	3 297 230,02
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(6 592 556,02)	613 918,03
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	6 976 394,63	3 269 175,50
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	639 272,26	2 514 744,81
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań	(5 467 776,01)	(5 029 333,90)
Zmiana stanu rezerw	148 441,94	(2 976 677,25)
Pozostałe	(531 242,82)	(703 127,99)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 083 730,85)</b>	<b>(1 661 938,30)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3 482 525,95	28 937,49
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(546 540,69)	(299 073,75)
Dywidendy i odsetki otrzymane	19,32	-
Splata udzielonych pożyczek	-	-
Udzielenie pożyczek	(3 600 000,00)	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(663 995,42)</b>	<b>(270 136,26)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji akcji	(166 760,08)	-
Wpływy z tytułu emisji obligacji	6 600 000,00	9 849 500,00
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(416 594,00)	(680 332,15)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	3 308 532,70	5 799 000,00
Splata pożyczek/kredytów	(2 159 136,41)	(5 404 263,71)
Odsetki zapłacone	(3 563 539,06)	(2 244 333,83)
Wypływy z tytułu emisji obligacji	(2 350 000,00)	(5 226 933,84)
Wypływy z tytułu udzielenia pożyczki	-	-
Pozostałe	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>1 252 503,15</b>	<b>2 092 636,47</b>
Zwiększenie/Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(495 223,12)	160 561,91
Różnice kursowe netto	(640,43)	-
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>712 358,51</b>	<b>551 796,60</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>217 775,82</b>	<b>712 358,51</b>
O ograniczonej możliwości dysponowania		

(\*) dane przekształcone



## 5. Roczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej					
	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy ogółem	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2013</b>	<b>23 931 367,20</b>	<b>11 955 000,00</b>	<b>-</b>	<b>(8 623 076,09)</b>	<b>(18 303 701,60)</b>	<b>8 959 589,51</b>
Całkowity dochód bieżącego okresu Grupy Kapitałowej				1 706 013,30	(3 267 456,52)	(1 561 443,22)
Obniżenie wartości nominalnej akcji	(13 162 251,96)					(13 162 251,96)
Emisja akcji	13 567 500,00					13 567 500,00
Pokrycie strat z lat ubiegłych				(890 000,00)		(890 000,00)
Agio						-
Straty z lat ubiegłych				(1 776 990,92)	14 052 251,96	12 275 261,04
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2013</b>	<b>24 336 615,24</b>	<b>11 955 000,00</b>	<b>-</b>	<b>(9 584 053,71)</b>	<b>(7 518 906,16)</b>	<b>19 188 655,37</b>
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2014</b>	<b>24 336 615,24</b>	<b>11 955 000,00</b>	<b>-</b>	<b>(9 584 053,71)</b>	<b>(7 518 906,16)</b>	<b>19 188 655,37</b>
Korekty z tyt. błędów lat ubiegłych					(866 292,23)	(866 292,23)
<b>Kapitał własny po korektach na dzień 01.01.2014</b>	<b>24 336 615,24</b>	<b>11 955 000,00</b>	<b>-</b>	<b>(9 584 053,71)</b>	<b>(8 385 198,39)</b>	<b>18 322 363,14</b>
Całkowity dochód bieżącego okresu Grupy Kapitałowej				50 780,00	(429 338,92)	(378 558,92)
Obniżenie wartości nominalnej akcji						-
Emisja akcji/wydanie udziałów	284,76					284,76
Pokrycie strat z lat ubiegłych						-
Agio						-
Straty z lat ubiegłych						-
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2014</b>	<b>24 336 900,00</b>	<b>11 955 000,00</b>	<b>-</b>	<b>(9 533 273,71)</b>	<b>(8 814 537,31)</b>	<b>17 944 088,98</b>

## 6. Informacje ogólne

### 6.1. Informacje o Jednostce Dominującej

Dane jednostki dominującej:

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).

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 bilansowy skład osobowy Zarządu jest 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** Rada Nadzorcza Spółki postanowiła z dniem 1 października 2014 roku powołać do Zarządu Spółki Panią Monikę Nowakowską, powierzając jej funkcję Prezesa Zarządu Spółki.

- 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 bilansowy 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

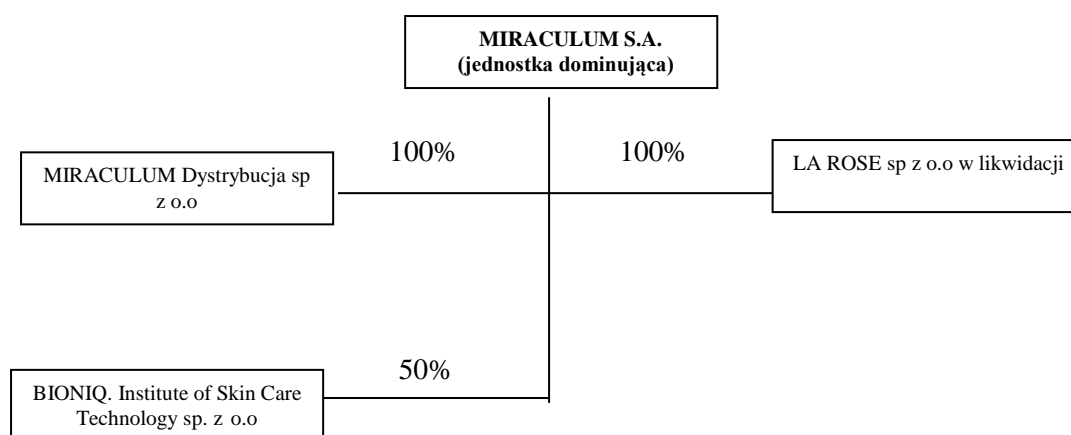
**Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki w okresie sprawozdawczym i do dnia przekazania sprawozdania:**

- 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

## 6.2. Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodzi: Miraculum SA, jako podmiot dominujący i następujące podmioty:

- La Rose Sp. z o.o. w likwidacji- jednostka zależna,
- Miraculum Dystrybucja sp. z o.o (wcześniej Multicolor sp. z o.o.)- jednostka zależna
- BIONIQ. Institute of Skin Care Technology sp. z o.o. – jednostka współzależna



Spółka BIONIQ nie została objęta konsolidacją z uwagi na nieistotność danych w zakresie prowadzonej przez nią działalności operacyjnej. W ocenie Zarządu przydatność takiej informacji nie wpływa znacząco na decyzje podejmowane przez odbiorców skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka La Rose z uwagi na osiągnięcie ujemnych wyników finansowych, zaprzestała prowadzenia działalności w pierwszej połowie 2013 roku.

Nazwa Spółki, miejsce siedziby spółki, rodzaj powiązania	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
La Rose Sp. Z o.o. w likwidacji z siedzibą w Krakowie	100%	100% pełna	
Miraculum Dystrybucja Sp. z o.o. (wcześniej Multicolor Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie przy ul. Cybernetyki 7A	100%	100% pełna	
BIONIQ Institute of Skin Care Technology Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie	50%	50%	odstąpienie od konsolidacji

### **La Rose Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Krakowie**

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

**NIP 1182082138**

**REGON 145915141**

Siedziba – **ul. Sowińskiego 3, 31-524 Kraków**

Spółka La Rose Sp. z o.o. w likwidacji została zarejestrowana w dniu 23 grudnia 2011 roku. Działalność operacyjną rozpoczęła w styczniu 2012 roku. Miraculum S.A. objęła 100 % udziałów o wartości 5.000 zł w spółce La Rose Sp. z o.o. w likwidacji w grudniu 2011 roku. Spółka została utworzona w celu prowadzenia działalności w zakresie detalicznej sprzedaży kosmetyków na stoiskach handlowych (wyspy), rozmieszczonych w pasażach galerii handlowych, na których prowadzona była sprzedaż i promocja kosmetyków z portfolio Miraculum.

W dniu 29 marca 2013 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej, podjęło uchwały o rozwiązaniu i likwidacji La Rose Sp. z o.o. w likwidacji Na likwidatora został wybrany dotychczasowy Prezes Zarządu Spółki zależnej Pan Robert Steleżak. Bezpośrednią przyczyną złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki zależnej, było sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego, które wykazywało ujemne kapitały własne, tj. zobowiązania Spółki zależnej przekroczyły jej majątek. Spełniona została zatem przesłanka ogłoszenia upadłości określona w art. 11 ust. 2 ustawy prawo upadłościowe i naprawcze.

W dniu 29 kwietnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych wydał na posiedzeniu niejawnym postanowienie o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości spółki zależnej. Jako przyczynę oddalenia wniosku Sąd upadłościowy wskazał, że majątek La Rose Sp. z o.o. w likwidacji nie wystarczy na zaspokojenie kosztów postępowania.

### **Miraculum Dystrybucja sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie**

Organ prowadzący rejestr – **Sąd Rejonowy dla M. st. Warszawy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.**

**NIP 1251615320**

**REGON 145986017**

Siedziba – **02-677 Warszawa, ul. Cybernetyki 7A**

#### **Skład osobowy Zarządu na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:**

Monika Nowakowska - Prezes Zarządu

Spółka powstała w dniu 1 lutego 2012 roku. W dniu 23 maja 2012 roku Miraculum S.A. nabyła 500 udziałów stanowiących 100% kapitału Miraculum Dystrybucja sp. z o.o. Zmiana firmy została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w dn. 17 lipca 2012 roku. Miraculum Dystrybucja sp. z o.o. jest właścicielem praw do marek kosmetyków kolorowych **Joko** oraz **Virtual**.

W dniu 25 października 2013 roku Miraculum S.A. objęło 50 nowo utworzonych udziałów w spółce Miraculum Dystrybucja. Udział jednostki dominującej w kapitale własnym nie uległ zmianie i wynosi 100%.

Do końca 2013 roku podstawową działalnością Miraculum Dystrybucja sp. z o.o. była sprzedaż do sklepów detalicznych (drogerii niezależnych, sieci) produktów do makijażu pod markami Joko i Virtual oraz produktów należących do Miraculum S.A.. Od stycznia 2014 roku ze względu na optymalizację kosztów oraz zwiększenia przejrzystości prowadzenia działalności w Grupie, działalność handlowa spółki Miraculum Dystrybucja została przejęta przez Miraculum S.A.. W chwili obecnej podstawowym źródłem przychodów spółki Miraculum Dystrybucja jest dzierżawa znaków towarowych Joko i Virtual.

## **BIONIQ Institute of Skin Care Technology Sp. z o.o. z siedziba w Krakowie**

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

**NIP 6762411288**

**REGON 121085451**

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

**Skład osobowy Zarządu na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:**

Andrzej Grzegorzewski - Prezes Zarządu

BIONIQ. Institute of Skin Care Technology Sp. z o.o. (BIONIQ) została powołana w celu prowadzenia działań w obszarze badawczo-rozwojowym oraz tworzenia zaawansowanych produktów kosmetycznych. Z uwagi na posiadaną liczbę udziałów, sumę bilansową spółki BIONIQ, wysokość kapitału zakładowego - sprawozdanie finansowe spółki BIONIQ nie podlega konsolidacji ze sprawozdaniem Miraculum S.A., ze względu na nieistotność. Z uwagi na wyniki Spółki oraz skomplikowaną sytuację właścicielską w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w 2011 roku utworzono w pełnej wysokości odpisy na posiadane udziały. Wartość tych udziałów na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi zero złotych. Zakończono współpracę z tym podmiotem.

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

**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

### **6.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego**

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

### **6.4. Zatwierdzenie skonsolidowanego 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 Grupę 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 Grupy 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 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 podmiotu dominującego w Grupie - Miraculum S.A. (Spółka). Postanowienie to uprawomocniło się w dniu 17 sierpnia 2011 roku i odebrane zostało przez Miraculum S.A. 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, zakańczając 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 31 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. Grupa 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 Grupy. Jednocześnie Zarząd w sposób ciągły monitoruje płynność oraz podejmuje działania mające na celu maksymalizację wolumenu sprzedaży przy jednoczesnej dalszej optymalizacji kosztowej prowadzonej działalności .

## **8. Podstawa sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej. Za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

## **9. Oświadczenie o zgodności**

Roczne skonsolidowane 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 przedsięwzięć, 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. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej 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 Grupy.

## 10.4. Korekta błędu i zmiany zasad rachunkowości

W 2014 roku Grupa dominująca dokonała weryfikacji sprawozdania sporządzonego za 2013 roku. Po dokonaniu analizy Spółka stwierdziła, że w sprawozdaniu skonsolidowanym zaprezentowano zaniżoną kwotę podatku odroczonego. Korekta sprawozdania jednostkowego dotyczy ujęcia zaniżonej kwoty kosztów finansowych. Powyższe koszty dotyczą niewyksięgowanej w 2013 roku wartości skorygowanej ceny nabycia związanej z wyceną odsetek od obligacji serii Z2. Stwierdzono również, że zawiązano zbyt niską kwotę rezerw na kary za barki realizowania dostaw do sieci handlowych oraz na skutek błędu systemu magazynowego w spółce zależnej wychwycono różnicę na rozliczeniu wartości zakupionych towarów.

Aktywa	Dane opublikowane				Dane po korekcie	
	01.01.2013	31.12.2013	korekta w sprawozdaniu skonsolidowanym	korekta w spółce zależnej	korekta w Miraculum S.A.	31.12.2013
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>51 440 190,44</b>	<b>49 668 046,19</b>	<b>(320 346,84)</b>	-	-	<b>49 347 699,35</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	3 242 255,09	1 934 222,86				1 934 222,86
Wartość firmy	2 379 504,73	2 379 504,73				2 379 504,73
Pozostałe wartości niematerialne	40 335 631,48	40 191 739,62				40 191 739,62
Pozostałe aktywa finansowe	-	-				-
Należności handlowe i pozostałe	147 352,95	190 948,34				190 948,34
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 335 446,19	4 971 630,64	(320 346,84)			4 651 283,80
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>21 439 129,76</b>	<b>15 747 519,17</b>	<b>-</b>	<b>(135 234,09)</b>	<b>19 417,93</b>	<b>15 631 703,01</b>
Zapasy	8 839 999,65	6 460 488,93		(135 234,09)		6 325 254,84
Należności handlowe i pozostałe	12 047 333,51	8 574 671,73			19 417,93	8 594 089,66
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	551 796,60	712 358,51				712 358,51
<b>Suma Aktywów</b>	<b>72 879 320,20</b>	<b>65 415 565,36</b>	<b>(320 346,84)</b>	<b>(135 234,09)</b>	<b>19 417,93</b>	<b>64 979 402,36</b>
<b>Pasywa</b>	<b>01.01.2013</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>korekta w sprawozdaniu skonsolidowanym</b>	<b>korekta w spółce zależnej</b>	<b>korekta w Miraculum S.A.</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>8 959 589,51</b>	<b>19 188 655,37</b>	<b>(320 346,84)</b>	<b>(167 044,84)</b>	<b>(378 900,55)</b>	<b>18 322 363,14</b>
Kapitał zakładowy	23 931 367,20	24 336 615,24				24 336 615,24
Agio	11 955 000,00	11 955 000,00				11 955 000,00
Zyski zatrzymane	(26 926 777,69)	(17 102 959,87)	(320 346,84)	(167 044,84)	(378 900,55)	(17 969 252,10)
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>21 160 618,10</b>	<b>16 742 278,64</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16 742 278,64</b>
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	12 801 004,22	8 224 676,95				8 224 676,95
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 936 226,59	7 970 058,01				7 970 058,01
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>42 759 112,59</b>	<b>29 484 631,35</b>	<b>-</b>	<b>31 810,75</b>	<b>398 318,48</b>	<b>29 914 760,58</b>
Kredyty i pożyczki	7 336 135,52	3 474 900,29				3 474 900,29
Zobowiązania handlowe i pozostałe	19 105 818,11	10 563 913,64		31 810,75	212 009,91	10 807 734,30
Pozostałe zobowiązania finansowe	12 874 602,36	15 088 557,73			186 308,57	15 274 866,30
Rezerwy	3 442 556,60	357 259,69				357 259,69
<b>Stan zobowiązań ogółem</b>	<b>63 919 730,69</b>	<b>46 226 909,99</b>	<b>-</b>	<b>31 810,75</b>	<b>398 318,48</b>	<b>46 657 039,22</b>
<b>Suma Pasywów</b>	<b>72 879 320,20</b>	<b>65 415 565,36</b>	<b>(320 346,84)</b>	<b>(135 234,09)</b>	<b>19 417,93</b>	<b>64 979 402,36</b>

	Dane opublikowane			Dane po korekcie	
	01.01.2013 - 31.12.2013	korekta w sprawozdaniu skonsolidowanym	korekta w spółce zależnej	korekta w Miraculum S.A.	01.01.2013 - 31.12.2013
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży produktów	5 550 183,74				5 550 183,74
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	30 103 808,58				30 103 808,58
Przychody ze sprzedaży	35 653 992,32	-	-	-	35 653 992,32
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(2 264 768,67)				(2 264 768,67)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(15 821 227,67)				(15 821 227,67)
Koszt własny sprzedaży	(18 085 996,34)	-	-	-	(18 085 996,34)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>17 567 995,98</b>	-	-	-	<b>17 567 995,98</b>
Koszty sprzedaży	(8 945 390,21)			(117 004,45)	(9 062 394,66)
Koszty ogólnego zarządu	(7 834 409,00)			(30 695,05)	(7 865 104,05)
Pozostałe przychody operacyjne	1 511 602,41				1 511 602,41
Pozostałe koszty operacyjne	(1 439 231,00)		(167 044,84)	(44 892,48)	(1 651 168,32)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>860 568,18</b>	-	<b>(167 044,84)</b>	<b>(192 591,98)</b>	<b>500 931,36</b>
Przychody i koszty finansowe netto	(3 767 071,96)			(186 308,57)	(3 953 380,53)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(2 906 503,78)</b>	-	<b>(167 044,84)</b>	<b>(378 900,55)</b>	<b>(3 452 449,17)</b>
Podatek dochodowy	(360 952,74)	(320 346,84)			(681 299,58)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(3 267 456,52)</b>	<b>(320 346,84)</b>	<b>(167 044,84)</b>	<b>(378 900,55)</b>	<b>(4 133 748,75)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
(Strata) za okres z działalności zaniechanej					
<b>Zysk /(strata) netto za okres</b>	<b>(3 267 456,52)</b>	<b>(320 346,84)</b>	<b>(167 044,84)</b>	<b>(378 900,55)</b>	<b>(4 133 748,75)</b>
Inne całkowite dochody:	-	-	-	-	-

## 10.5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

### Profesjonalny osąd

Sporządzenie skonsolidowanego 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 niemniej 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

Grupa 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 Grupa wykorzystuje ogólnie dostępne informacje o kondycji finansowej dłużnika do oceny prawdopodobieństwa odzyskania należnych kwot. Istnieje możliwość, iż posiadając pełne informacje Grupa 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

Grupa Kapitałowa 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 Grupa – 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:

<b>Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
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

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

## **11. Omówienie przyjętych zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego stosowanych przez Grupę Kapitałową**

### **11.1. Zasady konsolidacji**

Skonsolidowane sprawozdania finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, Miraculum S.A. oraz sprawozdania jej jednostek zależnych: La Rose Sp. z o.o. w likwidacji i Miraculum Dystrybucja Sp. z o.o., sporządzone za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W przypadku spółki Miraculum Dystrybucja objęcie kontroli nastąpiło w dniu 01 maja 2012 roku, w związku z tym dane podmiotu zależnego podlegają konsolidacji od maja 2012 roku.

Wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy, sporządzają sprawozdania wg MSSF. Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Spółkę dominującą, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono przy zastosowaniu metody konsolidacji pełnej. Konsolidacją objęto wszystkie jednostki zależne wchodzące w skład Grupy (skład grupy kapitałowej przedstawiono w nocie nr 6.2

Na dzień nabycia aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana jako wartość firmy lub inna zidentyfikowana wartość niematerialna, która do momentu zakupu udziałów jednostki nie mogła być aktywowana (np. znaki firmowe). W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk z tytułu okazjonalnego nabycia w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w okresie w którym nastąpiło nabycie. Udział właścicieli mniejszościowych nie występuje.

## Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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. Zarządy spółek Grupy Kapitałowej dokonują co najmniej na koniec rocznego okresu obrotowego weryfikacji wartości rzeczowych aktywów trwałych podlegających amortyzacji. Na dzień 31 grudnia 2014 roku ocenia się, iż okresy użytkowania przyjęte przez spółki 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 jedną 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 Grupy amortyzuje się w okresie trwania umowy lub w okresie ekonomicznej przydatności środka trwałego, w zależności od tego, który z nich jest krótszy.

Wartość początkowa aktywów trwałych będących przedmiotem leasingu operacyjnego ujmowanego jako finansowy oraz korespondujących z nimi zobowiązań zostały ustalone w kwocie równej wartości godziwej środka lub zdyskontowanej wartości przyszłych opłat leasingowych. Poniesione opłaty leasingowe w okresie sprawozdawczym zostały odniesione na zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w wielkości równej ratom kapitałowym, natomiast nadwyżka będąca kosztami finansowania obciążała w całości koszty finansowe okresu.

### **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 ujmowane są 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.

Grupa 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. Grupa przyjmuje jako ośrodek wypracowujący środki pieniężne dla aktualizacji wartości firmy segmenty operacyjne wskazane w punkcie nr 13.

Grupa Kapitałowa 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 wartości 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 Grupa 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 Grupa zalicza aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do ustalenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku, inne niż:

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

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności Grupa 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 Grupa zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne. Warunek ten nie jest w szczególności spełniony, gdy:

- Grupa 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;
- Grupa Kapitałowa 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;
- Grupa 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 Grupa Kapitałowa 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 Grupa 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 niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii.

## Wycena instrumentów finansowych

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

Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej między zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązanymi ze sobą stronami. Wartość godziwą instrumentów finansowych, znajdujących się w obrocie na aktywnym rynku, stanowi cena rynkowa pomniejszona o koszty związane z przeprowadzeniem transakcji, gdyby ich wysokość była znacząca. Cenę rynkową aktywów finansowych posiadanych przez Grupę oraz zobowiązań finansowych, które Grupa Kapitałowa zamierza zaciągnąć, stanowi zgłoszona na rynku bieżąca oferta kupna. Natomiast cenę rynkową aktywów finansowych, które Grupa 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 Grupa uwzględnia poniesione przez nią koszty transakcji (np. prowizje). Analogiczny sposób wyceny jest stosowany także wtedy, gdy aktywa finansowe nabyte w obrocie regulowanym Grupa 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 Grupa 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 – Grupa 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, Grupa 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 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 Grupa Kapitałowa 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 Grupa 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 Grupa Kapitałowa 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 Grupa 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 w księgach 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, Grupa dokonuje co najmniej na dzień bilansowy odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Trwała utrata wartości zachodzi wtedy, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że kontrolowany przez Grupę 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 Grupa odnosi odpis utraty wartości w ciężar kosztów finansowych.

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

## **11.7. Pochodne instrumenty finansowe i instrumenty zabezpieczające**

Grupa Kapitałowa 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 Grupa Kapitałowa 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.

Grupa Kapitałowa 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 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.

Grupa 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. Grupa Kapitałowa nie dyskontuje należności, których termin płatności przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego oraz jeśli efekt dyskontowania byłby nieistotny. Wówczas wycenia je się w kwocie wymaganej zapłaty po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości – do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości – w wysokości 100% należności,
- kwestionowanych lub z których zapłatą dłużnik zalega a spłata należności nie jest prawdopodobna – do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- stanowiących równowartość kwot podwyższających należności – do wysokości tych kwot,
- przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności – według indywidualnej oceny.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych, w zależności od rodzaju należności, której odpis dotyczył.

Ustalając wysokość odpisów aktualizujących należności Grupa wykorzystuje ogólnie dostępne informacje o kondycji finansowej dłużnika do oceny prawdopodobieństwa odzyskania należnych kwot. Istnieje możliwość, iż posiadając pełne informacje Grupa 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 Grupy 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. 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 uprawdopodobniona.

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

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

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

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

### **11.14. Kapitał własny**

Grupa Kapitałowa ujawnia informacje umożliwiające użytkownikom sprawozdania ocenę celów, zasad i procesów służących zarządzaniu kapitałem. Spółka dominująca zarządza kapitałem w nadrzędnym celu, jakim jest maksymalizacja wartości Grupy. W prezentowanym okresie jak i w 2013 roku na Spółkach Grupy 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 Spółek Grupy. Kapitał własny Grupy Kapitałowej stanowią:

- kapitał zakładowy (akcyjny) jednostki dominującej;
- 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 dominującej oraz wpisem do rejestru sądowego.

### Kapitał rezerwowy

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

### Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej

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

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 dominującej lub na Spółkach zależnych 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 Grupa Kapitałowa 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 Grupie Kapitałowej 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.

Grupa Kapitałowa 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 dominującej z tytułu odpraw emerytalnych została oszacowana przez aktuarium. 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**

Skonsolidowane 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 są poszczególne jednostki Grupy Kapitałowej, 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 kiedy 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**

Spółki Grupy Kapitałowej tworzą 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.

Spółki Grupy tworzą 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 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 dominująca nie wypłaciła dywidendy za 2013 rok oraz nie deklarowała wypłaty dywidendy za 2014 rok.

## **13. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych**

Przyjętym przez Grupę Kapitałową 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 Grupy Kapitałowej:

- a) która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),
- b) której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Grupa Kapitałowa wyodrębnia następujące segmenty:

- kosmetyki do i po goleniu,
- pielęgnacja ciała,
- pielęgnacja twarzy,
- perfumeria,
- kosmetyki do makijażu
- inne (wyroby nie spełniające 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 Grupy Kapitałowej 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	Perfumeria	Pielęgnacja ciała	Pielęgnacja twarzy	Inne	Pozostałe	
<b>Przychody</b>								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	8 588 401,63	5 562 323,53	6 663 468,02	1 932 546,70	3 166 679,00	878 415,30	7 980 756,06	34 772 590,24
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów								
Sprzedaż między segmentami								
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>8 588 401,63</b>	<b>5 562 323,53</b>	<b>6 663 468,02</b>	<b>1 932 546,70</b>	<b>3 166 679,00</b>	<b>878 415,30</b>	<b>7 980 756,06</b>	<b>34 772 590,24</b>
<b>Koszty</b>								
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(4 960 777,09)	(2 239 562,46)	(2 680 567,02)	(1 791 733,57)	(1 258 677,43)	(702 249,46)	(1 937 778,31)	(15 571 345,34)
Koszt własny sprzedaży między segmentami								
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(4 960 777,09)</b>	<b>(2 239 562,46)</b>	<b>(2 680 567,02)</b>	<b>(1 791 733,57)</b>	<b>(1 258 677,43)</b>	<b>(702 249,46)</b>	<b>(1 937 778,31)</b>	<b>(15 571 345,34)</b>
<b>Wynik</b>								
<b>Zysk (strata) segmentu</b>	<b>3 627 624,54</b>	<b>3 322 761,07</b>	<b>3 982 901,00</b>	<b>140 813,13</b>	<b>1 908 001,57</b>	<b>176 165,84</b>	<b>6 042 977,75</b>	<b>19 201 244,90</b>
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	-	-	(8 112 609,66)	(8 112 609,66)
w tym amortyzacja							(479 472,41)	(479 472,41)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	-	-	(7 647 720,69)	(7 647 720,69)
w tym amortyzacja							(317 237,25)	(317 237,25)
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							(2 147 824,23)	(2 147 824,23)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	5 282 624,54	3 322 761,07	3 982 901,00	140 813,13	1 908 001,57	176 165,84	(11 865 176,83)	2 948 090,32
Przychody z tytułu odsetek							191 065,41	191 065,41
Koszty z tytułu odsetek							(3 842 944,26)	(3 842 944,26)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto							(58 725,75)	(58 725,75)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 282 624,54	3 322 761,07	3 982 901,00	140 813,13	1 908 001,57	176 165,84	(15 575 781,43)	(762 514,28)
Podatek dochodowy							333 175,36	333 175,36
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>5 282 624,54</b>	<b>3 322 761,07</b>	<b>3 982 901,00</b>	<b>140 813,13</b>	<b>1 908 001,57</b>	<b>176 165,84</b>	<b>(15 242 606,07)</b>	<b>(429 338,92)</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>								
Aktywa segmentu	268 651,86	18 650 391,84	555 621,81	499 608,13	637 226,12	10 256,47		20 621 756,23
Wartość firmy								-
Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania	268 651,86	18 650 391,84	555 621,81	499 608,13	637 226,12	10 256,47		20 621 756,23
Aktywa nieprzypisane							45 627 458,19	45 627 458,19
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>268 651,86</b>	<b>18 650 391,84</b>	<b>555 621,81</b>	<b>499 608,13</b>	<b>637 226,12</b>	<b>10 256,47</b>	<b>45 627 458,19</b>	<b>66 249 214,42</b>
Zobowiązania segmentu								-
Zobowiązania nieprzypisane							48 305 125,44	48 305 125,44
Kapitały własne							17 944 088,98	17 944 088,98
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>66 249 214,42</b>	<b>66 249 214,42</b>

Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania przypisane do segmentów obejmują wartość zapasów oraz znaki towarowe Joko, J i Virtual. Grupa 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.

01.01.2013 - 31.12.2013 *	Działalność kontynuowana							
	Kosmetyki do i po goleniu	Kosmetyki do makijażu	Perfumeria	Pielęgnacja ciała	Pielęgnacja twarzy	Inne	Pozostałe	Razem
<b>Przychody</b>								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym - od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	8 751 380,03	7 886 427,79	8 501 619,50	2 527 390,19	4 728 544,55	1 169 495,06	2 089 135,20	35 653 992,32
Sprzedaż między segmentami								-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>8 751 380,03</b>	<b>7 886 427,79</b>	<b>8 501 619,50</b>	<b>2 527 390,19</b>	<b>4 728 544,55</b>	<b>1 169 495,06</b>	<b>2 089 135,20</b>	<b>35 653 992,32</b>
<b>Koszty</b>								
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(4 040 000,00)	(2 824 000,00)	(3 767 000,00)	(1 794 000,00)	(2 052 000,00)	(965 000,00)	(2 643 996,34)	(18 085 996,34)
Koszt własny sprzedaży między segmentami								-
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(4 040 000,00)</b>	<b>(2 824 000,00)</b>	<b>(3 767 000,00)</b>	<b>(1 794 000,00)</b>	<b>(2 052 000,00)</b>	<b>(965 000,00)</b>	<b>(2 643 996,34)</b>	<b>(18 085 996,34)</b>
<b>Wynik</b>								
<b>Zysk (strata) segmentu</b>	<b>4 711 380,03</b>	<b>5 062 427,79</b>	<b>4 734 619,50</b>	<b>733 390,19</b>	<b>2 676 544,55</b>	<b>204 495,06</b>	<b>(554 861,14)</b>	<b>17 567 995,98</b>
Koszty sprzedaży w tym amortyzacja	-	-	-	-	-	-	(9 062 394,66)	(9 062 394,66)
Koszty ogólnego zarządu w tym amortyzacja	-	-	-	-	-	-	(469 246,60)	(469 246,60)
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(7 865 104,05)	(7 865 104,05)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	(335 335,05)	(335 335,05)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	4 711 380,03	5 062 427,79	4 734 619,50	733 390,19	2 676 544,55	204 495,06	(139 565,91)	(139 565,91)
Przychody z tytułu odsetek							15 677,59	15 677,59
Koszty z tytułu odsetek							(3 509 747,08)	(3 509 747,08)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto							(459 311,04)	(459 311,04)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 711 380,03	5 062 427,79	4 734 619,50	733 390,19	2 676 544,55	204 495,06	(21 575 306,29)	(3 452 449,17)
Podatek dochodowy							(681 299,58)	(681 299,58)
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>4 711 380,03</b>	<b>5 062 427,79</b>	<b>4 734 619,50</b>	<b>733 390,19</b>	<b>2 676 544,55</b>	<b>204 495,06</b>	<b>(22 256 605,87)</b>	<b>(4 133 748,75)</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>								
Aktywa segmentu	807 825,55	18 100 026,81	455 845,34	740 930,37	929 579,24	68 284,20		21 102 491,51
Wartość firmy								-
Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania	807 825,55	18 100 026,81	455 845,34	740 930,37	929 579,24	68 284,20		21 102 491,51
Aktywa nieprzypisane							43 876 910,85	43 876 910,85
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>807 825,55</b>	<b>18 100 026,81</b>	<b>455 845,34</b>	<b>740 930,37</b>	<b>929 579,24</b>	<b>68 284,20</b>	<b>43 876 910,85</b>	<b>64 979 402,36</b>
Zobowiązania segmentu								-
Zobowiązania nieprzypisane							46 657 039,22	46 657 039,22
Kapitały własne							18 322 363,14	18 322 363,14
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>64 979 402,36</b>	<b>64 979 402,36</b>

(\* ) dane przekształcone

W kolumnie „pozostałe” zostały zaprezentowane przychody ze sprzedaży materiałów, usług i WNIP. 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	31 637 425,76	45 803 145,91
Rosja	615 138,48	-
Ukraina	402 578,08	-
Litwa	352 667,52	-
Białoruś	352 461,06	-
USA	235 806,80	-
Hiszpania	229 451,88	-
Kanada	185 811,80	-
Chile	177 050,60	-
Azerbejdżan	160 672,28	-
Grecja	86 667,40	-
Pozostałe	336 858,58	-
<b>Razem</b>	<b>34 772 590,24</b>	<b>45 803 145,91</b>

## 14. Przychody i koszty

### 14.1. Przychody ze sprzedaży

<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>	<b>01.01.2014 - 31.12.2014</b>	<b>01.01.2013 - 31.12.2013 *</b>
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)
<b>Razem przychody ze sprzedaży produktów</b>	<b>5 311 417,51</b>	<b>5 550 183,74</b>

<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>01.01.2014 - 31.12.2014</b>	<b>01.01.2013 - 31.12.2013 *</b>
Przychody ze sprzedaży	24 461 172,73	30 103 808,58
<i>kwoty zafakturowane</i>	<i>24 461 172,73</i>	<i>30 103 808,58</i>
Kosmetyki do i po goleniu	7 942 690,59	8 050 085,12
Kosmetyki do makijażu	5 562 323,53	7 886 427,79
Perfumeria	6 361 189,61	8 501 129,17
Pielęgnacja ciała	600 937,01	1 997 537,73
Pielęgnacja twarzy	134 860,63	409 387,14
Inne	878 415,30	1 170 106,43
Pozostałe	2 980 756,06	2 089 135,20
<b>Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>24 461 172,73</b>	<b>30 103 808,58</b>

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

(\*) dane przekształcone

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

**Koszty według rodzaju**

	<b>01.01.2014 - 31.12.2014</b>	<b>01.01.2013 - 31.12.2013 *</b>
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	796 709,66	804 581,65
Wynagrodzenia	5 478 101,54	5 717 672,23
Zużycie materiałów i energii	3 307 820,55	3 245 129,52
Usługi obce	6 340 802,02	8 367 759,11
Podatki i opłaty	217 582,15	215 035,56
Pozostałe koszty	701 613,62	549 971,82
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>16 842 629,54</b>	<b>18 900 149,89</b>
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	1 610 100,11	1 105 192,72
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	-	-
Zmiana prezentacyjna	57 343,10	(3 107 787,38)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12 821 602,94	18 115 939,82
<b>Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu</b>	<b>31 331 675,69</b>	<b>35 013 495,05</b>
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 (+)	(12 872 524,11)	(15 821 227,67)
- wartość wg ceny nabycia	(12 821 602,94)	(18 115 939,82)
Zmiana prezentacyjna	(50 921,17)	2 294 712,15
Koszty sprzedaży (+)	(8 112 609,66)	(9 062 394,66)
- wartość wg ceny nabycia	(8 112 609,66)	(9 062 394,66)
Koszty ogólnego zarządu (+)	(7 647 720,69)	(7 865 104,05)
- wartość wg ceny nabycia	(7 647 720,69)	(7 865 104,05)
<b>Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu</b>	<b>(31 331 675,69)</b>	<b>(35 013 495,05)</b>

(\*) dane przekształcone

**Koszty świadczeń pracowniczych**

	<b>01.01.2014 - 31.12.2014</b>	<b>01.01.2013 - 31.12.2013 *</b>
Koszty wynagrodzeń (+)	4 631 033,59	4 865 749,27
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	847 067,95	851 922,96
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>5 478 101,54</b>	<b>5 717 672,23</b>

(\*) dane przekształcone

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

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013 *
<b>Pozycje ujęte w koszcie sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów:</b>	-	-
Amortyzacja środków trwałych	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-
<b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</b>	<b>317 237,25</b>	<b>335 335,05</b>
Amortyzacja środków trwałych	236 820,53	248 726,56
Amortyzacja wartości niematerialnych	80 416,72	86 608,49
<b>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:</b>	<b>479 472,41</b>	<b>469 246,60</b>
Amortyzacja środków trwałych	441 087,37	412 457,09
Amortyzacja wartości niematerialnych	38 385,04	56 789,51

(\*) dane przekształcone

## 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	5 743,16	33 323,27
Rozwiązanie odpisu aktualizującego WNIP	1 655 000,00	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	59 124,05	454 656,10
Otrzymane kary i odszkodowania	59 472,51	24 000,00
Rozwiązanie rezerw	17 150,57	857 569,47
Inne	132 119,58	142 053,57
Zysk z okazjonalnego nabycia	-	-
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1 928 609,87</b>	<b>1 511 602,41</b>

(\*) dane przekształcone



#### 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	-	-
<b>Razem przychody</b>	-	-

(\*) dane przekształcone

#### 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	-	(15 045,47)
Utworzenie odpisu na należności	(434 402,41)	(661 317,07)
Koszty postępowań sądowych	(63 878,28)	(206 310,11)
Koszty reklamacji towarów	(5 978,09)	(35 128,67)
Odpis aktualizujący wartości niematerialne o nieoreślonym okresie użytkowania	(800 000,00)	-
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych	(180 231,07)	-
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	(857 945,68)	(581 464,80)
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>(2 421 434,10)</b>	<b>(1 651 168,32)</b>

(\*) dane przekształcone

## 14.6. Przychody i Koszty finansowe netto

<b>Przychody finansowe</b>	<b>01.01.2014 - 31.12.2014</b>	<b>01.01.2013 - 31.12.2013 *</b>
Przychody z tytułu odsetek	191 065,41	15 677,59
- lokaty bankowe	12 196,79	7 565,02
- pożyczka	178 868,62	-
- pozostałe	-	8 112,57
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	-
Wycena wg. skorygowanej ceny nabycia	257 759,99	-
Pozostałe	30 777,32	-
<b>Przychody finansowe</b>	<b>479 602,72</b>	<b>15 677,59</b>

<b>Koszty finansowe</b>	<b>01.01.2014 - 31.12.2014</b>	<b>01.01.2013 - 31.12.2013 *</b>
Koszty z tytułu odsetek	(3 842 944,26)	(3 509 747,08)
- z tytułu kredytów	(169 642,77)	(288 056,01)
- z tytułu leasingu finansowego	(66 438,57)	(107 891,44)
- 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	(116 701,76)	(79 425,04)
- pozostałe	(11 324,60)	(9 098,62)
- odsetki od pożyczek	(35 356,15)	(280 303,90)
Odpis na wartość udziałów	-	-
Pozostałe	(186 760,03)	(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	(2 973,04)	(57 526,98)
<b>Koszty finansowe</b>	<b>(4 190 207,32)</b>	<b>(3 969 058,12)</b>
<b>Przychody i koszty finansowe netto</b>	<b>(3 710 604,60)</b>	<b>(3 953 380,53)</b>

(\*) dane przekształcone

## 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		
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	-	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego		
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>333 175,36</b>	<b>(681 299,58)</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	333 175,36	(681 299,58)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>333 175,36</b>	<b>(681 299,58)</b>

### Inne całkowite dochody/Kapitał

<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	-	-
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału udziałowego/akcyjnego		
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	-	-
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Podatek od rozliczonych w ciągu roku instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		
<b>Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w kapitale własnym</b>	-	-

(\*) dane przekształcone

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	(762 514,28)	(3 452 449,17)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk /(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(762 514,28)</b>	<b>(3 452 449,17)</b>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	144 878,00	655 965,00
Zysk/Strata strata przed opodatkowaniem	(762 514,28)	(3 452 449,17)
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(1 440 272,49)	(6 525 226,60)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	7 225 924,15	2 899 587,50
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Wykorzystanie strat podatkowych	(3 104 912,81)	-
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	-	-
<b>Dochód/(Strata) podatkowa</b>	<b>1 918 224,57</b>	<b>(7 078 088,27)</b>
Podstawa opodatkowania	-	-
Podatek bieżący	-	-
<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>333 175,36</b>	<b>(681 299,58)</b>
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-
<b>Efektywna stawka podatkowa</b>	<b>(0,44)</b>	<b>0,20</b>

(\*) dane przekształcone

Biorąc pod uwagę poniesione straty podatkowe do odliczenia w następnych okresach, na koniec okresu objętego sprawozdaniem nie występuje bieżące obciążenie podatkowe w spółkach Grupy Kapitałowej. Obciążenie podatkowe wynika z wyliczonego aktywa i rezerwy na podatek odroczonego.

## 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)	5 034 434,16	4 651 283,80
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 969 253,01	7 970 058,01

### Podatek odroczonego w rachunku zysków i strat

Aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz rezerwa na podatek odroczonego	31.12.2014	
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Rzeczowe aktywa trwałe	82 521,16	40 764,01
Wartości niematerialne	30 305,07	7 894 507,19
Udziały i akcje	-	-
Należności handlowe i pozostałe długoterminowe	-	-
Zapasy	40 517,27	-
Należności handlowe i pozostałe krótkoterminowe	359 819,45	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	134 543,64	-
Kredyty i pożyczki	47 905,89	33 981,81
Rezerwy	125 828,55	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	210 597,02	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	254 714,38	-
Straty podatkowe	3 747 681,72	-
<b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>5 034 434,16</b>	<b>7 969 253,01</b>
Odpis aktualizujący wartość aktywa	-	-
<b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>5 034 434,16</b>	<b>7 969 253,01</b>

(\*) dane przekształcone

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	(429 338,92)	(4 133 748,75)
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk/Strata netto	(429 338,92)	(4 133 748,75)
Czynniki rozładniające zysk (z tytułu umowy pożyczki)		
Zysk/Strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	(429 338,92)	(4 133 748,75)

	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

(\*) dane przekształcone

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

<b>Podstawowy zysk na akcję</b>	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013 *
Zysk/Strata netto	(429 338,92)	(4 133 748,75)
Średnioważona liczba akcji zwykłych	4 233 678,67	2 006 038,32
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	(0,1014)	(2,0607)

<b>Zysk rozwodniony na jedną akcję</b>	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013 *
Zysk/Strata netto rozwodniony	(429 338,92)	(4 133 748,75)
Średnioważona liczba akcji zwykłych	4 678 122,67	2 006 038,32
Podstawowy zysk rozwodniony na akcję (zł/akcję)	(0,0918)	(2,0607)
Zysk/strata zanualizowany netto	443 972,57	(2 867 302,20)
Zysk zanualizowany netto na jedną akcję zwykłą	0,0949	(1,4293)

(\*) dane przekształcone

## 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
<b>a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>124 000,00</b>	<b>16 004 128,33</b>	<b>2 877 877,69</b>	<b>1 212 701,85</b>	<b>26 128 151,25</b>	<b>46 346 859,12</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	-	-	<b>16 000,00</b>	-	<b>800 000,00</b>	<b>816 000,00</b>
- 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						-
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	-	-	<b>(1 300 000,00)</b>	-	<b>(812 693,10)</b>	<b>(2 112 693,10)</b>
- sprzedaż			-	-	(800 000,00)	(800 000,00)
- likwidacja			(1 300 000,00)		(12 693,10)	(1 312 693,10)
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-
<b>d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>124 000,00</b>	<b>16 004 128,33</b>	<b>1 593 877,69</b>	<b>1 212 701,85</b>	<b>26 115 458,15</b>	<b>45 050 166,02</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja na początek okresu</b>	<b>124 000,00</b>	-	<b>1 340 377,69</b>	<b>1 185 890,02</b>	<b>1 330 049,32</b>	<b>3 980 317,03</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	-	-	<b>16 000,00</b>	<b>9 642,00</b>	<b>58 840,68</b>	<b>84 482,68</b>
- amortyzacja (odpis )			16 000,00	9 642,00	58 840,68	84 482,68
- likwidacja						-
- sprzedaż						-
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>124 000,00</b>	-	<b>1 356 377,69</b>	<b>1 195 532,02</b>	<b>1 388 890,00</b>	<b>4 064 799,71</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	-	<b>(16 004 128,33)</b>	<b>(1 300 000,00)</b>	-	<b>(1 655 000,00)</b>	<b>(18 959 128,33)</b>
- zwiększenie			(159 500,00)		-	(159 500,00)
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości			(159 500,00)		-	(159 500,00)
- zmniejszenie			<b>1 300 000,00</b>	-	<b>1 655 000,00</b>	<b>2 955 000,00</b>
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości			1 300 000,00		1 655 000,00	2 955 000,00
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	<b>(16 004 128,33)</b>	<b>(159 500,00)</b>	-	-	<b>(16 163 628,33)</b>
<b>j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	-	-	<b>237 500,00</b>	<b>26 811,83</b>	<b>23 143 101,93</b>	<b>23 407 413,76</b>
<b>k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	-	-	<b>78 000,00</b>	<b>17 169,83</b>	<b>24 726 568,15</b>	<b>24 821 737,98</b>
<b>Wartość netto wartości niematerialnych Spółek Zależnych na koniec okresu</b>	-	<b>2 379 504,73</b>	-	-	<b>16 757 411,03</b>	<b>19 136 915,76</b>
<b>Wartość netto wartości niematerialnych Grupy Kapitałowej na koniec okresu</b>	-	<b>2 379 504,73</b>	<b>78 000,00</b>	<b>17 169,83</b>	<b>41 483 979,18</b>	<b>43 958 653,74</b>

### Inne wartości niematerialne

Na dzień 31 grudnia 2014 roku największą wartość pozycji inne wartości niematerialne stanowią znaki towarowe marek nabytych od spółki PZ Cussons Polska oraz Tanita i Paloma o łącznej wartości netto 24 609 tys. zł, jak również znaki „JOKO” i „Virtual” będące własnością Spółki zależnej o wartości 16 750 tys. zł. Znaki te nie podlegają amortyzacji, z uwagi że ich okres użytkowania jest nieokreślony, w związku z tym podlegają testom na utratę wartości.

Spółka dominująca 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 Grupa 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 któregokolwiek z segmentów operacyjnych. Grupa 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 jest 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 Grupa 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
<b>a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>124 000,00</b>	<b>16 004 128,33</b>	<b>2 877 877,69</b>	<b>1 212 701,85</b>	<b>26 128 151,25</b>	<b>46 346 859,12</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	-	-	-	-	-	-
- 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	-	-	-	-	-	-
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-
<b>d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>124 000,00</b>	<b>16 004 128,33</b>	<b>2 877 877,69</b>	<b>1 212 701,85</b>	<b>26 128 151,25</b>	<b>46 346 859,12</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja na początek okresu</b>	<b>124 000,00</b>	-	<b>1 311 324,25</b>	<b>1 175 885,58</b>	<b>1 263 592,84</b>	<b>3 874 802,67</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	-	-	<b>29 053,44</b>	<b>10 004,44</b>	<b>66 456,48</b>	<b>105 514,36</b>
- amortyzacja (odpis roczny)	-	-	29 053,44	10 004,44	66 456,48	105 514,36
- likwidacja	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>124 000,00</b>	-	<b>1 340 377,69</b>	<b>1 185 890,02</b>	<b>1 330 049,32</b>	<b>3 980 317,03</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	-	<b>(16 004 128,33)</b>	<b>(1 300 000,00)</b>	-	<b>(1 655 000,00)</b>	<b>(18 959 128,33)</b>
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	<b>(16 004 128,33)</b>	<b>(1 300 000,00)</b>	-	<b>(1 655 000,00)</b>	<b>(18 959 128,33)</b>
<b>j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	-	-	<b>266 553,44</b>	<b>36 816,27</b>	<b>23 209 558,41</b>	<b>23 512 928,12</b>
<b>k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	-	-	<b>237 500,00</b>	<b>26 811,83</b>	<b>23 143 101,93</b>	<b>23 407 413,76</b>
<b>Wartość netto wartości niematerialnych Spółek Zależnych na koniec okresu</b>	-	<b>2 379 504,73</b>	<b>4 977,20</b>	<b>21 937,63</b>	<b>16 757 411,03</b>	<b>19 163 830,59</b>
<b>Wartość netto wartości niematerialnych Grupy Kapitałowej na koniec okresu</b>	-	<b>2 379 504,73</b>	<b>242 477,20</b>	<b>48 749,46</b>	<b>39 900 512,96</b>	<b>42 571 244,35</b>

(\*) dane przekształcone

Wartości niematerialne o nieokreślonych okresach użytkowania, w tym znaki towarowe oraz nabyte receptury, nie podlegają amortyzacji. Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości test na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania został przeprowadzony na dzień 30 czerwca 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.

Grupa nabyła we wrześniu 2014 roku znak towarowy White Star, który przewiduje się, że zacznie przynosić realne przychody w IV kwartale 2015 roku, w związku z brakiem możliwości oszacowania przyszłych przychodów w wiarygodnej wielkości, Zarząd podjął decyzję o całkowitym objęciu odpisem aktualizującym tej marki.

Założenia przyjęte do weryfikacji testu na 31 grudnia 2014 roku:

Testom na utratę wartości podlegały znaki towarowe Paloma, Tanita, Lider, Wars, Być Może, Joko, Virtual oraz wartości firmy w spółce zależnej Miraculum Dystrybucja. Założenia przyjęte do weryfikacji testu na utratę wartości były następujące:

- 5-letni okres prognozy,
- zwiększenie wolumenu sprzedaży, będący pochodną nie tylko nowo zawartych kontraktów, ale również wdrożeń nowych produktów, w szczególności reaktywacji marki Virtual. 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 Grupy, 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.

## 18. Pozostałe aktywa finansowe

	31.12.2014	31.12.2013*
Pożyczki udzielone długoterminowe	2 760 042,90	-
Udziały i akcje	5 000,00	5 000,00
Odpis na wartość udziałów	(5 000,00)	(5 000,00)
<b>Razem pozostałe aktywa finansowe</b>	<b>2 760 042,90</b>	<b>-</b>

(\*) dane przekształcone

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.

## 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	-	-	-	-	-	-	-	-
- przejęte 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	-	-	-	-	-	-	-	-
- reklasifikacja 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
- sprzedaż środka trwałego	-	-	(15 173,06)	-	(5 573,26)	-	-	(20 746,32)
- likwidacja środka trwałego	-	-	(32 198,57)	-	(149 049,66)	-	-	(181 248,23)
- darowizna środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-	-
- reklasifikacja 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
Wartość netto środków trwałych Spółek Zależnych	-	-	99 273,04	206 264,50	34 869,46	-	-	340 407,00
Wartość netto środków trwałych Grupy Kapitałowej	1 728,92	15 937,54	124 722,36	887 092,27	576 392,02	35 970,00	-	1 641 843,11

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość bilansowa środków trwałych Grupy Kapitałowej użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego wynosi 860 tys. zł oraz dotyczy środków transportu i maszyny.

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	8 879,40	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	-	-	-	-	-	-	-	-
- przejęte 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	-	-	-	-	-	-	-	-
- reklasifikacja 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)	-	-	(578 080,02)
- likwidacja środka trwałego	-	-	(267 757,77)	-	-	-	-	(267 757,77)
- darowizna środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-	-
- reklasifikacja 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	-	-	(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	-	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja środka trwałego	-	312 659,60	134 371,36	-	26 936,20	-	-	473 967,16
- 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	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
Wartość netto środków trwałych Spółek Zależnych	-	-	129 474,81	308 020,51	419 121,60	-	-	856 616,92
Wartość netto środków trwałych Grupy Kapitałowej	1 728,92	16 354,18	177 928,01	1 044 598,65	693 613,10	35 970,00	-	1 934 222,86

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

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

## 20. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

Nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

## 21. 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, 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 Z411110,
  - „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 pozyskane 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 Grupie, a ich wartość nie przekroczyła 10% kapitałów własnych. Tabela zawierająca kwoty i strony transakcji zawartych 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 Miraculum Dystrybucja sp. z o.o. i La Rose Sp. z o.o. w likwidacji nie odbiegały 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
Bionij	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>540 159,72</b>	<b>539 159,72</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 026 592,96</b>	<b>834 654,95</b>	<b>820 000,00</b>	<b>800 000,00</b>	<b>2 394 675,57</b>	<b>2 394 675,57</b>	<b>-</b>	<b>3 629 849,00</b>	<b>3 629 849,00</b>	<b>636 390,96</b>	<b>226 890,98</b>	<b>13 240 410,00</b>
Odписы:																
- 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											775 728,55					
La Rose																
					<b>1 026 592,96</b>	<b>834 654,95</b>	<b>820 000,00</b>	<b>820 000,00</b>	<b>2 394 675,57</b>	<b>3 170 404,12</b>	<b>775 728,55</b>					
<b>Podatek odroczoney</b>																<b>147 388,42</b>

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, spółki podlegające konsolidacji osiągnęły następujące przychody z tytułu sprzedaży towarów, uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

- La Rose, nie wystąpiły przychody
- Miraculum Dystrybucja, kwota 3 062 tys.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, spółki podlegające konsolidacji wygenerowały następujące straty netto, uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

- La Rose, kwota 0 tys. (strata netto);
- Miraculum Dystrybucja, kwota – 2 330 tys. (strata netto)

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.

## 22. Zapasy

	31.12.2014	31.12.2013*
<b>Materiały</b>	<b>2 260 832,47</b>	<b>2 026 515,70</b>
Według ceny nabycia	2 402 517,62	2 063 808,60
Według wartości netto możliwej do uzyskania	(141 685,15)	(37 292,90)
<b>Towary</b>	<b>3 008 271,19</b>	<b>2 968 602,22</b>
Według ceny nabycia	3 181 035,12	3 698 601,92
Według wartości netto możliwej do uzyskania	(172 763,93)	(729 999,70)
<b>Produkcja w toku według kosztu wytworzenia</b>	<b>57 107,39</b>	<b>81 132,88</b>
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	76 721,10	81 132,88
Według wartości netto możliwej do uzyskania	(19 613,71)	-
<b>Produkty gotowe</b>	<b>981 003,60</b>	<b>1 249 004,04</b>
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)
<b>Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania</b>	<b>6 307 214,65</b>	<b>6 325 254,84</b>

	31.12.2014	31.12.2013*
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 1 stycznia</b>	<b>818 522,06</b>	<b>3 479 511,00</b>
Utworzony odpis w Spółce zależnej	-	-
Utworzony odpis w koszcie własnym sprzedaży	335 849,37	787 398,74
Utworzony odpis w wartości sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Odwrócony odpis	(93 609,63)	(303 568,50)
Wykorzystanie odpisów wcześniej utworzonych	(703 811,72)	(3 144 819,18)
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 31 grudnia</b>	<b>356 950,08</b>	<b>818 522,06</b>

(\*) dane przekształcone

Zapasy w Spółkach zależnych nie stanowią zabezpieczenia kredytów udzielonych tym Spółkom. Cały zapas należący do Grupy został objęty zastawem.

## 23. Należności handlowe oraz pozostałe należności Grupy Kapitałowej

	31.12.2014	31.12.2013*
<b>Należności długoterminowe</b>	<b>202 649,06</b>	<b>190 948,34</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	202 649,06	190 948,34
Inne należności finansowe	-	-
Inne należności niefinansowe	-	-
<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>7 097 541,08</b>	<b>10 181 739,90</b>
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	<b>6 096 139,35</b>	<b>8 713 901,84</b>
- należności od jednostek powiązanych		
Należności budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	255 850,57	689 109,59
Należności z tyt. sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	24 648,00	23 543,54
Inne należności niefinansowe	194 016,43	232 296,15
Zaliczki na poczet dostaw	171 536,36	-
Rozliczenia międzyokresowe czynne	355 350,37	522 888,78
<b>Należności brutto</b>	<b>7 300 190,14</b>	<b>10 372 688,24</b>
<b>Odpis aktualizujący należności</b>	<b>(1 978 497,60)</b>	<b>(1 587 650,24)</b>
<b>Należności ogółem (netto)</b>	<b>5 321 692,54</b>	<b>8 785 038,00</b>

(\*) dane przekształcone

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku należności Spółki dominującej 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.

<b>Odpisy aktualizujące należności</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013*</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 587 650,24</b>	<b>1 293 664,06</b>
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar kosztów, w tym:	449 971,41	671 457,39
Odpis na należności od jednostek powiązanych	1 512,90	-
Odpis z aportu w spółce zależnej	-	-
Rozwiązanie rezerw	-	(307 468,03)
Wykorzystanie	(59 124,05)	(70 003,18)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 978 497,60</b>	<b>1 587 650,24</b>

(\*) dane przekształcone

## 24. 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	107 642,40	365 358,51
Lokaty krótkoterminowe	110 133,42	347 000,00
Pożyczki udzielone	1 007 557,50	-
Odpis na wartość udzielonej pożyczki	-	-
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>1 225 333,32</b>	<b>712 358,51</b>
<b>Struktura walutowa</b>		
	31.12.2014	31.12.2013*
środki w PLN	1 215 951,87	588 016,77
środki w EUR	9 380,47	124 340,90
środki w USD	0,98	0,84
środki w innych walutach	-	-
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>1 225 333,32</b>	<b>712 358,51</b>

(\*) dane przekształcone

## 25. Kapitał zakładowy i pozostałe kapitały

### 25.1. Kapitał zakładowy jednostki dominującej

	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 uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału

#### Zmiany w kapitale zakładowym Spółki dominującej 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 niezmięionej 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 dominującej 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 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
<b>Razem</b>				<b>5 408 200</b>		<b>24 336 900</b>			

## Struktura własności znaczących pakietów akcji Spółki dominującej:

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%
Atilla Securities Limited	500 060	9,25%	500 060	9,25%
Amerorg Enterprises Limited	303 480	5,61%	303 480	5,61%
<b>Razem</b>	<b>2 552 169</b>	<b>47,19%</b>	<b>2 552 169</b>	<b>47,19%</b>

(\*) 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 dominującej 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.

## 25.2. Zyski zatrzymane Grupy Kapitałowej

Zyski zatrzymane	31.12.2014	31.12.2013 *
Kapitał zapasowy	-	
Kapitał zapasowy w spółce zależnej		(9 073 674,30)
Niepokryte straty z lat ubiegłych	(17 918 472,10)	(1 131 856,48)
Skumulowane zyski z lat ubiegłych		(3 629 972,57)
Pokrycie straty z lat ubiegłych kapitałem zapasowym		
Całkowity dochód (strata) Grupy Kapitałowej za bieżący okres	(429 338,92)	(4 133 748,75)
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	
<b>Razem zyski zatrzymane</b>	<b>(18 347 811,02)</b>	<b>(17 969 252,10)</b>

(\* dane przekształcone

Zgodnie z uchwałą z dnia 25 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdziło sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok 2013. W tym samym dniu Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie sposobu pokrycia straty w Miraculum S.A. za rok obrotowy 2013 oraz części strat z lat ubiegłych. 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.

## 25.3. 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	-

## 26. 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
<b>Na dzień 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>35 619,00</b>	<b>1 958 659,57</b>	-	<b>153 694,71</b>	<b>163 040,32</b>	<b>185 979,08</b>	<b>960 234,42</b>	<b>3 457 227,10</b>
Utworzenie	12 935,15	131 656,46	-	-	40 410,70	206 192,53	-	391 194,84
Rozwiązanie	(35 619,00)	(1 958 659,57)	-	(153 694,71)	(21 000,00)	(185 979,08)	(960 234,42)	(3 315 186,78)
Wykorzystanie	-	-	-	-	(163 040,32)	-	-	(163 040,32)
<b>Na dzień 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>12 935,15</b>	<b>131 656,46</b>	-	-	<b>19 410,70</b>	<b>206 192,53</b>	-	<b>370 194,84</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>12 935,15</b>	<b>131 656,46</b>	-	-	<b>19 410,70</b>	<b>206 192,53</b>	-	<b>370 194,84</b>
Utworzenie	9 556,40	4 500,00	-	-	-	215 992,76	205 738,62	435 787,78
Rozwiązanie	(12 935,15)	(131 656,46)	-	-	-	(206 192,53)	-	(350 784,14)
Wykorzystanie	-	-	-	-	(19 410,70)	-	-	(19 410,70)
<b>Na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>9 556,40</b>	<b>4 500,00</b>	-	-	-	<b>215 992,76</b>	<b>205 738,62</b>	<b>435 787,78</b>

Struktura czasowa rezerw	31.12.2014	31.12.2013
część długoterminowa	9 556,40	12 935,15
część krótkoterminowa	426 231,38	357 259,69
<b>Razem rezerwy</b>	<b>435 787,78</b>	<b>370 194,84</b>

### 26.1. Program akcji pracowniczych

Spółka nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

### 26.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych:

	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno - rentowe	Pozostałe świadczenia pracownicze	Ogółem
<b>Wartość bieżąca zobowiązania stan na 01.01.2014</b>	-	<b>12 935,15</b>	-	<b>12 935,15</b>
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	-	-	-	-
<b>Wartość bieżąca zobowiązania stan na 31.12.2014</b>	-	<b>9 556,40</b>	-	<b>9 556,40</b>
Koszty przeszłego zatrudnienia nieujęte do dnia bilansowego	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa zobowiązań stan na 31.12.2014</b>	-	<b>9 556,40</b>	-	<b>9 556,40</b>
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
<b>Wartość bieżąca zobowiązania stan na 01.01.2013</b>	-	<b>35 619,00</b>	-	<b>35 619,00</b>
Koszty odsetek	-	-	-	-
Koszty bieżącego zatrudnienia	-	-	-	-
Wyplacone świadczenia	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy	-	(35 619,00)	-	(35 619,00)
Utworzenie rezerwy	-	12 935,15	-	12 935,15
Straty aktuarialne	-	-	-	-
<b>Wartość bieżąca zobowiązania stan na 31.12.2013</b>	-	<b>12 935,15</b>	-	<b>12 935,15</b>
Koszty przeszłego zatrudnienia nieujęte do dnia bilansowego	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa zobowiązań stan na 31.12.2013</b>	-	<b>12 935,15</b>	-	<b>12 935,15</b>
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	-	-
	<b>5 464 453,14</b>	<b>3 438 266,61</b>

Główne przyjęte założenia aktuarialne:

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

(\*) dane przekształcone

## 27. 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	-	-
<b>Razem kredyty i pożyczki długoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>534 608,53</b>

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	-
<b>Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>355 554,18</b>	<b>3 474 900,29</b>

(\*) dane przekształcone

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa Kapitałowa 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					
<b>razem kredyty i pożyczki:</b>							<b>326 444,60</b>		

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 zabezpieczenia na rzecz PKO BP S.A. w jednostce dominującej wyniosła 1,2 mln zł.

## 28. Zobowiązania handlowe i pozostałe Grupy Kapitałowej

<b>Pozostałe zobowiązania długoterminowe</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013 *</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-
<b>Razem pozostałe zobowiązania długoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013 *</b>
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-
Inne zobowiązania finansowe	-	-
Inne zobowiązania niefinansowe	-	-
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych</b>	<b>8 821 063,68</b>	<b>10 807 734,30</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 563 806,70	7 952 498,12
- w tym zobowiązania wobec jednostek zależnych	-	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	446 158,71	462 458,48
Zobowiązania budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	1 726 891,14	1 154 417,22
Zobowiązania objęte układem (grupa I i III)	-	408 768,28
Inne zobowiązania finansowe/inwestycyjne	1 500,84	11 715,50
Inne zobowiązania	147 868,18	39 122,82
Przychody przyszyłych okresów	(2 000,00)	-
Rozliczenia międzyokresowe bieżące kosztów	936 838,11	778 753,88
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>8 821 063,68</b>	<b>10 807 734,30</b>
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>8 821 063,68</b>	<b>10 807 734,30</b>

(\*) dane przekształcone

W kwocie zobowiązań handlowych dla danych porównawczych z 2013 roku, ujęte są zobowiązania układowe Grupy Kapitałowej 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 Polska Sp. z o.o. w jednostce dominującej posiadają zabezpieczenie na aktywach obrotowych Spółki na kwotę 2,1 mln zł.

## 29. Pozostałe zobowiązania finansowe Grupy Kapitałowej

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	421 024,38	224 676,95
<b>Zobowiązania długoterminowe z tytułu pozostałych zobowiązań finansowych razem</b>	<b>13 402 976,61</b>	<b>8 224 676,95</b>
Zobowiązania krótkoterminowe, z tego		
Zobowiązanie z tyt.poręczenia	-	-
Obligacje krótkoterminowe	16 878 600,39	14 494 941,56
Zobowiązania układowe	-	-
Pozostałe - leasing,factoring	441 889,79	779 924,74
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pozostałych zobowiązań finansowych razem</b>	<b>17 320 490,18</b>	<b>15 274 866,30</b>
<b>Razem zobowiązania z tytułu pozostałych zobowiązań finansowych</b>	<b>30 723 466,79</b>	<b>23 499 543,25</b>

(\*) dane przekształcone

### 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
<b>Wartość</b>				<b>29 709 000</b>		
w tym:				<b>16 709 000</b>	część krótkoterminowa	
				<b>13 000 000</b>	część długoterminowa	

Wartość aktywów obrotowych, na których ustanowiono zabezpieczenie na rzecz obligacji serii BB objętych przez Pionier FIO wynosi 3,7 mln zł.



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**

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

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013 *</b>
<b>Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych</b>		
W okresie 1 roku	482 236,05	841 350,20
W okresie od 1 do 5 lat	441 331,23	229 107,56
Powyżej 5 lat	-	-
<b>Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>923 567,28</b>	<b>1 070 457,76</b>
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(63 125,80)	(68 329,11)
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>		
W okresie 1 roku	439 417,10	777 451,70
W okresie od 1 do 5 lat	421 024,38	224 676,95
Powyżej 5 lat	-	-
<b>Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>860 441,48</b>	<b>1 002 128,65</b>

(\*) dane przekształcone

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.

### 30. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

	31.12.2014	31.12.2013 *	Dynamika	
			wartościowo	procentowo
Przychody ze sprzedaży	34 772 590,24	35 653 992,32	(881 402,08)	-2,47%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 948 090,32	500 931,36	2 447 158,96	488,52%
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	3 744 799,98	1 305 513,01	2 439 286,97	186,85%
EBIT (wynik operacyjny)	2 948 090,32	500 931,36	2 447 158,96	488,52%
Zysk (strata) brutto	(762 514,28)	(3 452 449,17)	2 689 934,89	77,91%
Zysk (strata) netto	(429 338,92)	(4 133 748,75)	3 704 409,83	89,61%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 083 730,85)	(1 661 938,30)	578 207,45	34,79%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(663 995,42)	(270 136,26)	(393 859,16)	-145,80%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 252 503,15	2 092 636,47	(840 133,32)	-40,15%
Przepływy pieniężne netto, razem	(495 223,12)	160 561,91	(655 785,03)	-408,43%

	31.12.2014	31.12.2013*	Dynamika	
			wartościowo	procentowo
Aktywa razem	66 249 214,42	64 979 402,36	1 269 812,06	1,95%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	48 305 125,44	46 657 039,22	1 648 086,22	3,53%
Zobowiązania długoterminowe	21 381 786,02	16 742 278,64	4 639 507,38	27,71%
Zobowiązania krótkoterminowe	26 923 339,42	29 914 760,58	(2 991 421,16)	-10,00%
Kapitał własny	17 944 088,98	18 322 363,14	(378 274,16)	-2,06%
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%
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>	<b>(0,08)</b>	<b>(0,02)</b>	<b>(0,06)</b>	<b>-300,00%</b>
<b>Wartość księgowa netto na jedną akcję (w zł)</b>	<b>3,32</b>	<b>0,07</b>	<b>3,25</b>	<b>4642,86%</b>
Średnioważona liczba akcji zwykłych	4 678 123	2 006 038	2 672 084	133,20%

(\*) dane przekształcone

W stosunku do roku 2013 w 2014 roku Grupa zanotowała spadek sprzedaży na poziomie 0,88 mln zł, przy czym biorąc pod uwagę sprzedaż znaku towarowego Brutal z przychodem 5 mln zł, faktyczny spadek wyniósł 5,88 mln zł. Największy wpływ na spadek miały brak in-outu w sieci Biedronka, którego wartość wyniosła 1,8 mln zł oraz zaniechanie wdrożeń i wycofanie z oferty marki Virtual – różnica w przychodach o – 1,9 mln zł. Kolejną pozycją zakłócającą dynamikę wzrostu jest zaniechanie sprzedaży zestawów świątecznych w 2014 roku, gdzie spadek r/r wyniósł 0,8 mln zł. Grupa na skutek podjętych jeszcze w 2012 roku działań restrukturyzacyjnych wycofała z produkcji znaczną część asortymentu, wyprzedając jednocześnie przez cały 2013 rok zalegające stany magazynowe, w 2014 roku oferta sprzedażowa obejmowała znacznie węższe portfolio produktów. Największą pozycję stanowiła tu marka Miraculum, gdzie spadek r/r wyniósł ponad 2 mln zł, Grupa sprzedawała głównie perfumeryę w tej marce. Nie bez znaczenia był tu fakt, dokonania niewystarczającej liczby nowych wdrożeń produktów, które mogłyby zastąpić wycofany asortyment.

W przypadku kosztów, w obszarze sprzedaży, biorąc pod uwagę ich relację w stosunku do przychodów ze sprzedaży (bez uwzględniania sprzedaży WNiP), nastąpił nieznaczny wzrost w stosunku do poprzedniego okresu. Natomiast koszty ogólnego zarządu spadły o 217 tys. zł, co jest efektem przeprowadzonej restrukturyzacji w Grupie, przy czym w IV kwartale 2014 roku miała miejsce kolejna restrukturyzacja, a jej koszty zostały ujęte w wyniku roku 2014, jednocześnie osłabiając obniżając wynik.

Znaczna część kosztów jednorazowych powstała w spółce zależnej Miraculum Dystrybucja Sp. z o.o., gdzie dokonano dużych odpisów na środkach trwałych, przede wszystkim na nienadających się do dalszego użytkowania szafach Jako oraz wystawiennikach do lakierów marki Virtual, a także należnościami spółki. Dokonano również utylizacji towarów, likwidując jednocześnie pozostający na stanach magazynowych zalegający asortyment. Negatywny wpływ na wynik miało również zakończenie umów leasingu samochodów. Łączny efekt zdarzeń jednorazowych to 648 tys. z samej tylko spółki zależnej. Do tego należy dodać odpis na WNiP, również w Miraculum Dystrybucja, na marce White Star na kwotę 800 tys. zł.

W przypadku zobowiązań Grupa dokonała całkowitej spłaty wszystkich kredytów zaciągniętych przed jednostkę dominującą w mBanku S.A.:

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

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

Splacono 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 splacona do września 2015 roku.

Dokonano także częściowego wykupu obligacji serii Z2 w łącznej kwocie 900 tys. zł, pozostała część zobowiązania została objęta porozumieniami zawartymi z obligatariuszami i jest sukcesywnie splacana, 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 wartość 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.

Spółka spłaciła całość zadłużenia wynikającego z postanowienia o zatwierdzeniu układu z 2011 roku (Grupa I).

<b>Wskaźniki rentowności</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013 *</b>
Rentowność brutto na sprzedaży (marża brutto na sprzedaży / przychody netto)	55,2%	49,3%
Rentowność działalności operacyjnej (zysk z dział. operacyjnej / przychody netto)	8,5%	1,4%
Rentowność EBITDA (EBITDA/ przychody netto)	10,8%	3,7%
Rentowność sprzedaży netto ROS (zysk netto / przychody netto)	-1,2%	-11,6%
Rentowność aktywów ogółem ROA (zysk netto / aktywa ogółem)	-0,7%	-6,4%
Rentowność kapitału własnego ROE (zysk netto / kapitał własny)	-2,4%	-22,6%

(\*) dane przekształcone

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 na nieznacznie niższym poziomie 47,7%, co jest pochodną spadku w segmencie kosmetyków kolorowych, gdzie marże są znacznie wyższe niż w przypadku pozostałych produktów.

W przypadku drugiego wskaźnika, po odjęciu przychodu na sprzedaż WNiP, ulega obniżeniu do poziomu -7,0%. Jest to efekt przede wszystkim:

- osiągnięcia niższych przychodów ze sprzedaży towarów, na skutek wycofania oferty ze sprzedaży w markach Virtual i Miraculum oraz braku in-outu w sieci Biedronka, braku zestawów świątecznych w ofercie grudzień 2014, zbyt niskiej liczby nowych wdrożeń produktów. Łączna niższego przychodu z powyższych tytułów wyniosła 6,5 mln zł
- dokonania odpisów aktualizujących wartość środków trwałych i WNiP oraz likwidacji, łączna wartość w Grupie: 1,3 mln zł
- dokonania odpisów aktualizujących wartość należności, łączna wartość w Grupie: 0,48 mln zł
- dokonania odpisów aktualizujących wartość zapasów oraz likwidacji przeterminowanych zapasów, łączna wartość w Grupie: 0,73 mln zł

- zarówno w jednostce dominującej jak i w spółce zależnej Miraculum Dystrybucja wystąpiły koszty związane z zakończeniem umów leasingowych samochodów, w tym dotyczące ponadnormatywnego zużycia zdawanych pojazdów, łączna wartość w Grupie: 0,33 mln zł

Łączna kwota zdarzeń jednorazowych wyniosła 2,84 mln zł.

Biorąc pod uwagę powyższe przyczyny pogorszenia rentowności - bez uwzględniania niższych przychodów, dokonując jedynie korekty o wynik na sprzedaży WNiP oraz o zdarzenia jednorazowe i podatek odroczony od nich, wskaźnik rentowności EBITDA po skorygowaniu wyniósłby 5,3% i byłby wyższy niż w poprzednim okresie. Pozostałe wskaźniki wyglądałyby następująco:

ROS: - 10,08%

ROA: -4,54%

ROE: - 16,71 %

Ich wysokości uległyby polepszeniu w stosunku do 2013 roku.

Poprawienie polityki związanej z zarządzaniem gospodarką magazynową, oraz znaczne wyprzedanie starych zalegających stanów magazynowych, może przełożyć się pozytywnie na eliminację odpisów aktualizujących w kolejnym roku obrotowym. Dodatkowo Grupa wprowadziła pod koniec 2014 roku blokady i limity kredytowe dla poszczególnych klientów, chroniąc się w ten sposób przez utratą należności, a tym samym przed koniecznością dokonywania znacznych odpisów w tej pozycji.

Podjęte działania w obszarze marketingu – przywrócenie marki Virtual i Miraculum – będą miały wpływ na przywrócenie tendencji wzrostowej na przychodach, przy czym efekty tych działań będą bardziej widoczne dopiero w 2016 roku.

### **31. 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 z 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.

## **32. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

W 2014 roku Zarząd Miraculum S.A. 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.

### 33. 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 *
<b>Zarząd, w tym:</b>	<b>90 000,00</b>	<b>465 788,98</b>
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		-
Zawadzka Aleksandra		180 000,00
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>-</b>	<b>8 000,00</b>
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		-
<b>Wyższa kadra kierownicza</b>	<b>567 053,71</b>	<b>595 917,38</b>
<b>Razem</b>	<b>657 053,71</b>	<b>1 069 706,36</b>

(\*) dane przekształcone

W dniu 1 października 2014 roku Spółka zawarła umowę z RDM Partners Sp. z o.o.o. (RDM), na bazie której RDM zobowiązał się 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	1 069 706,36
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-
Płatności na bazie akcji własnych	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
<b>Razem</b>	<b>657 053,71</b>	<b>1 069 706,36</b>

(\*) dane przekształcone

### 34. Struktura zatrudnienia

#### 34.1. Przeciętne zatrudnienie w osobach

<b>Przeciętne zatrudnienie</b>	<b>01.01.2014 - 31.12.2014</b>	<b>01.01.2013 - 31.12.2013 *</b>
Pracownicy umysłowi	72,25	83,75
Pracownicy fizyczni	-	-

(\*) dane przekształcone

#### 34.2. Stan zatrudnienia w osobach

<b>Stan zatrudnienia</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013 *</b>
Pracownicy umysłowi	70	67
Pracownicy fizyczni	-	-

(\*) dane przekształcone

### 35. 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. Firma WBS Audyt Sp. z o.o. nie przeprowadzała badań sprawozdań finansowych Spółki w poprzednich latach. 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

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013 *</b>
Z tytułu umowy o badanie sprawozdania finansowego	23 500,00	26 500,00
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	-	-
<b>Razem</b>	<b>35 500,00</b>	<b>38 500,00</b>

(\*) dane przekształcone

### 36. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa Kapitałowa 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.

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

### 36.1. Ryzyko stopy procentowej

Spółka posiada zobowiązania z tytułu kredytów, leasingu dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy. Informacje o zobowiązaniach narażonych na ryzyko stopy procentowej zostały przedstawione poniżej:

#### 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	439 417,10	421 024,38	-	-	-	-	860 441,48
Obligacje	16 878 600,39	12 981 952,23	-	-	-	-	29 860 552,62
Pożyczki	29 109,58	-	-	-	-	-	29 109,58
<b>Razem</b>	<b>17 347 127,07</b>	<b>13 402 976,61</b>	-	-	-	-	<b>30 750 103,68</b>

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
<b>Razem</b>	<b>326 444,60</b>	-	-	-	-	-	<b>326 444,60</b>

#### 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	777 451,70	224 676,95	-	-	-	-	1 002 128,65
Obligacje	14 494 941,56	8 000 000,00	-	-	-	-	22 494 941,56
Pożyczka	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>15 272 393,26</b>	<b>8 224 676,95</b>	-	-	-	-	<b>23 497 070,21</b>

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
<b>Razem</b>	<b>3 474 900,29</b>	<b>534 608,53</b>	-	-	-	-	<b>4 009 508,82</b>

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



## 36.2. Ryzyko walutowe

Grupa Kapitałowa 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, Grupa 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	1 215 951,87	1 215 951,87	99%	588 016,77	588 016,77	83%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w EUR	2 200,80	9 380,47	1%	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%
		<b>1 225 333,32</b>			<b>712 358,51</b>	

	31.12.2014			31.12.2013 *		
	(Waluta)	(PLN)	%	(Waluta)	(PLN)	%
Należności w PLN	5 733 086,37	5 733 086,37	91%	8 475 393,72	8 475 393,72	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%
		<b>6 323 436,41</b>			<b>8 928 393,72</b>	

	31.12.2014			31.12.2013 *		
	(Waluta)	(PLN)	%	(Waluta)	(PLN)	%
Zobowiązania w PLN	5 534 963,67	5 534 963,67	99%	7 908 213,62	7 908 213,62	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%
		<b>5 565 794,34</b>			<b>7 964 213,62</b>	

	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 EUR	-	-	0%	-	-	0%
Kredyty i pożyczki w USD	-	-	0%	-	-	0%
Kredyty i pożyczki w GBP	-	-	0%	-	-	0%
		<b>355 554,18</b>			<b>4 009 508,82</b>	

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		-		-

(\*) dane przekształcone

### 36.3. Inne ryzyko cenowe

Grupa nie jest narażona na istotne inne ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi natomiast występuje ryzyko cenowe zarówno cen produktów Grupy jak i surowców. Produkty Grupy Kapitałowej oraz surowce nie są oferowane powszechnie na giełdach towarowych, co uniemożliwia wdrożenie strategii zabezpieczających.

### 36.4. Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Grupa oszacowała następująco:

- 1% zmiana w zakresie stopy procentowej zł (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 1% zmiana w zakresie stopy procentowej USD (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 1% zmiana w zakresie stopy procentowej EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 10% zmiana kursu walutowego zł/USD (wzrost lub spadek stopy procentowej)
- 10% zmiana kursu walutowego zł/EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej)

Powyżej ustalone wartości ustalono zostały w ujęciu rocznym.

Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i kapitał Grupy Kapitałowej przedstawia poniższa tabela:

31.12.2014		Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe				Inne ryzyko cenowe			
Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Wartość pozycji w tys. PLN	wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN	+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN	+ 10% w USD	- 10% w USD	+ 10% w EUR	- 10% w EUR	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%
		+ 100 pb w USD	- 100 pb w USD	+ 100 pb w USD	- 100 pb w USD	+ 100 pb w EUR	- 100 pb w EUR	+ 100 pb w EUR	- 100 pb w EUR	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%
Aktywa finansowe													
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	107 642,40	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty bankowe	110 133,42	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki zablokowane z tytułu otrzymanej gwarancji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 321 692,54	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności walutowe	590 350,04	-	-	-	-	59 035,00	(59 035,00)	-	-	-	-	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	59 035,00	(59 035,00)	-	-	-	-	-	-
Podatek (19%)	-	-	-	-	-	11 216,65	(11 216,65)	-	-	-	-	-	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu	-	-	-	-	-	47 818,35	(47 818,35)	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe	862 914,17	8 629,14	(8 629,14)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 563 806,70	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania walutowe	30 830,67	-	-	-	-	3 083,07	(3 083,07)	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki w tym o zmiennym oprocentowaniu	355 554,18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem	-	32 644,46	(32 644,46)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek (19%)	-	41 273,60	(41 273,60)	-	-	3 083,07	(3 083,07)	-	-	-	-	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu	-	7 841,98	(7 841,98)	-	-	585,78	(585,78)	-	-	-	-	-	-
Podatek (19%)	-	33 431,62	(33 431,62)	-	-	2 497,28	(2 497,28)	-	-	-	-	-	-
<b>Razem zwiększenie / (zmniejszenie)</b>		<b>(33 431,62)</b>	<b>33 431,62</b>			<b>45 321,07</b>	<b>(45 321,07)</b>						

31.12.2013 *		Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe				Inne ryzyko cenowe			
Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w PLN	wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN	+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN	+ 10% w USD	- 10% w USD	+ 10% w EUR	- 10% w EUR	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%
		+ 100 pb w USD	- 100 pb w USD	+ 100 pb w USD	- 100 pb w USD	+ 100 pb w EUR	- 100 pb w EUR	+ 100 pb w EUR	- 100 pb w EUR	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%
Aktywa finansowe													
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	712 359	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty bankowe	347 000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki zablokowane z tytułu otrzymanej gwarancji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 785 038	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności walutowe	453 000	-	-	-	-	45 300	(45 300)	-	-	-	-	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	45 300	(45 300)	-	-	-	-	-	-
Podatek (19%)	-	-	-	-	-	8 607	(8 607)	-	-	-	-	-	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu	-	-	-	-	-	36 693	(36 693)	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe	1 004 602	10 046	(10 046)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania walutowe	56 000	-	-	-	-	5 600	(5 600)	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki, w tym o zmiennym oprocentowaniu	4 009 509	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem	-	347 490	(347 490)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek (19%)	-	357 536	(357 536)	-	-	5 600	(5 600)	-	-	-	-	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu	-	67 932	(67 932)	-	-	1 064	(1 064)	-	-	-	-	-	-
Podatek (19%)	-	289 604	(289 604)	-	-	4 536	(4 536)	-	-	-	-	-	-
<b>Razem zwiększenie / (zmniejszenie)</b>		<b>(289 604)</b>	<b>289 604</b>			<b>32 157</b>	<b>(32 157)</b>						

(\* dane przekształcone

Z uwagi na nieznaczne wahania stóp procentowych w minionych okresach, jak również na brak przewidywań gwałtownych zmian stóp procentowych w kolejnych okresach sprawozdawczych Grupa nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych, uznając że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące. Transakcje zakupów walutowych w Grupie 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. Grupa nie stosuje innych walut rozliczeniowych zarówno w imporcie, jak i eksporcie niż EUR i USD.

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

### 36.5. Ryzyko cen towarów

W przypadku, gdyby któraś z firm kosmetycznych, kierujących swoje produkty kosmetyczne do odbiorców stanowiących grupę docelową Spółki, chciała w krótkim czasie zwiększyć swój udział w rynku kosmetycznym, należy liczyć się z możliwością obniżenia przez firmę marż na produkty zbliżone jakościowo i cenowo do oferowanych. Skutkiem tego może być konieczność obniżenia marż również przez Spółki Grupy Kapitałowej, co negatywnie wpłynie na osiągnięte przychody i wyniki. Aby przeciwdziałać temu ryzyku Spółki Grupy starają się, poprzez wykorzystanie efektu skali produkcji, a także stałe umacnianie pozycji konkurencyjnej u dostawców, stopniowo zwiększać uzyskiwane marże.

### 36.6. Ryzyko kredytowe

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

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

Spółki Grupy Kapitałowej są narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, 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.

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

Uwzględniając powyższe, w ocenie Grupy Kapitałowej, 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	6 120 787,35	3 104 195,93	837 435,61	340 653,73	242 092,72	199 056,27	1 397 353,09
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	8 775 434,18	5 189 571,66	348 519,52	651 897,41	903 659,46	750 599,08	931 187,05
Pozostałe należności finansowe	385 255,69	385 255,69	-	-	-	-	-

(\* dane przekształcone

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

### **36.7. Ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań kredytowych, układowych i pozostałych.**

#### Zobowiązania kredytowe.

Na dzień publikacji raportu Miraculum S.A. 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 wartości pomniejszenia wyniosła 720 tys. zł.

#### Zobowiązania układowe

Miraculum S.A. w dniu 23 grudnia 2014 roku uregulowała ostatnią ratę z tytułu układu, tym samym zakańczając 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.

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.

## 36.8. Ryzyko płynności

31.12.2014		Zobowiązania wymagalne w okresie					powyżej 365 (patrz nota poniżej)
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 180 do 365 dni		
Kredyty i pożyczki	326 444,60	-	-	151 836,07	174 608,53	-	
Zobowiązania z tytułu leasingu	860 441,48	28 366,11	150 040,92	75 475,62	185 534,45	421 024,38	
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	2 210 257,27	1 793 066,14	417 191,13	-	-	-	
<b>Razem</b>	<b>33 257 695,97</b>	<b>1 836 167,03</b>	<b>1 561 654,05</b>	<b>8 186 311,69</b>	<b>8 270 586,59</b>	<b>13 402 976,61</b>	

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	316 161,27	104 863,11	-	-	-	421 024,38
Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji	12 981 952,23	-	-	-	-	12 981 952,23
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>13 298 113,50</b>	<b>104 863,11</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13 402 976,61</b>

31.12.2013 *		Zobowiązania wymagalne w okresie					powyżej 365 (patrz nota poniżej)
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 180 do 365 dni		
Kredyty i pożyczki	4 009 508,82	-	313 630,72	594 098,95	2 567 170,62	534 608,53	
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 002 128,65	130 036,88	156 050,74	288 947,30	202 416,78	224 676,95	
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	3 945 816,27	2 880 409,99	1 065 406,28	-	-	-	
<b>Razem</b>	<b>31 452 395,30</b>	<b>3 201 134,90</b>	<b>1 535 087,74</b>	<b>2 633 046,25</b>	<b>15 323 840,93</b>	<b>8 759 285,48</b>	

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	224 676,95	-	-	-	-	224 676,95
Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji	8 000 000,00	-	-	-	-	8 000 000,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>8 759 285,48</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 759 285,48</b>

Wartość bilansowa zobowiązań wymagalnych a niezapłaconych	31.12.2014	31.12.2013 *
Kredyty bankowe	29 109,58	-
Obligacje	-	-
Pozostałe zobowiązania z tytułu dostaw i usług po terminie ich płatności	3 353 549,43	4 006 681,85
<b>Razem wartość zobowiązań wymagalnych a niezapłaconych</b>	<b>3 382 659,01</b>	<b>4 006 681,85</b>

(\*) dane przekształcone

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 co jakiś czas 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 poszczególnym 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 Grupa 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 Grupy 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 Grupę 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 Grupą 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 Grupa 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 miało 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 spływem należności do Spółki oraz znacznie ograniczają opłacalność handlu dla jej partnerów.

Grupa 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 skonsolidowanego sprawozdania nie toczą się postępowania, których wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Emitenta.

### **39. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w skonsolidowanym raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok**

W dniu 25 lutego 2014 roku Zarząd Miraculum S.A. podał do publicznej wiadomości prognozę przychodów ze sprzedaży oraz EBITDA na rok 2014 i rok 2015. Prognoza została podana do publicznej wiadomości w związku z rozważaną prywatną emisją 2-letnich obligacji Spółki, których celem emisji było zrefinansowanie części obecnego długu odsetkowego Spółki oraz zwiększenie kapitału obrotowego, w związku z planowanym istotnym zwiększeniem przychodów. Prognozowane wyniki wynosiły: w roku 2014 (dane w tys. zł): przychody netto 48.000, EBITDA 6.100.; w roku 2015 (dane w tys. zł): przychody netto 58.000, EBITDA 9.067. Prognoza dotyczyła okresu od 01.01.2014 do 31.12.2014 oraz okresu od 01.01.2015 do 31.12.2015.

W dniu 14 listopada 2014 roku Zarząd Miraculum S.A. podał do wiadomości korektę prognozy wyników finansowych – raport bieżący 81/2014. Dokonano oceny możliwości realizacji prognozy w kontekście wyników osiągniętych za pierwsze trzy kwartały 2014 roku wraz z uwzględnieniem planowanej sprzedaży, struktury kosztów oraz pozostałych zdarzeń gospodarczych w IV kwartale 2014 roku.

Prognozowane skonsolidowane wyniki dla roku 2014 zgodnie z raportem kształtowały się następująco (dane w tys. zł): przychody netto 36.000, EBITDA 5.200. Przyczyną korekty prognozy było osiągnięcie w trzecim kwartale 2014r. wyników sprzedaży gorszych od pierwotnie planowanych. W związku z modyfikacją strategii Grupy Miraculum w zakresie polityki marketingowo-sprzedażowej i dystrybucyjnej, a także w związku z oczekiwanymi istotnymi zmianami właścicielskimi, o czym Zarząd poinformował w raporcie bieżącym nr 79/2014 opublikowanym w dniu 14 listopada 2014r., Zarząd w całości odwołał prognozę wyników na rok 2015.

Faktycznie osiągnięte wyniki różniły się w stosunku do prognozowanych, dla przychodów były niższe o wartość 1,227 mln zł. Przyczyną wystąpienia różnic był brak realizacji planów sprzedażowych w IV kwartale 2014r. Było to spowodowane w dużej części przesunięciem wdrożeń w marce Joko, produkty te trafiły na rynek znacznie później niż pierwotnie planowano. Występowały również przejściowe problemy z dostępnością towaru w innych markach.

W przypadku wyniku EBITDA wartość prognozy wynosiła 5,2 mln zł, a faktycznie osiągnięty wynik wyniósł 3,74 mln zł, co daje wartość niższą o 1,46 mln zł. Przyczyną wystąpienia różnic było:

- osiągnięcie niższych przychodów ze sprzedaży. Planowana wartość przychodu wynosiła 36 mln zł, faktyczna wartość przychodu kształtowała się na poziomie 34,772 mln zł i była niższa niż planowana o 1,227 mln zł. Brak realizacji planu sprzedażowego skutkuje osiągnięciem niższej marży na sprzedaży o około 600 tys. zł., po potrąceniu kosztów sprzedaży około 433 tys. zł ujemnego wpływu na wynik
- dokonano nieplanowanego odpisu na WNiP na marce White Star na kwotę 800 tys. zł. Marka została zakupiona 29 września 2014 roku, na dzień publikacji sprawozdania Grupa nie jest w stanie oszacować w sposób wiarygodny danych sprzedażowych będących podstawą dokonania testu na utratę wartości znaku. Szacuje się, że pierwsze transakcje sprzedażowe w marce nastąpią dopiero pod koniec roku 2015, a ich wartość nie jest pewna. W związku z tym podjęto decyzję o dokonaniu całkowitego odpisu wartości w księgach. Ewentualne odwrócenie odpisu nastąpi najwcześniej po uzyskaniu konkretnych sygnałów z rynku dotyczących możliwości sprzedażowych w marce
- w toku inwentaryzacji i analizy stanu technicznego szaf i wystawników do sprzedaży kosmetyków kolorowych w rynku dokonano likwidacji znacznej części, łączna wartość ujemnego wpływu na wynik wyniosła 395 tys. zł
- wystąpiły dodatkowe koszty związane z umową przeniesienia przedsiębiorstwa (aportu) do spółki Miraculum Dystrybucja z dnia 2 kwietnia 2012 roku, związane z powstaniem nieprzewidzianych wcześniej roszczeń względem spółki, powstałych przed datą wniesienia aportu. Wartość ujemnego wpływu na wynik wyniosła 82,7 tys. zł.

W przypadku nie wystąpienia powyższych zdarzeń wartość EBITDA kształtowałyby się na poziomie o 250 tys. zł wyższym niż prognozowany.

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

Nie wystąpiły.

#### **41. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego Grupy Kapitałowej**

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 warunki 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014**

Zarząd spółki Miraculum S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Grupy 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 Grupy Kapitałowej Miraculum S.A.

*Kraków, dnia 23 marca 2014 roku*

Monika Nowakowska

*Prezes Zarządu*

Aneta Klimek

*Dyrektor Finansowy*

*Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe*