

MIRACULUM S.A.
w upadłości układowej

JEDNOSTKOWY RAPORT
ZA IV KWARTAŁ 2010

**Prezentowany wg Międzynarodowych
Standardów Sprawozdawczości Finansowej**

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ [w tys. zł]	stan na 31.12.2010 koniec IV kwartału 2010	stan na 30.09.2010 koniec III kwartału 2010	stan na 31.12.2009 koniec poprzedniego roku obrotowego
AKTYWA			
A. Aktywa trwałe	52 095	51 787	64 471
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	42 144	42 119	44 277
- wartość firmy	16 004	16 004	16 004
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2 132	1 877	12 349
3. Należności długoterminowe	135	107	166
4. Inwestycje długoterminowe	5	5	0
4.1. Nieruchomości		0	0
4.2. Długoterminowe aktywa finansowe	5	5	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	5	5	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 679	7 679	7 679
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 679	7 679	7 679
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0
B. Aktywa obrotowe	17 043	18 775	21 720
1. Zapasy	6 587	5 267	3 918
2. Należności krótkoterminowe	10 216	13 078	17 128
2.1. Od jednostek powiązanych	0	0	0
2.2. Od pozostałych jednostek	10 216	13 078	17 128
2.3. Z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
3. Inwestycje krótkoterminowe	240	388	607
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	240	388	607
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	480
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	240	388	127
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	42	67
C. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	9 306	9 333	2 636
Aktywa, razem	78 444	79 895	88 827

MIRACULUM S.A. w upadłości układowej jednostkowy raport za IV kwartał 2010 r.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ [w tys. zł]	stan na 31.12.2010 koniec IV kwartału 2010	stan na 30.09.2010 koniec III kwartału 2010	stan na 31.12.2009 koniec poprzedniego roku obrotowego
PASYWA			
A. Kapitał własny	24 137	19 139	9 236
1. Kapitał zakładowy	54 690	54 690	45 235
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne	0	0	0
4. Kapitał zapasowy	0	0	31 355
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	4 141	0	4 478
7. Zyski zatrzymane	-40 477	-40 477	-2 298
8. Zysk (strata) netto	5 783	4 926	-69 534
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0	0
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	54 307	60 756	79 591
1. Rezerwy na zobowiązania	638	3 817	8 740
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	427	3 269	3 169
1.2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	14	33	33
a) długoterminowa	14	33	33
b) krótkoterminowa	0	0	0
1.3. Pozostałe rezerwy	197	515	5 538
a) długoterminowa	0	0	0
b) krótkoterminowa	197	515	5 538
2. Zobowiązania długoterminowe	848	522	10 450
2.1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
2.2. Wobec pozostałych jednostek	848	522	10 450
2.2.1 Kredyty i pożyczki	0	0	10 032
2.2.2 Zobowiązania handlowe i pozostałe	848	522	418
3. Zobowiązania krótkoterminowe	52 521	54 567	57 399
3.1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
3.2. Wobec pozostałych jednostek	52 521	54 399	57 225
3.3. Zobowiązania z tyt.pod.dochodowego	0	0	0
3.4. Fundusze specjalne	0	168	174
4. Rozliczenia międzyokresowe	300	1 850	3 002
4.1. Ujemna wartość firmy	0	0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	300	1 850	3 002
a) długoterminowe	0	0	0
b) krótkoterminowe	300	1 850	3 002
C. Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0
Pasywa, razem	78 444	79 895	88 827

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW [w tys. zł]	IV kwartał 2010 okres od 01.10.2010 do 31.12.2010	4 kwartały 2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	IV kwartał 2009 okres od 01.10.2009 do 31.12.2009	4 kwartały 2009 okres od 01.01.2009 do 31.12.2009
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	7 992	33 629	-11 559	15 247
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 313	10 396	-12 414	9 733
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	5 679	23 233	855	5 514
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	4 615	17 536	-3 177	11 100
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 144	6 921	-3 662	8 338
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 471	10 615	485	2 762
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)	3 377	16 093	-8 382	4 147
IV. Koszty sprzedaży	2 215	6 530	2 499	11 855
V. Koszty ogólnego zarządu	1 877	9 725	8 869	24 240
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	-715	-162	-19 750	-31 948
VII. Pozostałe przychody operacyjne	3 689	13 018	697	2 074
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	168	7 225	542	434
2. Dotacje	0	0	0	0
3. Inne przychody operacyjne	3 521	5 793	155	1 640
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	3 001	3 412	23 119	25 145
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
3. Inne koszty operacyjne	3 001	3 412	23 119	25 145
IX. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	-27	9 444	-42 172	-55 019
X. Przychody finansowe	83	149	43	57
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
2. Odsetki, w tym:	66	82	17	30
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
5. Inne	17	67	26	27
XI. Koszty finansowe	2 039	6 551	11 907	15 254
1. Odsetki, w tym:	1 098	5 502	2 130	5 250
- dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
2. Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
4. Inne	941	1 049	9 777	10 004
XII. Zysk (strata) na działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)	-1 983	3 042	-54 036	-70 216
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	0	0	0	0
1. Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
2. Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	-1 983	3 042	-54 036	-70 216
XV. Podatek dochodowy	2 841	2 741	-2 385	682
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
XVII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI)	858	5 783	-56 421	-69 534

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH [w tys. zł]	4 kwartały 2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	4 kwartały 2009 okres od 01.01.2009 do 31.12.2009
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	3 042	-70 216
II. Korekty razem	-15 219	68 619
1. Amortyzacja	954	2 960
2. Zapłata podatku dochodowego	0	667
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 888	4 258
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-7 091	10 444
5. Zmiana stanu rezerw	-4 924	2 973
6. Zmiana stanu zapasów	-2 669	12 017
7. Zmiana stanu należności	6 197	35 608
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-12 574	-308
9. Inne korekty	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-12 177	-1 597
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	14 258	5 932
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	14 258	5 932
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	2 818	2 912
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 813	2 802
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	5	110
a) w jednostkach powiązanych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	5	110
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	11 440	3 020
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	15 101	11 156
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	4 141	266
2. Kredyty i pożyczki	3 784	2 750
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	7 176	8 140
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	14 251	15 622
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	12 895	10 045
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-2 122	991
8. Odsetki	3 478	3 865
9. Inne wydatki finansowe	0	721
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	850	-4 466
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	113	-3 043
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: (G- F)	113	-3 043
F. Środki pieniężne na początek okresu	127	3 170
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	240	127

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM [w tys. zł]	IV kwartał 2010 okres od 01.10.2010 do 31.12.2010	4 kwartały 2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	IV kwartał 2009 okres od 01.10.2009 do 31.12.2009	4 kwartały 2009 okres od 01.01.2009 do 31.12.2009
I. Kapitał własny na początek okresu (B0)	19 138	9 236	61 178	74 291
I.a. Kapitał własny na początek okresu (B0), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	19 138	9 236	61 178	74 291
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	54 690	45 235	45 235	45 235
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- emisji akcji	0	9 455	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- umorzenie akcji własnych	0	0	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	54 690	54 690	45 235	45 235
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- emisji akcji	0	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0	0	0
3.1. Zmiany akcji własnych	0	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
- umorzenie akcji własnych	0	0	0	0
b) zmniejszenia	0	0	0	0
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	0	31 355	37 210	37 210
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
- agio	0	0	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0	0
- refundacja zakupu środków trwałych z ZFRON	0	0	0	0
- umorzenie akcji własnych	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	31 355	0	5 855
- koszty emisji	0	0	0	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	0	0	37 210	31 355
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	4 478	0	0
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	4 141	4 141	4 478	4 478
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-35 552	-71 832	-21 266	-8 153
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
- podział zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0	0
- przeniesienie na kapitał zapasowy	0	0	0	0
- wypłata dywidendy	0	0	0	0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-35 552	-71 832	-21 266	-8 153
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-35 552	-71 832	-21 266	-8 153
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-35 552	-40 477	-21 266	-2 298
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-35 552	-40 477	-21 266	-2 298
8. Wynik netto	858	5 783	-56 421	-69 534
a) zysk netto	858	5 783	0	0
a) strata netto	0	0	-56 421	-69 534
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	24 137	24 137	9 236	9 236

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje ogólne

Podstawowe informacje o spółce

Firma: **Miraculum Spółka Akcyjna w upadłości układowej**
Siedziba: **Kraków**
Adres: **30-348 Kraków, ul. Prof. Michała Bobrzyńskiego 14**
NIP: **726 23 92 016**
REGON: **472905994**
Numer telefonu: **48 12 376 83 05**
Numer telefaksu: **48 12 376 84 03**
E-mail: inwestor@miraculum.pl
Adres internetowy: www.miraculum.pl

W dniu **31 grudnia 2010 roku** - Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie zarejestrował zmianę Statutu, w zakresie zmiany firmy (nazwy) emitenta. Nowa firma, pod która Spółka działa brzmi: Miraculum Spółka Akcyjna w upadłości układowej.

Podstawy sporządzenia sprawozdania jednostkowego Miraculum S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Miraculum S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Prezentowane dane porównywalne za kwartał poprzedniego roku obrotowego

Prezentowane dane porównywalne za IV kwartał poprzedniego roku obrotowego stanowi sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki na dzień 31.12.2009 r. oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów za IV kwartał 2009 r.

Zarys ogólny działalności

Miraculum S.A. to polskie przedsiębiorstwo działające w branży kosmetycznej. Działalność spółki koncentruje się na opracowywaniu i sprzedaży kosmetyków do pielęgnacji twarzy i ciała, wyrobów perfumeryjnych oraz preparatów do depilacji. W portfolio Spółki znajdują się następujące marki: **Miraculum, Pani Walewska, Brutal, Tanita, Paloma, Lider, Wars, Być może**, a także marka **Gracja** - reaktywowana w roku 2010 a której korzenie sięgają 1970 roku oraz marka perfumeryjna **Chopin**, wprowadzona ponownie na rynek w związku z obchodami Roku Chopinowskiego.

Spółka działa na rynku sprzedaży detalicznej. Oznacza to, że produkty oferowane przez Miraculum trafiają do ostatecznych odbiorców (klientów sklepów detalicznych) poprzez kanał tradycyjny (hurtowy) lub nowoczesny (sieci handlowe). Produkty Spółki oferowane są zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych. Główne rynki eksportowe to m.in. Ukraina, Litwa, Białoruś oraz Rosja.

Nadrzędnym celem Miraculum jest troska o zadowolenie Klientów i dostarczanie im bezpiecznych produktów najwyższej jakości, które opracowywane są na podstawie najnowszej wiedzy z zakresu współczesnej

MIRACULUM S.A. w upadłości układowej jednostkowy raport za IV kwartał 2010 r.

kosmetologii i obowiązującą ustawą o kosmetykach. Spółka prowadzi badania, monitoruje trendy rynkowe i śledzi działania konkurencji, starając się, aby oferowane produkty zaspokajały wszystkie potrzeby Klientów. Przy tworzeniu nowych wyrobów Spółka ściśle współpracuje z renomowanymi laboratoriami i instytucjami naukowymi oraz specjalistami z zakresu biologii, kosmetologii oraz dermatologii. Dla bezpieczeństwa konsumentów wyroby podlegają badaniom dermatologicznym oraz aplikacyjnym przeprowadzanym przez wyspecjalizowane i niezależne instytucje.

Oferta produktowa Spółki jest kompleksowa i obejmuje najważniejsze kategorie kosmetyczne: pielęgnację, perfumeryę, depilację oraz golenie męskie. Produkty Miraculum plasowane są na niższej i średniej półce cenowej oraz adresowane w głównej mierze do segmentu osób średniozamożnych. W celu zwiększania uzyskiwanych marż oraz dywersyfikacji oferty produktowej, Spółka stopniowo wprowadza nowe preparaty na wyższą półkę cenową w segmencie ekonomicznym.

Ofertę Miraculum można podzielić na kilka głównych grup asortymentowych:

- linie pielęgnacyjne i specjalistyczne do twarzy,
- linie pielęgnacyjne i specjalistyczne do ciała,
- wyroby perfumeryjne dla kobiet i mężczyzn,
- preparaty do depilacji
- produkty uzupełniające.

Produkty pielęgnacyjne i specjalistyczne Miraculum S.A. oferowane są w zindywidualizowanych seriach produktowych składających się z preparatów tworzących linie pielęgnacyjne, kierowane do określonych grup odbiorców. Największą grupę asortymentową pod względem wartości sprzedaży (49%) w IV kwartale ubiegłego roku stanowiły preparaty do pielęgnacji twarzy oraz ciała. Składają się na nie między innymi:

- kremy do twarzy i pod oczy
- mleczka i toniki
- maseczki do twarzy
- kremy do rąk
- preparaty do depilacji
- kremy do golenia

Drugą grupę pod względem wartości sprzedaży (41%) w IV kwartale 2010 roku stanowiły wyroby perfumeryjne dla kobiet i mężczyzn. Do grupy tej zaliczamy m.in.:

- perfumy
- wody toaletowe
- wody po goleniu
- dezodoranty

Kapitał zakładowy

Kapitał Zakładowy emitenta na dzień 31.12.2010 r. wynosi 54.690.414,00 zł (słownie: pięćdziesiąt cztery miliony sześćset dziewięćdziesiąt tysięcy czterysta czternaście złotych i dzieli się na 54.690.414 (pięćdziesiąt cztery miliony sześćset dziewięćdziesiąt tysięcy czterysta czternaście) akcji o wartości nominalnej po 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja.

2. Stosowane zasady rachunkowości i metody wyceny

Niniejsze sprawozdanie finansowe za **IV kwartał 2010 roku** zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej jak również interpretacjami opublikowanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Sprawozdania finansowe Spółki za IV kwartał 2010 zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę.

Wartości niematerialne

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

Wartość firmy

Wartość firmy nie jest umarzana, natomiast podlega corocznym testom na utratę wartości. Test na utratę wartości firmy został przeprowadzony na 30.06.2010 przez niezależnego biegłego. Test potwierdził wartość firmy na poziomie 16.004 tys. zł.

Koszty prac rozwojowych

Wartości niematerialne i prawne 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 podlegają umorzeniu metodą liniową przez okres ich użytkowania. W roku 2010 roku koszty prac rozwojowych nie były ponoszone.

Inne wartości niematerialne

Wartości niematerialne wycenia się według cen nabycia, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W aktywach Spółki według stanu na dzień 31.12.2010 roku pozostają następujące wartości niematerialne o znacznej wartości:

- Znaki towarowe Lider i Wars – 19.693 tys. zł
- Znak towarowy Tanita – 3.601 tys. zł
- Znak towarowy Paloma – 1.315 tys. zł.

Wartości niematerialne o nieokreślonych okresach użytkowania, w tym znaki towarowe oraz nabyte receptury, nie podlegają amortyzacji, są one poddawane testom na utratę wartości. Test na utratę wartości znaków towarowych został przeprowadzony na 30.06.2010 przez niezależnego biegłego. Test potwierdził wartości wyżej wymienionych znaków towarowych na poziomie 24.609 tys. zł. Pozostałe znaki towarowe:

MIRACULUM S.A. w upadłości układowej jednostkowy raport za IV kwartał 2010 r.

Miraculum , Pani Walewska, Brutal, Gracja, Chopin i inne, jako wytworzone we własnym zakresie, nie są, zgodnie z MSR, wprowadzone do bilansu spółki.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowymi aktywami trwałymi są środki trwałe, które są utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym, świadczenia usług lub w celach administracyjnych oraz którym towarzyszy oczekiwanie, że będą wykorzystywane dłużej niż przez rok.

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

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

Wartość początkowa środków trwałych zostaje pomniejszona o odpisy amortyzacyjne. Stawki amortyzacyjne są ustalone z uwzględnieniem okresu użyteczności środków trwałych i odzwierciedlają faktyczne zużycie środków trwałych.

Stawki dla poszczególnych grup środków trwałych kształtują się następująco:

- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej od 2,5% do 10,0%
- urządzenia techniczne i maszyny od 4,0% do 50,0%
- środki transportu od 14,0% do 41,0%
- inne środki trwałe od 14,0% do 20,0%

Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów, nie są amortyzowane.

Środki trwałe używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu lub innej o podobnym charakterze, zaliczone do majątku Grupy Kapitałowej, amortyzuje się w okresie trwania umowy lub w okresie ekonomicznej przydatności środka trwałego, w zależności od tego, który z nich jest krótszy.

Środki 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.

W 2010 roku nie dokonywano odpisów środków trwałych.

Inwestycje długoterminowe

Inwestycje obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w postaci odsetek, dywidend lub innych pożytków.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są ujmowane w bilansie na dzień bilansowy w wartości godziwej. Zysk lub strata wynikająca ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej wpływa na zysk lub stratę netto w okresie, w którym nastąpiła zmiana.

Długoterminowe aktywa finansowe

Stanowiące długoterminowe aktywa finansowe udziały i akcje w innych jednostkach są wyceniane w bilansie według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości. Spółka nie dokonywała inwestycji długoterminowych w okresie sprawozdawczym.

Zapasy

Materiały i towary

Materiały i towary na dzień bilansowy są wyceniane w cenach nabycia.

W IV kwartale 2010 roku dokonano odpisu zapasów wyrobów, surowców i opakowań marki Kolastyna w związku z obowiązkiem wynikającym z umowy sprzedaży znaku towarowego Kolastyna w dniu 30.06.2010 w kwocie 291 tys.

Produkty w toku

Produkty w toku wycenia się w koszcie wytworzenia. Odstępstwa od tej zasady polegające na wycenie produkcji w toku w wysokości materiałów bezpośrednich nie mają istotnego wpływu na wartość zapasów i na wynik finansowy.

Wyroby gotowe

Wycena wyrobów gotowych jest dokonywana na poziomie kosztu wytworzenia. Rozchód zapasów odbywa się według zasady „pierwsze weszło – pierwsze wyszło” (FIFO).

Rozrachunki

Należności

Na dzień bilansowy należności i udzielone pożyczki wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności.

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. W IV kwartale spółka dokonała odpisów na należności w wysokości 268 tys zł na należności wątpliwe lub sporne powstałe w całym 2010 roku.

MIRACULUM S.A. w upadłości układowej jednostkowy raport za IV kwartał 2010 r.

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”. W IV kwartale dokonano odpisu na należności o wysokim ryzyku braku zapłaty

Zobowiązania

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:

- zobowiązania wymagające zapłaty w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego są zaliczane do zobowiązań krótkoterminowych,
- pozostałe zobowiązania, nie będące zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług, a także nie spełniające kryteriów zaliczania do zobowiązań krótkoterminowych, stanowią zobowiązania długoterminowe.

Na dzień powstania zobowiązania wycenia się według wartości nominalnej, a na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty. W IV kwartale spółka dokonała znaczącej redukcji zobowiązań. Obniżyły się one w stosunku do III kwartału o ponad 1.700 tys. zł, a w stosunku do końca 2009 roku znacząco o ponad 14.480 tys. zł, co zdaniem Zarządu, świadczy o skuteczności przeprowadzanego programu restrukturyzacyjnego spółki.

Środki pieniężne

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy, wyceniane są według wartości nominalnej.

Różnice kursowe

1. Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta dana spółka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub w innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.

2. Na dzień bilansowy składniki aktywów oraz pasywów wyrażone w walutach obcych są wyceniane po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

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

Rezerwy

Rezerwy są tworzone wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli istnieje wiarygodne oczekiwanie, że objęte rezerwą koszty zostaną zwrócone, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest praktycznie pewne, że zwrot ten nastąpi

MIRACULUM S.A. w upadłości układowej jednostkowy raport za IV kwartał 2010 r.

(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 rachunku zysków i strat jako korekta odsetek.

Rezerwy na świadczenia pracownicze (tj. świadczenia emerytalne i podobne, nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe) wyceniono w wysokości oszacowanej metodami aktuarialnymi.

Tabela dotycząca ruchu rezerw w 2010 wraz z komentarzem została zamieszczona w rozdziale 5.

Zobowiązania warunkowe – pozabilansowe

Za zobowiązania warunkowe spółki uznaje potencjalny przyszły obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń. Na dzień bilansowy spółka nie posiada zobowiązań pozabilansowych.

Rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne

Rozliczenia międzyokresowe czynne 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 bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów uznaje się prawdopodobne zobowiązania przypadające na bieżący okres sprawozdawczy, wynikające w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów, jeżeli kwota zobowiązania jest znana lub możliwa do oszacowania w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, możliwych do oszacowania w sposób wiarygodny na podstawie danych planistycznych lub na podstawie realizacji produkcji.

Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń.

Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów spółki obejmują w szczególności:

- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, rozliczane równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych środków trwałych sfinansowanych,
- przedpłaty otrzymane od odbiorców.

Podatek odroczony

Aktywa z tytułu podatku dochodowego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości

MIRACULUM S.A. w upadłości układowej jednostkowy raport za IV kwartał 2010 r.

zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty możliwej do odliczenia, przy zachowaniu zasady ostrożności.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Przy ustalaniu wysokości aktywów i rezerwy z tytułu podatku dochodowego uwzględnia się stawki podatku dochodowego obowiązujące w roku powstania obowiązku podatkowego.

W IV kwartale spółka dokonała weryfikacji rezerw na odroczonego podatku dochodowego. Spowodowało to rozwiązanie rezerw w wysokości 3.040 tys. zł, co wpłynęło na poprawę zysku netto spółki

Kapitał własny

Kapitał akcyjny

Kapitał zakładowy obejmuje kapitał unormowany przepisami kodeksu spółek handlowych odzwierciedlający nominalną wartość akcji pokrytych gotówką, aportem lub majątkiem przejmowanych spółek.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej:

- nadwyżka ceny nabycia akcji ponad ich wartość nominalną.

Pozostałe kapitały obejmują :

- kapitał z aktualizacji wyceny

Kapitał z aktualizacji wyceny obejmuje odpis aktualizujący nieruchomości inwestycyjne.

Zyski zatrzymane obejmuje:

- nie pokryte straty z lat ubiegłych,
- zysk niepodzielony,
- skutki przejścia spółek na MSSF oraz skutki połączenia
- wynik finansowy netto bieżącego okresu.

W 2010 roku spółka systematycznie odbudowuje kapitały własne. Od początku roku kapitał własny spółki zwiększył się o 14.900 tys. zł. W IV kwartale spółka podniosła kapitał o 4 141 tys. zł z tytułu konwersji części zobowiązań (pożyczek) na akcje spółki.

Zysk/strata z lat ubiegłych

Kapitał zapasowy jest przeznaczony na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu spółki. Na podstawie art. 396 § 5 Kodeksu spółek handlowych o użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, że część w wysokości 1/3 kapitału zakładowego może być użyta jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

Odpis na kapitał rezerwowy ustala się w wysokości maksymalnie do 8% zysku netto po opodatkowaniu i dokonaniu obowiązujących odpisów, aż do osiągnięcia przez ten kapitał wysokości odpowiadającej przynajmniej wartości nominalnej akcji podlegających umorzeniu.

Przychody, koszty, wynik finansowy

MIRACULUM S.A. w upadłości układowej jednostkowy raport za IV kwartał 2010 r.

Rachunek zysków i strat jednostek sporządzony został według wariantu kalkulacyjnego.

Przychody i zyski

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 udziałowców lub właścicieli.

W IV kwartale 2010 spółka osiągnęła przychody na poziomie 7.992 tys. zł, co było kwota niższą od przychodów uzyskanych w dwóch poprzednich kwartałach. Wpłynęły na to :

- brak zakładanego przyrostu sprzedaży w związku ze słabszym od oczekiwanego wynik sprzedaży w segmencie klientów sieciowych. Spółce nie udało się w IV kwartale 2010 r. odnowić współpracy z 5 dużymi klientami sieciowymi z powodu obaw ze strony partnerów co do sytuacji prawno-finansowej Spółki.

Zarząd Spółki jest zdania, że zbliżający się termin głosowania nad układem oraz dobre wyniki sprzedażowe w pozostałych kanałach dystrybucji w 2010 r. przekonają partnerów sieciowych Spółki do ponownego nawiązania współpracy jeszcze w I kwartale tego roku. Efekty tych rozmów powinny przynieść wzrost przychodów w I i II kwartale 2011 roku.

- gorszą koniunkturę w IV kwartale, odczuwaną przez całą branżę kosmetyczną.

Ze względu na dokonaną w IV kwartale 2009 korektę sprzedaży dotyczącą całego 2009 i lat poprzednich nie można doprowadzić do pełnej porównywalności przychodów w IV kwartale 2010 z przychodami IV kwartału 2009.

Koszty i straty

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.

W IV kwartale koszty ponoszone przez spółkę były nieznacznie wyższe od zakładanych. Wpłynęły na to ponad dziesięcioprocentowe wzrosty cen surowców i opakowań oraz nakłady związane z promocją nowych serii produktów pani Walewska i Miraculum. Do pozytywnych tendencji w kształtowaniu się kosztów należy zaliczyć dalszy spadek kosztów ogólnego zarządu i znaczący spadek kosztów odsetek. Zarząd spółki przewiduje dalszą obniżkę kosztów, szczególnie finansowych, w 2011 roku.

Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną),
- wynik operacji finansowych,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje część odroczoną i bieżącą. Część odroczona w rachunku zysków i strat stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

MIRACULUM S.A. w upadłości układowej jednostkowy raport za IV kwartał 2010 r.

Zarząd Spółki opracował założenia programu restrukturyzacyjnego, na podstawie którego przygotowane został model prognozy wyników na kolejne 5 lat. Opracowany model i prognozy wyników finansowych były uzasadnieniem utworzenia aktywów z tytułu podatku odroczonego od strat podatkowych możliwych – na podstawie przyjętych prognoz – do odliczenia od przyszłych dochodów Spółki.

Poniesiona w 2009 roku strata finansowa będzie mogła być rozliczana do roku 2014, zmniejszając wymiar podatku dochodowego w tym okresie, w wysokości odpowiadającej aktywom na podatek odroczoney.

3. Zastosowane kursy walut

Wybrane dane finansowe prezentowano w sprawozdaniu finansowym w następujący sposób:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na EURO według średniego kursu wymiany złotego w stosunku do EURO ustalonego przez Narodowy Bank Polski na koniec IV kwartału 2010 oraz na dzień 31.12.2009 r.;
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EURO po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca.

Do przeliczenia podstawowych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych z tabeli Wybrane Dane Finansowe przyjęto następujące kursy złotego wobec EURO:

Data	EURO	PLN	Data	EURO	PLN
2010.01.31	1 EURO	4,0616	2009.01.31	1 EURO	4,4392
2010.02.28	1 EURO	3,9768	2009.02.28	1 EURO	4,6578
2010.03.31	1 EURO	3,8622	2009.03.31	1 EURO	4,7013
2010.04.30	1 EURO	3,9020	2009.04.30	1 EURO	4,3838
2010.05.31	1 EURO	4,0770	2009.05.31	1 EURO	4,4588
2010.06.30	1 EURO	4,1458	2009.06.30	1 EURO	4,4696
2010.07.31	1 EURO	4,0080	2009.07.31	1 EURO	4,1605
2010.08.31	1 EURO	4,0038	2009.08.31	1 EURO	4,0998
2010.09.30	1 EURO	3,9870	2009.09.30	1 EURO	4,2226
2010.10.31	1 EURO	3,9944	2009.10.31	1 EURO	4,2430
2010.11.30	1 EURO	4,0734	2009.11.30	1 EURO	4,1431
2010.12.31	1 EURO	3,9603	2009.12.31	1 EURO	4,1082
Średnia arytmetyczna za 2010 r.		4,0044	Średnia arytmetyczna za 2009 r.		4,3406

4. Informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

W IV kwartale roku 2010 nie zostały zmienione zasady rachunkowości.

5. Informacje o istotnych zmianach wartości szacunkowych Zestawienie ruchu rezerw w 4 kwartałach 2010 r. (dane w zł)

Wyszczególnienie	Odpis aktualizujący należności handlowe	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
stan na 31.12.2009	10 348 113,76	33 338,00	5 537 975,97	15 919 427,73
rozwiązanie/wykorzystanie rezerw	9 710 412,42	33 338,00	9 566 162,70	19 309 913,12
utworzenie rezerw	268 551,14	13 775,82	4 542 967,83	4 825 294,79
stan na 31.12.2010	906 252,48	13 775,82	514 781,10	1 434 809,40

Na koniec 2009 Spółka dokonała weryfikacji aktywów i kosztów pod kątem ich przydatności i celowości oraz wyceny wartości godziwej w kontekście wysokich strat poniesionych w latach 2008 i 2009. Skutkiem ubocznym

MIRACULUM S.A. w upadłości układowej jednostkowy raport za IV kwartał 2010 r.

tej weryfikacji była wysoka kwota utworzonych rezerw, których stan na koniec 2009 roku wyniósł prawie 17 mln zł. W związku z przeprowadzonymi procesami:

- weryfikacji stanu magazynów,
- weryfikacji i odzyskiwania należności,
- weryfikacji lub/i poniesienia kosztów związanych z działalnością Spółki z lat poprzednich,
- innych procesów, w tym sprzedaży części majątku i uzgodnienia stanu zobowiązań z kontrahentami w toku postępowania układowego, dokonano uporządkowania i weryfikacji w/w obszarów działalności Spółki. Dzięki dokonanej weryfikacji kwota rezerw na koniec IV kwartału 2010 osiągnęła poziom adekwatny do skali działalności spółki i wyniosła 1.435 tys. zł.

Ostateczna kwota rezerw na koniec 2010 może ulec zmianie w związku z weryfikacją sprawozdania finansowego Spółki za rok 2010 przez biegłego audytora w kwietniu br.

6. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W IV kwartale 2010 r. kontynuowano działania związane z realizacją programu restrukturyzacyjnego, mające na celu znaczące ograniczenie kosztów stałych oraz wzrost efektywności w dłuższej perspektywie. Działania Zarządu w IV kwartale ukierunkowane były na pozyskanie inwestora, który zainteresowany byłby dokapitalizowaniem Spółki i jej dalszym rozwojem. Dokonano też przeglądu majątku Spółki pod względem sprzedaży jego części, w tym również możliwość sprzedaży wybranych nieruchomości. Oba te strategiczne działania przyniosły skutki w I kwartale 2011 w postaci zmian w akcjonariacie Spółki, Radzie Nadzorczej i Zarządzie dokonanych w dniu 31.01.2011r. oraz sprzedaży nieruchomości w Niepołomicach w dniu 28.01.2011, o których spółka informuje szczegółowo w rozdziale 10 niniejszego raportu. Udział nowych akcjonariuszy w Spółce jest z pewnością istotnym elementem stabilizującym działalność przedsiębiorstwa w 2011 roku.

Wykaz najważniejszych zdarzeń w okresie, którego dotyczy raport:

1) W dniu **1 października 2010 r.** Spółka podpisała aneks do umowy zawartej z MPS International Ltd Sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie. Podpisany aneks zmienia szczegółowe warunki płatności za wyprodukowane wyroby kosmetyczne przez MPS na zlecenie Spółki. Aneks przewiduje uzyskanie przez Spółkę kredytu kupieckiego w kwocie 1.000.000 zł. Jednocześnie na mocy podpisanego aneksu Spółka będzie mogła zlecać produkcję zatwierdzonych przez obie strony w specyfikacji wyrobów zgodnie z podpisaną umową również innym podmiotom.

2) W dniu **13 października 2010 r.** Spółka podpisała umowę handlową ze spółką "Heinz Glas Działdowo" Sp. z o.o. z siedzibą w Działdowie, której przedmiotem jest wytwarzanie przez Heinz Glas Działdowo opakowań według specyfikacji dostarczonej przez Spółkę.

4) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu **3 listopada 2010 r.** podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu emitenta związaną z planowaną zmianą nazwy Spółki z obecnej „Grupa Kolastyna” Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie na Miraculum Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie.

5) W dniu **13 grudnia 2010 roku** Spółka podpisała ugodę z Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem jest określenie zasad spłaty zobowiązania Spółki wobec Banku wynikającego z tytułu umowy o kredyt nieodnawialny nr WAR/3060/07/159/CB z dnia 27 kwietnia 2007 roku, wraz z późniejszymi zmianami, która została wypowiedziana przez Bank w dniu 19.02.2010 r.

MIRACULUM S.A. w upadłości układowej jednostkowy raport za IV kwartał 2010 r.

Podpisana ugoda reguluje harmonogram spłaty zobowiązania Spółki wobec Banku w terminie do dnia 30 marca 2011 r. Ugoda przewiduje w tym okresie spłatę zaległych zobowiązań z tytułu kapitału i odsetek w sześciu ratach po około 250 tys. zł każda.

W wyniku podpisanej ugody zmniejszeniu ulegają naliczane przez Bank odsetki karne od kwoty zadłużenia głównego do poziomu stawki WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych powiększonej o 4,5 punktów procentowych marży Banku.

Podpisana ugoda przewiduje również, iż w przypadku spłaty całości zobowiązania Spółki (należność główna) w terminie do dnia 30 marca 2011 roku - Bank umorzy Spółce część naliczonych do dnia 12.12.2010 r. odsetek. Kwota umorzenia w przypadku całkowitej spłaty zobowiązania Spółki nie będzie wyższa niż 1.203 tys. zł i nie niższa niż 455 tys. zł w zależności od terminu spłaty.

6) W dniu **20 grudnia 2010 r.** Spółka otrzymała zawiadomienie od BRE Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w którym Bank poinformował, iż w dniu 15.12.2010 r. Pan Andrzej Grzegorzewski, który poręczył kredyt inwestycyjny udzielony Spółce na podstawie Umowy Kredytowej nr 07/022/08/Z/IN, dokonał częściowej spłaty zadłużenia w wysokości 4.400.000 PLN (słownie: cztery miliony czterysta tysięcy złotych), która to spłata została w całości zaliczona na spłatę kapitału.

7) W dniu **30 grudnia 2010 r.** na żądanie akcjonariusza reprezentującego co najmniej 5% kapitału zakładowego, Zarząd Spółki, działając na podstawie art.398 i art. 399 par.1, w związku z art.402 (1) i art.402 (2) Kodeksu spółek handlowych, zwołał na dzień 31 stycznia 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z następującym porządkiem obrad:

1. Otwarcie Zgromadzenia
2. Wybór Komisji Skrutacyjnej
3. Wybór Przewodniczącego Zgromadzenia.
4. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał
5. Podjęcie uchwał w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej
6. Podjęcie uchwał w sprawie ustalenia nowych zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej
7. Zamknięcie Zgromadzenia.

8) W dniu **31 grudnia 2010 r.** Spółka podpisała z firmą FoodCare Sp. z o.o. - przedwstępną umowę sprzedaży nieruchomości należącej do Spółki położonej w Niepołomicach, utworzonej z działek o numerach: 2839 o pow. 0,3265ha, 2852/4 o pow. 0,5438ha, 2852/2 o pow. 0,2266ha, 2852/3 o pow. 0,0924ha, 2840 o pow. 0,3577ha, 2850/1 o pow. 0,3865ha, 2849/1 o pow. 0,3853ha, 2841/1 o pow. 0,8178ha, 2843/1 o pow. 0,2831ha, 2842/1 o pow. 0,2777ha, 2844/1 o pow. 0,3745ha, 2851/4 o pow. 0,6266ha, 2851/6 o pow. 0,1298ha i 2851/8 o pow. 0,0916ha.

9) W dniu **31 grudnia 2010 roku** - Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie zarejestrował zmianę Statutu, w zakresie zmiany firmy (nazwy) emitenta. Nowa firma, pod którą Spółka działa brzmi: Miraculum Spółka Akcyjna w upadłości układowej.

7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Spółka nie odnotowała istotnych zdarzeń o charakterze nietypowym mających wpływ na wynik w IV kwartale 2010 roku. Na wynik spółki w IV kwartale największy wpływ miały 3 podstawowe czynniki:

- podwyżka cen surowców, na którą Spółka nie zdążyła zareagować podniesieniem cen produktów w IV kwartale,

MIRACULUM S.A. w upadłości układowej jednostkowy raport za IV kwartał 2010 r.

- niższy od zakładanego poziom sprzedaży,
- czynniki kosztowe o charakterze wyprzedzającym: koszty wdrożenia i promocji poniesione na wyrobach marek Pani Walewska i Miraculum.

Bardziej szczegółowo opisano te czynniki w rozdziale: Pozostałe informacje, pkt 4.

Ostateczny wynik finansowy Spółki, po przeprowadzonym audycie przez biegłego rewidenta, może być niższy lub wyższy od zaprezentowanego w niniejszym raporcie.

8. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Struktura sprzedaży w odniesieniu do głównych grup asortymentowych Spółki jest porównywalna w każdym roku. W II kwartale dominuje sprzedaż kosmetyków do opalania, w I i IV największy udział mają wyroby perfumeryjne. Obecnie sprzedaż wyrobów spółki jest zdywersyfikowana, dominującą pozycję w przychodach zaczyna odgrywać marka Miraculum.

9. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych

W dniu **28 grudnia 2010 roku** Zarząd Spółki podjął uchwały w sprawie emisji nie więcej niż 7.000.000 warrantów subskrypcyjnych serii BB oraz emisji akcji serii J:

- 1) w sprawie emisji nie więcej niż 7.000.000 (słownie: siedem milionów) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii BB ("Warranty Subskrypcyjne") uprawniających do objęcia akcji Spółki oraz
- 2) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych poprzez emisję nie więcej niż 7.000.000 (słownie: siedem milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii J.

Warranty subskrypcyjne emitowane są nieodpłatnie oraz nie są zbywalne. Jeden Warrant Subskrypcyjny uprawnia do objęcia jednej akcji zwykłej na okaziciela serii J emitowanej przez Spółkę w ramach kapitału docelowego po cenie emisyjnej 1 (jeden) złoty za jedną akcję.

Warranty Subskrypcyjne zostały skierowane do niektórych z wierzycieli Spółki, w szczególności tych, którzy udzielili pożyczek na funkcjonowanie bieżącej działalności, tj. po dacie ogłoszenia upadłości 16.04.2010 r.

Zgodnie z uchwałą w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego - kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony o kwotę nie wyższą niż 7.000.000,00 zł (słownie: siedem milionów złotych) poprzez emisję nie więcej niż 7.000.000 (słownie: siedmiu milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty). Akcje serii J będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2010 roku.

Zarząd, działając w interesie Spółki, pozbawił w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru co do akcji serii J, na co uzyskał uprzednią zgodę Rady Nadzorczej. W opinii Zarządu pozbawienie prawa poboru leży w interesie Spółki. Planowana emisja akcji serii J stanowi element restrukturyzacji Spółki, poprzez konwersję części jej bieżących zobowiązań na akcje.

Akcje serii J zostaną zaoferowane wierzycielom - posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych w ramach subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1) KSH.

Na podstawie § 6a ust. 5 pkt 1) Statutu Spółki cena emisyjna akcji serii J została ustalona w wysokości 1,00 zł (jednego złotego) za jedną akcję, tj. jest równa wartości nominalnej.

Akcje serii J będą wydawane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych, którzy zawrą ze Spółką umowy subskrypcyjne. Wkłady pieniężne mogą być wniesione także poprzez podpisanie odpowiednich porozumień kompensacyjnych. W uchwale wyrażono zgodę na ubieganie się o

MIRACULUM S.A. w upadłości układowej jednostkowy raport za IV kwartał 2010 r.

dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wszystkich akcji serii J, oraz podjęcie przez Zarząd niezbędnych czynności z tym związanych.

Wskazane powyżej uchwały zostały podjęte przez Zarząd w związku z uprawnieniami nadanymi przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 11 stycznia 2010 roku w zakresie możliwości podwyższenia kapitału zakładowego emitenta w ramach kapitału docelowego w łącznej wysokości do 15.000.000 zł wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Dokładna wysokość podwyższenia kapitału zakładowego zostanie sprecyzowana w oświadczeniu Zarządu złożonym zgodnie art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 w zw. z art. 453 § 1 KSH.

Podjęte przez Zarząd uchwały mają na celu przeprowadzenie operacji tzw. konwersji części bieżących wierzytelności na akcje (nie objętych układem w myśl przepisów ustawy – Prawo upadłościowe i naprawcze). Podjęta operacja mieści się w dotychczasowej strategii restrukturyzacji Spółki, dzięki której zmniejszona zostanie wysokość aktualnych zobowiązań.

10. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

Spółka nie deklarowała wypłaty dywidendy.

11. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

1) W dniu **28 stycznia 2011 r.** Spółka podpisała z firmą FoodCare Sp. z o.o. – przyrzeczoną umowę sprzedaży nieruchomości należącej do Spółki położonej w Niepołomicach, utworzonej z działek o numerach: 2839 o pow. 0,3265ha, 2852/4 o pow. 0,5438ha, 2852/2 o pow. 0,2266ha, 2852/3 o pow. 0,0924ha, 2840 o pow. 0,3577ha, 2850/1 o pow. 0,3865ha, 2849/1 o pow. 0,3853ha, 2841/1 o pow. 0,8178ha, 2843/1 o pow. 0,2831ha, 2842/1 o pow. 0,2777ha, 2844/1 o pow. 0,3745ha, 2851/4 o pow. 0,6266ha, 2851/6 o pow. 0,1298ha i 2851/8 o pow. 0,0916ha. Sprzedana nieruchomość była obciążona hipotekami na rzecz BRE Bank S.A. z tytułu zabezpieczenia kredytu udzielonego Spółce. W wyniku sprzedaży nieruchomości zmniejszeniu uległa kwota zobowiązań Spółki wobec BRE Banku z tytułu udzielonego kredytu. Cena sprzedaży nieruchomości wyniosła 3.500 tys. zł plus VAT.

2) W dniu **31 stycznia 2011 r.** nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej oraz w składzie Zarządu Spółki:
- Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

I. Pan Bartosz Rączkowiak złożył w dniu 31 stycznia 2011 roku rezygnację z dotychczas pełnionej funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki.

II. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 31 stycznia 2011 roku odwołało ze składu Rady Nadzorczej spółki Miraculum S.A. w upadłości układowej:

Pana Grzegorza Leszczyńskiego – dotychczasowego Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki;

Pana Piotra Derlatkę – dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej Spółki;

Pana Andrzeja Rabendę – dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej Spółki;

Pana Pawła Zarembę-Śmietańskiego – dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej Spółki;

Pana Karola Kolouszka – dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej Spółki.

III. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 31 stycznia 2011 roku powołało do składu Rady Nadzorczej spółki Miraculum S.A. w upadłości układowej:

Pana Grzegorza Golca – Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki

Pana Krzysztofa Olafa Urbańskiego – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółki

MIRACULUM S.A. w upadłości układowej jednostkowy raport za IV kwartał 2010 r.

Pana Michała Butschera - Członek Rady Nadzorczej Spółki

Pana Michała Kaczmarka - Członek Rady Nadzorczej Spółki

Pana Tomasza Kozerskiego - Członek Rady Nadzorczej Spółki

Pana Dominika Śliwowskiego - Członek Rady Nadzorczej Spółki.

- Zmiany w składzie Zarządu:

W dniu 31 stycznia 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały w sprawie:

1. Odwołania ze składu Zarządu Pana Mariusza A. Romana, Wiceprezesa Zarządu Spółki.

2. Powołania w skład Zarządu Pani Urszuli Pierzchały powierzając jej funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki oraz powołania Pana Pawła Gilarskiego na funkcję członka Zarządu Spółki.

3) W dniu **4 lutego 2011 r.** Zarząd Spółki powziął informację o wyłożeniu w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych listy wierzytelności sporządzonej przez Nadzorcę Sądowego, stosownie do zarządzenia Sędziego Komisarza, zgodnie z art. 255 ustawy – Prawo upadłościowe i naprawcze.

4) W dniu **21 lutego 2011 r.** Zarząd Spółki złożył w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych modyfikację propozycji układowych. Spółka zaproponowała również podział wierzycieli na trzy grupy interesów.

Szczegółowe propozycje przedstawiają się następująco:

I. Propozycja utworzenia grup wierzycieli obejmujących poszczególne kategorie interesów:

1) Grupa pierwsza – wierzyciele publicznoprawni powyżej 10.000 zł

2) Grupa druga – wierzyciele cywilnoprawni powyżej 10.000 zł

3) Grupa trzecia – wierzyciele cywilnoprawni i publicznoprawni do 10.000 zł

II. Propozycje układowe dla poszczególnych grup wierzycieli:

1) Grupa pierwsza

a) Spłata zobowiązań w 12 równych kwartalnych ratach (tzn. przez 3 lata); termin płatności raty: ostatni dzień roboczy kwartału kalendarzowego; pierwsza rata płatna w dniu 30.03.2012 r.;

b) Odsetki za opóźnienie naliczane są tylko do dnia ogłoszenia upadłości.

2) Grupa druga

a) Konwersja całości zobowiązań na akcje, z zastrzeżeniem pkt b), cena emisyjna jednej akcji: 1,20 zł. Akcje powstałe w wyniku konwersji będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym na GPW;

b) Pozostałe części zobowiązań, nie pozwalające na objęcie w całości jednej akcji, w kwotach poniżej 1,20 zł – płatne w całości w ciągu 14 dni od uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu;

c) Odsetki za opóźnienie naliczane są tylko do dnia ogłoszenia upadłości.

3) Grupa trzecia

a) Spłata zobowiązań w 2 równych kwartalnych ratach, termin płatności: ostatni dzień roboczy kwartału kalendarzowego, pierwsza rata płatna w ostatnim dniu roboczym kwartału kalendarzowego następującego po kwartale kalendarzowym, w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu;

b) Odsetki za opóźnienie naliczane są tylko do dnia ogłoszenia upadłości.

5) W dniu **22 lutego 2011r.** Spółka podpisała aneks do Porozumienia z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, którego przedmiotem jest określenie zasad spłaty zobowiązań Spółki wobec Banku wynikających z wypowiedzianych przez Bank umów kredytowych. Podpisany przez Spółkę aneks do Porozumienia reguluje nowy harmonogram spłat zadłużenia wobec Banku obowiązujący od dnia 28 lutego 2011 r. do dnia 16 sierpnia 2011 r. Zapisany w aneksie harmonogram przewiduje obniżenie wysokości miesięcznych rat z poziomu 180 tys. PLN do kwoty 80 tys. PLN, co pozwoli na poprawę bieżącej płynności Spółki.

12. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

W Spółce nie wystąpiły zobowiązania warunkowe ani aktywa warunkowe przekraczające 10% kapitałów.

13. Zobowiązania finansowe

Wysokość zobowiązań finansowych emitenta przedstawia poniższa tabela.

Zobowiązania finansowe (w tys. PLN)	31.12.2010	31.12.2009
Długoterminowe:	848	10 450
Kredyty bankowe	0	10 032
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Inne zobowiązania finansowe	848	418
Krótkoterminowe:	38 111	39 520
Kredyty bankowe	29 249	25 328
Pożyczki	0	1 492
Emisja dłużnych papierów wartościowych	3 078	10 131
Inne zobowiązania finansowe	5 784	2 569

14. Transakcje ze spółkami powiązanymi

W IV kwartale 2010 r. nie występowały transakcje przekraczające 10% kapitału spółki z podmiotami powiązanymi.

15. Kapitał zakładowy wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 r.

Wysokość kapitału zakładowego: 54.690.414,00 zł

Wysokość kapitału docelowego: 10 022 795,00 zł

Liczba akcji wszystkich emisji: 54.690.414 sztuk

Wartość nominalna akcji: 1 zł

Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego: 54.690.414,00 zł

Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego: 966 000,00 zł

Kapitał zakładowy emitenta składa się:

923.000 akcji zwykłych na okaziciela **serii A** oznaczonych przez KDPW S.A. kodem „PLKLSTN00017”,
6.295.000 akcji zwykłych na okaziciela **serii B** oznaczonych przez KDPW S.A. kodem „PLKLSTN00017”,
16.675.000 akcji zwykłych na okaziciela **serii C** oznaczonych przez KDPW S.A. kodem „PLKLSTN00017”,
5.656.000 akcji zwykłych na okaziciela **serii D** oznaczonych przez KDPW S.A. kodem „PLKLSTN00017”,
15.000.000 akcji zwykłych na okaziciela **serii E** oznaczonych przez KDPW S.A. kodem „PLKLSTN00017”,
685.949 akcji zwykłych na okaziciela **serii G** oznaczonych przez KDPW S.A. kodem „PLKLSTN00017”,
4.478.260 akcji zwykłych na okaziciela **serii H** oznaczonych przez KDPW S.A. kodem „PLKLSTN00017”.
4.977.205 akcji zwykłych na okaziciela **serii I** oznaczonych numerami od 0000001 do 4977205.

16. Objasnienia dotyczące przekształcenia na MSR

Różnice pomiędzy jednostkowym sprawozdaniem finansowym Emitenta sporządzonymi zgodnie z polskimi standardami rachunkowości, a jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi sporządzonymi zgodnie z MSR:

- Korekta amortyzacji wartości firmy w związku z przejściem na testowanie wartości firmy.
- Korekta umorzenia/amortyzacji wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.
- Prezentacja podatku VAT do odliczenia w należnościach.
- Wyłączenie podatku akcyzowego z przychodów i kosztów.

POZOSTAŁE INFORMACJE**1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje jednostkowego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro)**

WYBRANE DANE FINANSOWE	kwoty w tys. PLN		kwoty w tys. EUR	
POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW	4 kwartały 2010 narastająco	4 kwartały 2009 narastająco	4 kwartały 2010 narastająco	4 kwartały 2009 narastająco
I. Przychody ze sprzedaży	33 629	15 247	8 398	3 513
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 444	-55 019	2 358	-12 675
III. Zysk (strata) brutto	3 042	-70 216	760	-16 177
IV. Zysk (strata) netto	5 783	-69 534	1 444	-16 019
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-12 177	-1 597	-3 041	-368
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	11 440	3 020	2 857	696
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	850	-4 466	212	-1 029
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	113	-3 043	28	-701
POZYCJE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
IX. Aktywa razem	78 444	88 827	19 808	21 622
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	54 307	79 591	13 713	19 374
XI. Zobowiązania długoterminowe	848	10 450	214	2 544
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	52 521	57 399	13 262	13 972
XIII. Kapitał własny	24 137	9 236	6 095	2 248
XIV. Kapitał zakładowy	54 690	45 235	13 810	11 011
XV. Liczba akcji (w szt.)	54 690 414	45 234 949	54 690 414	45 234 949
XVI. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,11	-1,54	0,03	-0,35
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,44	0,20	0,11	0,05
XVIII. Wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

2. Opis organizacji emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Spółka nie dokonuje konsolidacji sprawozdań finansowych na koniec 2010 roku.

3. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W IV kwartale 2010 nie nastąpiły takie zmiany

4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

MIRACULUM S.A. w upadłości układowej jednostkowy raport za IV kwartał 2010 r.

W dniu **17 lutego 2011 roku** po zweryfikowaniu danych finansowych za cztery kwartały dokonał korekty prognozy na rok 2010.

Po dokonaniu korekty wyników finansowych na rok 2010:

Prognozowane przychody ze sprzedaży: 33.600 tys. PLN (zmniejszenie prognozy o kwotę 3.300 tys. PLN)

Prognozowany wynik brutto: 3.050 tys. PLN (zmniejszenie prognozy o kwotę 3.000 tys. PLN)

Prognozowany wynik EBITDA: 10.390 tys. PLN (zmniejszenie prognozy o 1.510 tys. PLN).

W założeniach stanowiących podstawę prognozy uwzględniono przychody ze sprzedaży, które zostały oszacowane zgodnie z planem sprzedaży na wszystkich markach (Miraculum, Tanita, Pani Walewska, Wars, Brutal, Być Może, Paloma, Lider), w poszczególnych kanałach dystrybucji. Prognozowane przychody ze sprzedaży na poziomie powyżej 33.600 tys. PLN, czyli powyżej 90% prognozowanej wcześniej kwoty. Powodem nie zrealizowania prognozy w pełni był słabszy od oczekiwanego wynik sprzedaży w segmencie klientów sieciowych. Spółce nie udało się w IV kwartale 2010 r. odnowić współpracy z 5 dużymi klientami sieciowymi z powodu obaw ze strony partnerów co do sytuacji prawno-finansowej Spółki.

Zarząd Spółki jest zdania, że zbliżający się termin głosowania nad układem oraz dobre wyniki sprzedażowe w pozostałych kanałach dystrybucji w 2010 r. przekonają partnerów sieciowych Spółki do ponownego nawiązania współpracy jeszcze w I kwartale tego roku.

Powodem nie zrealizowania prognozy na poziomie wyniku brutto były przede wszystkim ponad dziesięcioprocentowe podwyżki surowców i opakowań, na produktach stanowiących podstawę realizacji planu w IV kwartale 2010 r., które przełożyły się na pogorszenie marży brutto oraz konieczność poniesienia nakładów na inwestycję we wsparcie sprzedaży i promocję marki Miraculum oraz Pani Walewska.

Niezadowolające wyniki sprzedażowe po I półroczu 2010 r. w branży kosmetycznej przełożyły się na zaostrzenie walki konkurencyjnej oraz na zmniejszenie dochodowości w ostatnich miesiącach 2010 r.

Zarząd Spółki zakłada, że poczynione w IV kwartale 2010 inwestycje w przygotowanie oferty handlowej na sezon wiosna 2011 oraz dobry odbiór rynkowy na nowości, które Spółka wprowadza od października 2010 r. przełożą się na bardzo dobre wyniki w 2011 r.

Jednocześnie Spółka poinformowała, że wynik netto na koniec 2010 r. wyniesie około 5.700 tys. PLN.

Poziom realizacji wyniku EBITDA Spółka prognozuje na kwotę około 10.390 tys. PLN (na poziomie 87,3% prognozowanej wcześniej kwoty).

Ostateczne wyniki Spółki za 2010 rok, zostaną przedstawione przez Spółkę w raporcie rocznym, którego termin publikacji jest zaplanowany na 20 kwietnia 2011 r., po zweryfikowaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki przez audytora.

5. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Na dzień **25 lutego 2011 roku** akcjonariuszami Spółki posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów według wiedzy Zarządu Spółki są:

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 25.02.2011 r.				
Nazwa podmiotu posiadającego pow. 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale akcyjnym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZ (%)
Dawid Sukacz	5 100 000	9,33%	5 100 000	9,33%
Rubicon Partners NFI SA wraz z podmiotem zależnym Rubicon Partners Dom Maklerski SA	2 985 001	5,46%	2 985 001	5,46%

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego:

W dniu **20 grudnia 2010 r.** Pan Andrzej Grzegorzewski poinformował Zarząd Spółki, iż w wyniku rozliczenia transakcji sprzedaży akcji Spółki z dnia 15 grudnia 2010 r., przestał być akcjonariuszem Spółki. Przed dokonaniem transakcji Pan Andrzej Grzegorzewski posiadał 4.400.000 sztuk akcji Spółki, co stanowiło 8,05% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do wykonywania 4.400.000 (słownie: czterech milionów czterysta tysięcy) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 8,05% w ogólnej liczbie głosów. Po dokonaniu transakcji, stan posiadania przez Pana Andrzeja Grzegorzewskiego akcji Spółki wyniósł 0 (słownie: zero) sztuk akcji Spółki oraz uprawniał do wykonywania 0 (słownie: zero) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Pan Andrzej Grzegorzewski jednocześnie poinformował, iż w wyniku dokonanej transakcji bezprzedmiotowe stało się udzielone przez Niego pełnomocnictwo dla Domu Maklerskiego IDM S.A. dające prawo do głosowania z 4.400.000 akcji Spółki na Walnych Zgromadzeniach Spółki, co stanowiło 8,05% w kapitale zakładowym Spółki oraz stanowiło 8,05% w ogólnej liczbie głosów.

W dniu **20 grudnia 2010 r.** Pan Dawid Sukacz poinformował Zarząd Spółki, iż w wyniku rozliczenia w dniu 15 grudnia 2010 r. umowy nabycia poza rynkiem regulowanym, nabył 4.400.000 sztuk akcji Spółki, stanowiących 8,05% udziału w kapitale zakładowym i dających 8,05% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przed ww. nabyciem Pan Dawid Sukacz posiadał 700.000 akcji Spółki, stanowiących 1,28% udziału w kapitale zakładowym i dających 1,28% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po ww. nabyciu Pan Dawid Sukacz posiada 5.100.000 akcji Spółki stanowiących 9,33% udziału w kapitale zakładowym i dających 9,33% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu **27 grudnia 2010 r.** Zarząd Spółki otrzymał od spółki Dom Maklerski IDMSA informację, iż w wyniku transakcji sprzedaży akcji Spółki przez Pana Andrzeja Grzegorzewskiego oraz sprzedaży akcji Spółki przez Dom Maklerski IDMSA (rozliczonej w dniu 16 grudnia 2010 r.) zmniejszył się jego udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przed rozliczeniem ww. transakcji Dom Maklerski IDMSA posiadał 2 263 819 sztuk akcji Spółki oraz miał prawo do wykonywania głosów z akcji należących do Pana Andrzeja Grzegorzewskiego w związku z udzielonym pełnomocnictwem w liczbie 4 400 000 sztuk akcji, co łącznie wynosiło 6 663 819 sztuk akcji. Stanowiło to 12,18% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do wykonywania 6 663 819 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 12,18% w ogólnej liczbie głosów. Po dokonaniu ww. transakcji Dom Maklerski IDMSA posiadał 528 715 sztuk akcji Spółki, co stanowiło 0,96% w kapitale zakładowym oraz uprawniało do wykonywania 528 715 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki stanowiło to 0,96% w ogólnej liczbie głosów.

W dniu **28 stycznia 2011 r.** Rubicon Partners NFI S.A. wraz z podmiotem zależnym Rubicon Partners Dom Maklerski SA ("RP DM") poinformował Zarząd Spółki, iż w wyniku nabycia w dniu 27 stycznia 2011 roku, poza rynkiem regulowanym w transakcji pakietowej 1 585 000 akcji, zmienił się stan posiadania Funduszu w kapitale zakładowym Miraculum SA w upadłości układowej ("Spółka") i udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przed ww. nabyciem Fundusz wraz z podmiotem zależnym RP DM posiadał 1 400 001 akcji Miraculum SA w upadłości układowej, stanowiących 2,56% udziału w kapitale zakładowym i dających 2,56% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Po ww. nabyciu Fundusz wraz z podmiotem zależnym RP DM posiada 2 985 001 akcji Miraculum SA w upadłości układowej, stanowiących 5,46% udziału w kapitale zakładowym i dających 5,46% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

6. Stan posiadania akcji lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz zmiany w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób

MIRACULUM S.A. w upadłości układowej jednostkowy raport za IV kwartał 2010 r.

Dane dotyczące Członków Zarządu (liczba posiadanych akcji spółki Miraculum S.A. w upadłości układowej)

Imię i nazwisko	Stan na dzień 10.11.2010	Zwiększenie akcji w rap. okresie	Zmniejszenie akcji w rap. okresie	Stan na dzień 25.02.2011
Monika Nowakowska	0	0	0	0
Urszula Pierzchała	0	0	0	0
Paweł Gilarski	0	0	0	0

Dane dotyczące Członków Rady Nadzorczej (liczba posiadanych akcji spółki Miraculum S.A. w upadłości układowej)

Imię i nazwisko	Stan na dzień 10.11.2010	Zwiększenie akcji w rap. okresie	Zmniejszenie akcji w rap. okresie	Stan na dzień 25.02.2011
Grzegorz Golec	0	0	0	0
Krzysztof Olaf Urbański	0	0	0	0
Michał Butscher	0	0	0	0
Michał Kaczmarek	0	0	0	0
Tomasz Kozerski	0	0	0	0
Dominik Śliwowski	0	0	0	0

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

W IV kwartale 2010 r. toczyło się wobec emitenta (i nadal się toczy) postępowanie upadłościowe z możliwością zawarcia układu – Przed Sądem Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych, pod sygn. akt VIII GUp-24/10/S. To właśnie w ramach tego postępowania są rozstrzygane wszystkie roszczenia wobec emitenta powstałe przed datą ogłoszenia upadłości. Poza tym postępowaniem nie toczyły się w IV kwartale postępowania, których wartość w zakresie wierzytelności oraz zobowiązań przekraczała 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

Spółka nie identyfikuje takich transakcji.

9. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta

W IV kwartale 2010 roku Spółka ani jednostki od niej zależnie nie udzielały poręczeń spełniających wymienione kryteria.

10. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań

Do głównych czynników ryzyka związanych z działalnością Emitenta zaliczamy:

- a) ryzyko związane z panującymi tendencjami na rynku kosmetycznym,
- b) ryzyko związane z nasileniem konkurencji,
- c) ryzyko znacznego obniżenia marż,
- d) ryzyko związane ze wzrostem zainteresowania zagranicznymi kosmetykami,
- e) ryzyko związane z rynkiem finansowym, ze szczególnym uwzględnieniem ryzyka walutowego,
- f) ryzyko związane z pracami badawczo rozwojowymi nad nowymi produktami,
- g) ryzyko związane z sezonowością sprzedaży,
- h) ryzyko związane z zarządzaniem coraz większą gamą marek,
- i) ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników,
- j) ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski,
- k) ryzyko związane z procesem inwestycyjnym.

11. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

1. Zarząd emitenta za priorytetowe uznał działania mające na celu przede wszystkim optymalizację kosztów działalności oraz wzmocnienie efektywności operacyjnej. Istotnym elementem wpisującym się w program naprawczy Spółki, jest postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie z 16 kwietnia br. o ogłoszeniu upadłości spółki z możliwością zawarcia układu.

Zarząd Spółki w dniu 21 lutego 2011 r. złożył w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych modyfikację propozycji układowych. Spółka zaproponowała również podział wierzycieli na trzy grupy interesów. Zmodyfikowane propozycje układowe zostały opisane powyżej w punkcie pt. „Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe”.

2. Spółka aktywnie negocjuje warunki spłaty zadłużenia w bankach, czego przykładem jest aneks do porozumienia z BRE Bankiem w zakresie harmonogramu rat spłaty zadłużenia wobec tego Banku, podpisany w dniu 22 lutego 2011r.

3. Na tempo zmian wpływ będzie miał również fakt pozyskania przez Spółkę inwestora zainteresowanego dalszym rozwojem Spółki. W IV kwartale 2010 roku oraz w styczniu br. nastąpiły zmiany w akcjonariacie Spółki. Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania głównymi akcjonariuszami spółki są: Dawid Sukacz, który udział w kapitale akcyjnym wynosi 9,33% oraz Rubicon Partners NFI S.A. wraz z podmiotem zależnym Rubicon Partners Dom Maklerski SA posiadający 5,46% udziału w kapitale akcyjnym emitenta.

4. Prognozy rozwoju branży kosmetycznej w Polsce pozwalają zakładać optymistyczne perspektywy rozwoju Spółki Miraculum w kolejnych latach. Głównym założeniem strategii Miraculum SA jest dążenie do umocnienia pozycji wśród firm kosmetycznych obecnych na rynku krajowym oraz rozwój eksportu. Celem Spółki jest obecność we wszystkich najważniejszych kategoriach kosmetycznych, dzięki rozwijaniu dotychczasowych linii produktowych jak i pozyskiwanie nowych grup docelowych. Plany na najbliższy rok obejmują m.in. wdrożenia innowacyjnych produktów i linii kosmetycznych, ulepszanie receptur, refreshing wybranych serii kosmetycznych. Wzrost udziałów rynkowych Spółka zamierza osiągnąć m.in. poprzez intensywne działania promocyjne (reklama, PR, działania w Internecie) dostosowane do grup docelowych jak i poprzez wzmocnienie pionu sprzedaży.

MIRACULUM S.A. w upadłości układowej jednostkowy raport za IV kwartał 2010 r.

5. Spółka odbudowała w IV kwartale 2010 r. stany magazynowe i odzyskuje utracone pozycje w segmencie klientów sieciowych.

Podejmowane przez Zarząd Miraculum S.A. działania mają na celu osiągnięcie satysfakcjonujących wyników finansowych, a tym samym systematyczne podnoszenie wartości firmy w długiej perspektywie.

12. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe

Sprzedaż produktów emitenta, w podziale na główne grupy asortymentowe

Poniższa tabela przedstawia udział poszczególnych grup asortymentowych w całkowitej wartości sprzedaży spółki Miraculum S.A. w IV kwartale 2010 r. w porównaniu z IV kwartałem 2009 r.

Grupa asortymentowa	IV kwartał 2010		IV kwartał 2009	
	wartość	%	wartość	%
Pielęgnacja	3 893	49	-5 818	53
Perfumeria	3 265	41	-505	4
Opalanie	-420	-5	-5 140	47
Usługi niematerialne i materiały	1 254	15	473	-4
Łącznie	7 992	100	-10 990	100