

ROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
MIRACULUM S.A.

Sporządzone za okres 01.01.2013r. – 31.12.2013r.



SPIS TREŚCI

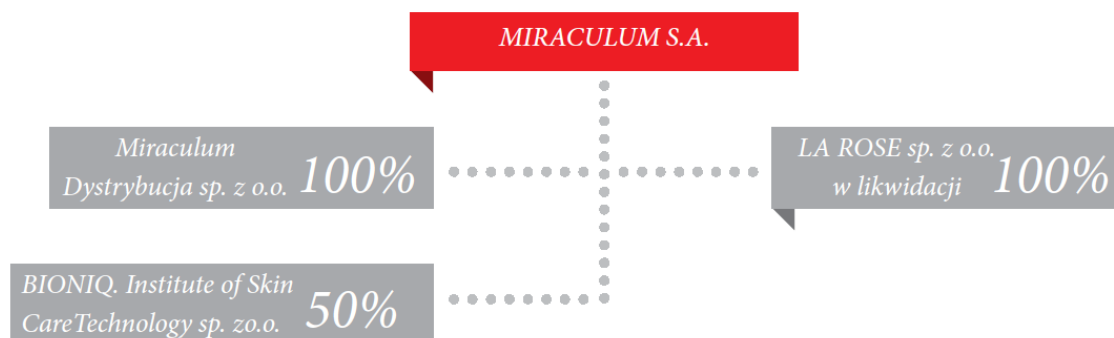
1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE.....	4
1.1. STRUKTURA ORGANIZACYJNA SPÓŁKI.....	4
1.2. ZMIANY W STRUKTURZE SPÓŁKI.....	6
1.3. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA	6
1.4. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI MIRACULUM S.A.....	6
1.5. AKCJONARIAT, PODMIOTY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	8
1.6. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU	11
1.7. ZATRUDNIENIE.....	18
2. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI.....	18
2.1. RYNEK KOSMETYCZNY W POLSCE W 2013 R SYTUACJA PERSPEKTYWY	18
2.2. STRUKTURA RYNKU.....	20
2.3. PORTFOLIO MAREK ORAZ WDROŻENIA W 2013 ROKU	24
2.4. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH RYNKACH ZBYTU	27
2.5. STRUKTURA SPRZEDAŻY	28
2.6. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE.....	29
2.7. INFORMACJA O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY, TOWARY I USŁUGI ..	29
3. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ MIRACULUM S.A.	30
3.1. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH.....	30
3.2. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI EMITENTA	34
3.3. OPIS I OCENA CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI.....	35

3.4.	CZYNNIKI I ZDARZENIA, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO. PERSPEKTYWY ROZWOJU	35
3.5.	PRACE BADAWCZO-ROZWOJOWE	37
3.6.	OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM.....	37
3.7.	OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK.....	37
3.8.	OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI;.....	40
3.9.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZYWANymi W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK;.....	40
3.10.	ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	40
3.11.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI;	41
4.	POZOSTAŁE INFORMACJE	41
4.1.	INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH Z POMIOTAMI POWIĄZANYMI	41
4.2.	INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W 2013 R. PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA.....	42
4.3.	INFORMACJE O ZNACZĄCYCH UMOWACH I POWIĄZANIACH EMITENTA	42
4.4.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH.....	42
4.5.	INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH	43
4.6.	INFORMACJA O UMOWIE EMITENTA Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH:.....	43
5.	ISTOTNE WYDARZENIA W 2013 R. I PO DACIE BILANSOWEJ	44
6.	ŁAD KORPORACYJNY	55

PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

1.1. STRUKTURA ORGANIZACYJNA SPÓŁKI

Spółka Miraculum S.A. tworzy Grupę Kapitałową w skład której wchodzi następujące podmioty: Miraculum S.A. jako podmiot dominujący oraz podmioty zależne: La Rose sp. z o.o. (w likwidacji), Miraculum Dystrybucja sp. z o.o. i BIONIQ Institute of Skin Care Technology sp. z o.o.. Spółka i jej spółki zależne nie posiadają oddziałów.



Schemat: Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej Miraculum S.A.

MIRACULUM S.A.

Spółkę powołano do życia 9 sierpnia 2001 r. 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.

Zgodnie z § 3 Statutu czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Miraculum S.A. to polska firma kosmetyczna, która konsekwentnie buduje swoją pozycję rynkową przy zachowaniu szacunku do swej tradycji i bogatej historii sięgającej lat 20. ubiegłego wieku. Na przestrzeni stuleci Miraculum przeszło spektakularne przeobrażenie, stając się jednym z głównych graczy na polskim rynku kosmetycznym. Działalność Spółki koncentruje się na opracowywaniu i sprzedaży nowoczesnych kosmetyków do pielęgnacji twarzy i ciała, wyrobów perfumeryjnych, preparatów do depilacji oraz kosmetyków do makijażu. Miraculum skupia w swoim portfolio 14 marek, w tym doskonale rozpoznawalne brandy Pani Walewska, Miraculum, Brutal, Gracja, Tanita, Paloma, jak również: Lider, Wars oraz Być może, zakupione w 2007 od PZ Cussons Polska S.A. oraz marki Joko i Virtual, przejęte wraz z zakupem udziałów w Multicolor Sp. z o.o. w 2012 roku. Od 90 lat Spółka utożsamiana jest z najwyższej jakości produktami, opracowywanymi w nowoczesnym Laboratorium w Krakowie.

Produkty Spółki oferowane są zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych. Główne rynki eksportowe to: Rosja, Ukraina, Białoruś, Litwa. Azerbejdżan.

- 13 lutego 2007 r. debiut Spółki na GPW, przejęcie Unicolor S.A., zakup wybranych marek od PZ Cusson Polska;
- 17 kwietnia 2010 r. przyjęcie przez Sąd Rejonowy w Krakowie wniosku o upadłość układową;
- 30 czerwca 2010 r. sprzedaż marki Kolastyna spółce Sarantis Polska;
- 31 grudnia 2010 r. zmiana nazwy spółki na Miraculum Spółka Akcyjna;
- 26 lipca 2011 r. zakończenie postępowania upadłościowego;
- 23 maja 2012 r. przejęcie Multicolor Sp. z o.o.;
- 11 kwietnia 2013 r. rejestracja spółki zależnej Pani Walewska Sp. z o.o.

LA ROSE SP. Z O.O. W LIKWIDACJI

Spółka La Rose - zarejestrowana 23 grudnia 2011 r., działalność rozpoczęła w styczniu 2012 r. Jej zadaniem było poszerzenie dystrybucji, poprzez uruchomienie w wybranych centrach handlowych na terenie kraju wyspy, gdzie prowadzona była sprzedaż i promocja kosmetyków Miraculum. W dniu 06.12.2012 Zarząd La Rose, z uwagi na brak realizacji założonych zadań (żadna z wysp nie osiągnęła wystarczającej rentowności aby móc finansować się sama) postanowił odstąpić od realizacji projektu i zdecydował się zamknąć uruchomione stoiska.

W dniu 29 marca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o rozwiązaniu Spółki zależnej i otwarciu jej likwidacji. Następnie likwidator Spółki zależnej złożył wniosek o ogłoszenie jej upadłości likwidacyjnej, w związku z przekroczeniem wartości zobowiązań Spółki zależnej w stosunku do posiadanego majątku. 29 kwietnia 2013 r. Sąd oddalił wniosek na podstawie art. 13 ust. 1 ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze.

MIRACULUM DYSTRYBUCJA SP. Z O.O. (dawniej: Multicolor Sp. z o.o.)

Spółka zależna Miraculum S.A., zakupiona 23 maja 2012 r., właściciel praw do marek kosmetyków kolorowych Joko oraz Virtual, jak również know-how w zakresie procesu produkcji oraz dystrybucji w obrębie tych marek. Produkty Joko oraz Virtual dostępne są w wybranych drogeriach i sklepach kosmetycznych na terenie całego kraju, a także w sprzedaży internetowej.

BIONIQ. INSTITUTE OF SKIN CARE TECHNOLOGY SP. Z O.O.

BIONIQ. Institute of Skin Care Technology sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (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 utworzono w pełnej wysokości odpisy na posiadane udziały, zakończono współpracę z tym podmiotem oraz poczyniono kroki zmierzające do jego likwidacji.

1.2. ZMIANY W STRUKTURZE SPÓŁKI

- 29 marca 2013 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Miraculum S.A. - La Rose Sp. z o.o. („Spółka zależna”) podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki La Rose i otwarciu jej likwidacji.
- 11 kwietnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział KRS dokonał rejestracji nowej spółki ze 100% udziałem Miraculum S.A. o nazwie Pani Walewska Sp. z o.o., 23 maja 2013 r. sprzedaż spółki.

1.3. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA

W 2013 r. kontynuowano rozpoczęty w 2012 r. proces naprawczy Spółki, jak również proces ujednolicenia procedur.

W okresie objętym sprawozdaniem wdrożono procedury: komunikacji, raportowania, obsługi klienta oraz przyjmowania zwrotów. Wprowadzono także badania kontroli jakości logistyki (default rate, service level). Główny cel zmian – wygenerowanie dalszych oszczędności i usprawnienie funkcjonowania Spółki.

1.4. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI MIRACULUM S.A.

Miraculum od 90 lat utożsamiane jest z najwyższej jakości produktami. Jako pionier w dziedzinie produktów do pielęgnacji skóry było pierwszą polską firmą, która zastosowała w kremach ceramidy, algi

oraz struktury ciekłych kryształów. Wprowadzenie alfahydroksykwasy do preparatów stosowanych poza gabinetami kosmetycznymi też zawdzięczamy Laboratorium Miraculum. Dziś Miraculum to najsilniejszy polski producent marek męskich. Co 3. tubka kremu do golenia kupowana w Polsce to LIDER! A drugim najchętniej wybieranym markowym produktem do golenia w całej kategorii jest krem WARS Classic.

W trosce o zdrowie i piękno skóry, wciąż udoskonalane są receptury preparatów kosmetycznych Spółki. Miraculum stawia na bezpieczne składniki aktywne oraz nowoczesne technologie, gwarantujące skuteczność. Outsourcing procesów produkcyjnych umożliwił koncentrację na opracowywaniu kompleksowych koncepcji produktowych oraz redukcję kosztów stałych. Najnowocześniejsze linie produkcyjne w Polsce, na Węgrzech, Słowacji i Hiszpanii realizują nasze unikalne receptury. Bazując na analizach tysięcy danych rynkowych (AC Nielsen, GFK Polonia, Millward Brown) dział marketingu wspólnie z działem badawczo rozwojowym dopasowuje opracowywane kosmetyki do oczekiwań konsumentów oraz zmieniającego się rynku. Efektem niezliczonych godzin spędzonych w nowoczesnym Laboratorium Miraculum jest blisko 500 unikalnych receptur opracowanych przez ostatnie 15 lat, a także ponad 1000 nowych surowców zastosowanych w naszych produktach. Spółka skupia w swoim portfolio ok. 700 produktów w najbardziej popularnych kategoriach, w tym doskonale rozpoznawalne brandy Pani Walewska, Wars, Brutal, Lider.

W nowoczesnym centrum magazynowym, obsługiwanym przez Raben Polska co 6 minut wysyłamy nasze produkty do klientów. Wszelkie cele i przedsięwzięcia są wyznaczone i prowadzone w zgodzie z otaczającym środowiskiem naturalnym i poszanowaniem jego praw. Miraculum, jako pierwsza polska firma kosmetyczna, otrzymała certyfikat Cruelty-Free nadawany przez Międzynarodowy Ruch Obrońców Zwierząt. Bezpieczeństwo, wysoka jakość, innowacyjność, skuteczność, odpowiedzialność społeczna - najważniejsze wartości, którymi kieruje się Miraculum.

Miraculum działa obecnie głównie na rynku sprzedaży hurtowej, w kanale nowoczesnym oraz sprzedaży detalicznej. Oferta firmy trafia do konsumentów poprzez kanał tradycyjny (drogerie, sklepy detaliczne z pośrednictwem hurtu, supermarkety) lub nowoczesny (sklepy wielkopowierzchniowe, dyskonty, sieci handlowe). Produkty Spółki oferowane są zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych. Obecnie Spółka eksportuje do blisko 40 krajów, m.in.: do państw Europy Wschodniej: Rosja, Ukraina, Białoruś, Azerbejdżan, a także do Litwy, Estonii, Łotwy, Bułgarii, Hiszpanii, Wielkiej Brytanii, Kanady, Stanów Zjednoczonych Ameryki i Chin.

Produkty Spółki 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 produkty na wyższą półkę cenową w segmencie ekonomicznym.

1.5. AKCJONARIAT, PODMIOTY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Akcjonariat

W dniu **15 maja 2013 roku** Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Miraculum S.A. uchwałą nr 26 postanowiło o dematerializacji oraz o ubieganiu się o dopuszczenie i wprowadzenie 6.348.050 akcji zwykłych na okaziciela serii K o kolejnych numerach od 00000001 do 03666666, od 05491667 do 07316666, od 07781658 do 08192785, od 08454428 do 08693330, od 09165470 do 09304158, od 10413618 do 10471449 oraz od 12507911 do 12517742 do obrotu na rynku regulowanym. W celu wykonania wiążących Spółkę postanowień układu zawartego na Zgromadzeniu Wierzycieli w dniu 23 maja 2011 r.

W dniu **15 maja 2013 roku** Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Miraculum S.A. uchwałą nr 23 postanowiło w celu pokrycia (wyrównania) części straty za rok obrotowy 2012 obniżyć kapitał zakładowy o kwotę 13.162.251,96 zł, to jest z kwoty 23.931.367,20 zł, do kwoty 10.769.115,24 zł, w drodze obniżenia wartości nominalnej każdej z 119.656.836 akcji o kwotę 0,11 zł, to jest z wysokości 0,20 zł do wysokości 0,09 zł.

Rejestracja obniżenia kapitału zakładowego Miraculum S.A. nastąpiła w dniu 20.06.2013 roku.

W dniu **16 września 2013 roku** Zarząd Miraculum S.A. wydał odcinki zbiorowe akcji zwykłych na okaziciela serii M2 na rzecz posiadaczy obligacji zamiennych serii Z3. Wszyscy posiadacze obligacji złożyli oświadczenia o zamianie tych obligacji na akcje w warunkowym kapitale zakładowym. Zamiana dotyczyła wszystkich 12.875 obligacji, za które wydano 128.750.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M2 o wartości nominalnej 0,09 zł każda.

Zgodnie z art. 452 § 1 kodeksu spółek handlowych z chwilą wydania akcji nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki o sumę równą wartości nominalnej akcji, tj. o kwotę 11.587.500 zł. Po wydaniu w/w. akcji zwykłych na okaziciela serii M2 kapitał zakładowy Spółki wynosił 22.356.615,24 zł i dzielił się na 248.406.836 akcji, o wartości nominalnej 0,09 zł każda.

Rejestracja podwyższonego kapitału nastąpiła w dniu 25 listopada 2013 r.

W dniu **7 listopada 2013 roku** Zarząd działając na wniosek akcjonariusza Spółki posiadającego akcje zwykłe na okaziciela serii M1, na podstawie art. 334 § 2 kodeksu spółek handlowych podjął uchwałę o dokonaniu zamiany 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M1 na akcje imienne. Stosownie do § 6 ust. 6 Statutu Spółki Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na zamianę w/w akcji.

W dniu **20 listopada 2013 roku** Zarząd Miraculum S.A. wydał odcinki zbiorowe akcji zwykłych na okaziciela serii M3 na rzecz posiadaczy obligacji zamiennych serii Z4. Wszyscy posiadacze obligacji złożyli oświadczenia o zamianie tych obligacji na akcje w warunkowym kapitale zakładowym. Zamiana

dotyczyła wszystkich 2.200 obligacji, za które wydano 22.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M3 o wartości nominalnej 0,09 zł każda.

Zgodnie z art. 452 § 1 kodeksu spółek handlowych z chwilą wydania akcji nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki o sumę równą wartości nominalnej akcji, tj. o kwotę 1.980.000 zł. Po wydaniu w/w. akcji zwykłych na okaziciela serii M3 kapitał zakładowy Spółki wynosi 24.336.615,24 zł i dzieli się na 270.406.836 akcji, o wartości nominalnej 0,09 zł każda.

Rejestracja podwyższonego kapitału nastąpiła w dniu 12 grudnia 2013 r.

W dniu **20 grudnia 2013 r.** Spółka otrzymała uchwałę nr 999/13 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. ("KDPW"), na mocy której Zarząd KDPW postanowił zarejestrować w depozycie papierów wartościowych:

1. 6.348.050 (sześciu milionów trzystu czterdziestu ośmiu tysięcy pięćdziesięciu) akcji zwykłych na okaziciela serii K Spółki o wartości nominalnej 0,09 zł (dziewięć groszy) każda,
2. 128.750.000 (stu dwudziestu ośmiu milionów siedmuset pięćdziesięciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii M2 Spółki o wartości nominalnej 0,09 zł (dziewięć groszy) każda
3. 22.000.000 (dwudziestu dwóch milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii M3 Spółki o wartości nominalnej 0,09 zł (dziewięć groszy) każda

oraz oznaczyć je kodem PLKLSTN00017 pod warunkiem podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na rynku regulowanym, na który wprowadzone zostały inne akcje Spółki oznaczone kodem PLKLSTN00017. W dniu 7 stycznia 2014 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 12/2014 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii K, M2 i M3 spółki Miraculum S.A.

Akcje zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym w dniu 9 stycznia 2014 roku.

Na dzień publikacji sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosi 24.336.615,24 zł i dzieli się na 270.406.836 akcji, o wartości nominalnej 0,09 zł każda, w tym:

1. 62.121.400 akcji zwykłych na okaziciela serii A, oznaczonych przez KDPW S.A. kodem „PLKLSTN00017”;
2. 12.535.436 akcji zwykłych na okaziciela serii K, oznaczonych przez KDPW S.A. kodem „PLKLSTN00017”;
3. 44.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M, oznaczonych przez KDPW S.A. kodem „PLKLSTN00017”;
4. 1.000.000 akcji zwykłych imiennych serii M1, o kolejnych numerach od 00000001 do 1000000;

5. 128.750.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M2, oznaczonych przez KDPW S.A. kodem „PLKLSTN00017”;
6. 22.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M3 oznaczonych przez KDPW S.A. kodem „PLKLSTN00017”;

Podmioty nadzorujące oraz Zarząd Spółki Miraculum S.A.

Skład Rady Nadzorczej Miraculum S.A. na dzień złożenia sprawozdania przedstawia się następująco:

1. Grzegorz Golec – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Janusz Auleytner – Członek Rady Nadzorczej
3. Robert Cisek – Członek Rady Nadzorczej
4. Andrzej Kopka – Członek Rady Nadzorczej
5. Grzegorz Kubica – Członek Rady Nadzorczej

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

W okresie od 01.01.2013 do dnia publikacji sprawozdania nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

1. W dniu 14 maja 2013 roku Pan Krzysztof Urbański został delegowany przez Radę Nadzorczą do wykonywania czynności Członka Zarządu.
2. W dniu 14 sierpnia 2013 roku Pan Krzysztof Urbański złożył rezygnację z Rady Nadzorczej i został powołany na Wiceprezesa Zarządu.

Skład osobowy Zarządu Spółki Miraculum S.A. na dzień przekazania sprawozdania:

1. Andrzej Kalita – Prezes Zarządu
2. Krzysztof Urbański – Wiceprezes Zarządu.

Zmiany w składzie Zarządu w okresie sprawozdawczym i do dnia przekazania sprawozdania:

1. W dniu 14 maja 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała z funkcji Prezesa Zarządu Spółki Pana Dominika Śliwowskiego, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki.
2. W dniu 14 maja 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu Spółki Pana Andrzeja Kalitę, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu.
3. W dniu 14 maja 2013 roku Pani Anna Stenszke złożyła rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki.

4. W dniu 14 maja 2013 roku Pan Krzysztof Urbański został delegowany przez Radę Nadzorczą do wykonywania czynności Członka Zarządu.
5. W dniu 30 czerwca Pan Dominik Śliwowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.
6. W dniu 14 sierpnia 2013 roku Pan Krzysztof Urbański złożył rezygnację z Rady Nadzorczej i został powołany na Wiceprezesa Zarządu.

Informacja o wynagrodzeniach wypłacanych osobom zarządzającym i nadzorującym

Zgodnie z § 17 ust. 2 Statutu Spółki dominującej, zasady wynagradzania członków Zarządu oraz wysokość wynagrodzenia Prezesa Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Wysokość wynagrodzenia poszczególnych członków Zarządu, innych niż Prezes Zarządu, jest określana przez Radę Nadzorczą na podstawie wniosków składanych przez Prezesa Zarządu, z uwzględnieniem zasad wynagradzania określonych przez Radę Nadzorczą. Szczegółowe informacje w tym zakresie są zawarte w pkt. 32 Roczego Sprawozdania Finansowego Miraculum S.A. za rok 2013.

Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi,

przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie;

W roku 2013 Spółka zawarła z dwoma członkami Zarządu porozumienia w wykonaniu uchwały Rady Nadzorczej nr 01/01/2013/OB i przewidywały wypłatę świadczeń pieniężnych na wypadek wygaśnięcia mandatu z niektórych powodów.

1.6. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU

Na dzień przekazania raportu akcjonariuszami Spółki posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów według wiedzy Zarządu Spółki są:

NAZWA (FIRMA) JEDNOSTKI, SIEDZIBA	LICZBA POSIADANYCH AKCJI (W SZT.)	UDZIAŁ W KAPITALE AKCYJNYM (%)	LICZBA GŁOSÓW	UDZIAŁ GŁOSÓW na WZ (%)
Rubicon Partners	81 431 412	30,11 %	81 431 412	30,11 %
Oval Limited	16 112 357	5,96 %	16 112 357	5,96 %

Wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Miraculum S.A. w 2013 roku

W dniu **21 lutego 2013** roku Spółka otrzymała zawiadomienie od akcjonariusza – NEUMANNBROWN Sp. z o.o. Sp. K. z siedzibą w Krakowie o nabyciu poza rynkiem regulowanym znacznego pakietu akcji. Przed w/w nabyciem, NEUMANNBROWN Sp. z o.o. Sp. K. nie posiadała akcji Miraculum S.A. Po w/w nabyciu NEUMANNBROWN Sp. z o.o. Sp. K. posiadała 6.000.000 akcji Miraculum S.A., stanowiących 5,01% udziału w kapitale i dających prawo do 5,01% głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum S.A.

W dniu **21 lutego 2013** roku Spółka otrzymała zawiadomienie od akcjonariusza Rubicon Partners Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółki Akcyjnej o zbyciu poza rynkiem regulowanym znacznego pakietu akcji. Przed zbyciem akcji, Fundusz posiadał 17 227 769 akcji Miraculum S.A., które stanowiły 14,40 % udziału w kapitale i dawały prawo do 17 227 769 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 14,40 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Po sprzedaży akcji, Fundusz posiadał 11 227 769 akcji Miraculum S.A., które stanowiły 9,38 % udziału w kapitale i dawały prawo do 11 227 769 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 9,38 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu **22 lutego 2013** roku Spółka otrzymała zawiadomienie od akcjonariusza – Rubicon Partners Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie, działającego w imieniu Eastern Europe Equity Holding Ltd., WinterthurInvestments Limited, MVK Investments Limited oraz Rubicon Partners NFI S.A., członków Porozumienia akcjonariuszy w sprawie zgodnego głosowania na Walnych Zgromadzeniach i nabywania akcji z dnia 11 października 2012 r. o zmniejszeniu się udziału Rubicon Partners NFI S.A. w/w porozumieniu.

Przed zbyciem akcji, Fundusz posiadał 17 227 769 akcji Miraculum S.A., które stanowiły 14,40 % udziału w kapitale i dawały prawo do 17 227 769 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 14,40 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Po zbyciu akcji, Fundusz posiadał 11 227 769 akcji Miraculum S.A., które stanowiły 9,38 % udziału w kapitale i dawały prawo do 11 227 769 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 9,38 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

W związku ze zbyciem przez Fundusz ww. akcji Miraculum S.A. uległa zmniejszeniu liczba głosów i akcji będących w posiadaniu przez członków porozumienia.

Przed zbyciem akcji przez Fundusz członkowie porozumienia z 11 października 2012 roku posiadali ogółem 30 332 269 akcji Miraculum S.A., które stanowiły 25,35 % udziału w kapitale i dawały prawo do 30 332 269 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 25,35 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Po zbyciu akcji przez Fundusz członkowie porozumienia z 11 października 2012 roku posiadali 24 332 269 akcji Miraculum S.A., które stanowiły 20,34 % udziału w kapitale i dawały prawo do 24 332 269 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 20,34 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu **26 lutego 2013 roku** Spółka otrzymała zawiadomienie od Rubicon Partners Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółki Akcyjnej o rozwiązaniu w/w. Porozumienia akcjonariuszy w sprawie zgodnego

głosowania na Walnych Zgromadzeniach i nabywania akcji z dnia 11 października 2012 r., wskutek czego Porozumienie wygasło w dniu 25 lutego 2013 r.

Po rozwiązaniu Porozumienia liczba akcji oraz głosów poszczególnych Akcjonariuszy przedstawia się jak następuje:

1. Eastern Europe Equity Holding Ltd., posiadało 4 500 000 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowiło 3,76 % w kapitale zakładowym oraz uprawniało do wykonywania 4 500 000 głosów, co stanowiło 3,76 % ogólnej liczby głosów;
2. WinterthurInvestments Limited, posiadało 3 500 000 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowiło 2,93 % w kapitale zakładowym oraz uprawniało do wykonywania 3 500 000 głosów, co stanowiło 2,93 % ogólnej liczby głosów;
3. MVK Investments Limited posiadało 5 104 500 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowiło 4,27% w kapitale zakładowym oraz uprawniało do wykonywania 5 104 500 głosów, co stanowiło 4,27 % ogólnej liczby głosów;
4. Rubicon Partners NFI S.A. posiadało 11 227 769 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowiło 9,38% w kapitale zakładowym oraz uprawniało do wykonywania 11 227 769 głosów, co stanowiło 9,38 % ogólnej liczby głosów;

W dniu **16 maja 2013 roku** Spółka otrzymała zawiadomienie od akcjonariusza – Pana Józefa Krzysztoška, z dnia 13 maja 2013 r. w sprawie zwiększenia udziału akcjonariusza w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w drodze nabycia 18.000 akcji Spółki. W wyniku transakcji kupna na Giełdzie Papierów Wartościowych w dniu 03.04.2013 r. pakietu akcji w ilości 18.000 sztuk Pan Krzysztošek przekroczył próg 5 % ogólnej liczby akcji. Łączna ilość posiadanych przez Pana Krzysztoška akcji zwykłych na okaziciela wynosi 6.100.000 sztuk, co stanowi 5,10 % ogólnej liczby akcji.

W dniu **20 września 2013 roku** Spółka otrzymała zawiadomienie akcjonariusza – Krzysztofa Urbańskiego, z dnia 20 września 2013 r. w sprawie zwiększenia udziału akcjonariusza w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w związku z wydaniem 128.750.000 akcji zwykłych serii M2 w ramach zamiany 12.875 obligacji zamiennych serii Z3 i podwyższeniem kapitału zakładowego, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 74/2013 z 16 września 2013 roku. Pan Krzysztof Urbański zawiadomił, że przed podwyższeniem kapitału zakładowego nie posiadał akcji Spółki, a po podwyższeniu kapitału zakładowego, posiada 12 500 000 akcji Spółki, które stanowią 5,03 % udziału w kapitale zakładowym i dają prawo do 12 500 000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 5,03 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum SA.

W dniu **20 września 2013 roku** Spółka otrzymała zawiadomienie (skorygowane następnie w dniu 23 września 2013 roku) akcjonariusza – Oval Limited z siedzibą w Labuanie w Malezji, z dnia 20 września 2013 r. w sprawie zwiększenia udziału akcjonariusza w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w związku z wydaniem 128.750.000 akcji zwykłych serii M2 w ramach zamiany 12.875 obligacji zamiennych serii Z3 i podwyższeniem kapitału zakładowego, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 74/2013 z 16 września 2013 roku. Oval Limited zawiadomiła, że przed

podwyższeniem kapitału zakładowego, spółka Oval nie posiadała akcji Spółki, a po podwyższeniu kapitału zakładowego, spółka Oval wraz z podmiotem zależnym posiada 32 000 0 00 akcji Spółki, które stanowią 12,88 % udziału w kapitale zakładowym i dają prawo do 32 000 000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 12,88 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum S.A.. Jednocześnie Oval poinformowała, że podmiot zależny tj. spółka Pani Walewska z siedzibą w Warszawie posiada 20 000 000 akcji, ale nie została zawarta umowa zawierająca postanowienia dotyczące przekazania uprawnień do wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu.

W dniu **20 września 2013 roku** Spółka otrzymała zawiadomienie akcjonariusza – Pani Walewskiej sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, z dnia 20 września 2013 r. w sprawie zwiększenia udziału akcjonariusza w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w związku z wydaniem 128.750.000 akcji zwykłych serii M2 w ramach zamiany 12.875 obligacji zamiennych serii Z3 i podwyższeniem kapitału zakładowego, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 74/2013 z 16 września 2013 roku.

Pani Walewska poinformowała, że przed podwyższeniem kapitału zakładowego, spółka Pani Walewska nie posiadała akcji Spółki, a po podwyższeniu kapitału zakładowego, spółka Pani Walewska posiada 20 000 000 akcji Spółki, które stanowią 8,05 % udziału w kapitale zakładowym i dają prawo do 20 000 000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 8,05 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum SA. Jednocześnie spółka Pani Walewska poinformowała, że nie ma podmiotów zależnych posiadających akcje Spółki, jak również nie została zawarta umowa zawierająca postanowienia dotyczące przekazania uprawnień do wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu.

W dniu **20 września 2013 r.** Spółka otrzymała zawiadomienie akcjonariusza – Rubicon Partners Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie, z dnia 20 września 2013 r. w sprawie zwiększenia udziału akcjonariusza w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w związku z wydaniem 128.750.000 akcji zwykłych serii M2 w ramach zamiany 12.875 obligacji zamiennych serii Z3 i podwyższeniem kapitału zakładowego, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 74/2013 z 16 września 2013 roku. Przed podwyższeniem kapitału zakładowego, spółka Rubicon Partners posiadała 11 227 769 akcji spółki Miraculum SA, które stanowiły 9,38 % udziału w kapitale zakładowym i dawały prawo do 11 227 769 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 9,38 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum SA.

Po podwyższeniu kapitału zakładowego, spółka Rubicon Partners posiada 43 527 769 akcji spółki Miraculum SA, które stanowią 17,52 % udziału w kapitale zakładowym i dają prawo do 43 527 769 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 17,52 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum SA. Jednocześnie Rubicon Partners poinformowała, że podmioty zależne nie posiadają akcji Spółki, jak również nie została zawarta umowa zawierająca postanowienia dotyczące przekazania uprawnień do wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu.

W dniu **7 listopada 2013 roku** Zarząd Spółki działając na wniosek akcjonariusza Spółki posiadającego akcje zwykłe na okaziciela serii M1, na podstawie art. 334 § 2 kodeksu spółek handlowych podjął w dniu dzisiejszym, tj. 7 listopada 2013 roku uchwałę o dokonaniu zamiany 1.000.000 akcji zwykłych na

okaziciela serii M1 na akcje imienne. Stosownie do § 6 ust. 6 Statutu Spółki Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na zamianę w/w akcji.

W dniu **25 listopada 2013 roku** Zarząd Spółki otrzymał zawiadomienie akcjonariusza – Rubicon Partners S.A. z siedzibą w Warszawie, z dnia 22 listopada 2013 roku wraz z korektą tego zawiadomienia z dnia 25 listopada 2013 roku w sprawie zwiększenia udziału akcjonariusza w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w związku z wydaniem 22.000.000 akcji zwykłych serii M3 w ramach zamiany 2.200 obligacji zamiennych serii Z4 i podwyższeniem kapitału zakładowego, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 95/2013 z 21 listopada 2013 roku.

Przed podwyższeniem kapitału zakładowego, spółka Rubicon Partners posiadała 43 527 769 akcji spółki Miraculum SA, które stanowiły 17,52 % udziału w kapitale zakładowym i dawały prawo do 43 527 769 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 17,52 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum SA.

Po podwyższeniu kapitału zakładowego, spółka Rubicon Partners posiada 54 417 769 akcji spółki Miraculum SA, które stanowią 20,12 % udziału w kapitale zakładowym i dają prawo do 54 417 769 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 20,12 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum SA.

W dniu **25 listopada 2013 roku** Spółka otrzymała zawiadomienie akcjonariusza – Oval Limited z siedzibą w Labuanie, z dnia 25 listopada 2013 roku w sprawie zwiększenia udziału akcjonariusza w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w związku z wydaniem 22.000.000 akcji zwykłych serii M3 w ramach zamiany 2.200 obligacji zamiennych serii Z4 i podwyższeniem kapitału zakładowego, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 95/2013 z 21 listopada 2013 roku.

Przed podwyższeniem kapitału zakładowego, spółka Oval wraz z podmiotem zależnym posiadała 32 000 000 akcji spółki Miraculum SA, które stanowiły 12,88% udziału w kapitale zakładowym i dawały prawo do 32 000 000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 12,88% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum SA.

Po podwyższeniu kapitału zakładowego, spółka Oval wraz z podmiotem zależnym posiada 43 110 000 akcji spółki Miraculum SA, które stanowią 15,94% udziału w kapitale zakładowym i dają prawo do 43 110 000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 15,94% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum SA.

W dniu **25 listopada 2013 roku** Spółka otrzymała zawiadomienie akcjonariusza – Pana Krzysztofa Urbańskiego, z dnia 25 listopada 2013 roku w sprawie zmniejszenia udziału akcjonariusza w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w związku z wydaniem 22.000.000 akcji zwykłych serii M3 w ramach zamiany 2.200 obligacji zamiennych serii Z4 i podwyższeniem kapitału zakładowego, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 95/2013 z 21 listopada 2013 roku.

Przed podwyższeniem kapitału zakładowego, posiadałem 12 500 000 akcji spółki Miraculum SA, które stanowiły 5,03 % udziału w kapitale zakładowym i dawały prawo do 12 500 000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 5,03 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum SA.

Po podwyższeniu kapitału zakładowego, posiadam 12 500 000 akcji spółki Miraculum SA, które stanowią 4,62 % udziału w kapitale zakładowym i dają prawo do 12 500 000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 4,62 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum SA.

Zestawienie stanu posiadania akcji lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu

Dane dotyczące Członków Zarządu (liczba posiadanych akcji Spółki)

Imię i nazwisko	Stan na dzień 14.11.2013 r.	Zwiększenie liczby akcji w raportowanym okresie	Zmniejszenie liczby akcji w raportowanym okresie	Stan na dzień 21.03.2014 r.
Andrzej Kalita	-	-	-	-
Krzysztof Urbański	12 500 000	-	-	12 500 000
RAZEM	12 500 000	-	-	12 500 000

Dane dotyczące Prokurentów Spółki (liczba posiadanych akcji emitenta)

Imię i nazwisko	Liczba akcji (w szt.) na dzień 14.11.2013 r.	Zwiększenie akcji w raportowanym okresie	Zmniejszenie akcji w raportowanym okresie	Stan na dzień 21.03.2014 r.
Aleksandra Zawadzka	-	-	-	-
Aneta Klimek	-	-	-	-
Sławomir Borkiet	-	-	-	-
RAZEM	-	-	-	-

Dane dotyczące Członków Rady Nadzorczej (liczba posiadanych akcji Spółki)

Imię i nazwisko	Liczba akcji (w szt.) na dzień 14.11.2013 r.	Zwiększenie akcji w raportowanym okresie	Zmniejszenie akcji w raportowanym okresie	Liczba akcji (w szt.) na dzień 21.03.2014 r.
Grzegorz Golec	-	-	-	-
Grzegorz Kubica	-	-	-	-
Janusz Auleytner	-	-	-	-
Robert Cisek	-	-	-	-
Andrzej Kopka	-	-	-	-
RAZEM	-	-	-	-

1.7. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w Spółce Miraculum S.A. w okresie 01.01.2013 – 31.12. wyniosło 48 pracowników; w grudniu 2013 – 36 pracowników.

Informacje o systemie kontroli programów pracowniczych

Emitent w omawianym okresie nie prowadził programów akcji pracowniczych.

DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

2.1. RYNEK KOSMETYCZNY W POLSCE W 2013 R SYTUACJA PERSPEKTYWY

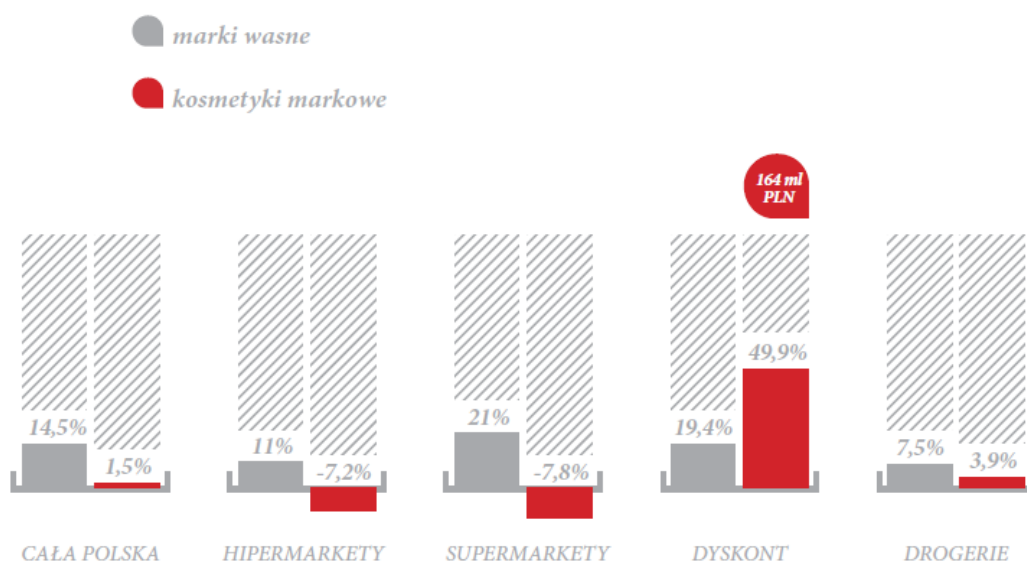
Polska branża kosmetyczna jest w czołówce najdynamiczniej rozwijających się rynków w Europie (źródło: Euromonitor International). Pomimo, iż kosmetyki są kategorią na którą wielu konsumentów wydaje więcej, niż wskazywałyby na to ich zarobki, Polacy wciąż przeznaczają znacznie niższe kwoty na produkty beauty, niż konsumenci z Europy Zachodniej, co pozwala oczekiwać dalszego rozwoju rynku.

Spowolnienie gospodarcze, zła sytuacja na rynku pracy oraz niekorzystne prognozy makroekonomiczne – oto czynniki, które w największym stopniu kształtowały rynek kosmetyczny w 2013 r. Jak wskazują badania AC Nielsen, nastroje polskich konsumentów są na najniższym poziomie od pięciu lat. Jeszcze cztery lata temu byliśmy bardziej optymistyczni niż inne narody w Europie, dziś jesteśmy poniżej średniej.

Przedłużająca się atmosfera kryzysu wymusiła konkretne zachowania zarówno po stronie przedsiębiorców, jak i klientów. Polski konsument jest coraz bardziej wymagający i oszczędny, ale jednocześnie otwarty na poszukiwania nowych produktów spełniających jego wymagania. W ogólnoeuropejskim badaniu przeprowadzonym w 2013 r. na zlecenie Visa UK przez ośrodek badań i prognozowania rozwoju The

Future Foundation, Polacy uzyskali najlepszy wynik ogólny w testach „zakupowego IQ”, radzimy sobie doskonale w porównywaniu produktów, próbowaniu nowych, jak również w samokontroli zachowań zakupowych. Wyniki badania konsumenckiego zrealizowanego przez PMR potwierdzają, iż polscy konsumenci chcą być „smart”.

ZMIANA SPRZEDAŻY WARTOŚCIOWEJ (%)



Portfolio Miraculum obfituje w marki ekonomiczne. Wybór produktu o niższej cenie musi jednak odwoływać się do zaufania. Spółka Miraculum w swym portfelu ma marki kultowe: **Pani Walewska**, **Być może...**, **Wars**, **Lider** i **Brutal**, które posiadają bogatą historię i mimo upływu lat cieszą się niesłabnącą popularnością i zaufaniem wśród klientów. Jak pokazuje raport Eurostatu (2012 r.) nadchodzące lata będą okresem znacznego rozwoju rynku produktów i usług skierowanych do starszych mieszkańców Europy, tym bardziej, iż obserwuje się systematyczny wzrost ich aktywności oraz siły nabywczej. Proces starzenia się społeczeństwa przy jednoczesnym ekspansywnym modelu piękna oraz kulcie młodości przekłada się bezpośrednio na strategie marketingowe firm kosmetycznych, w tym Miraculum, która posiada w ofercie bogatą gamę produktów skierowanych do klienta dojrzałego.

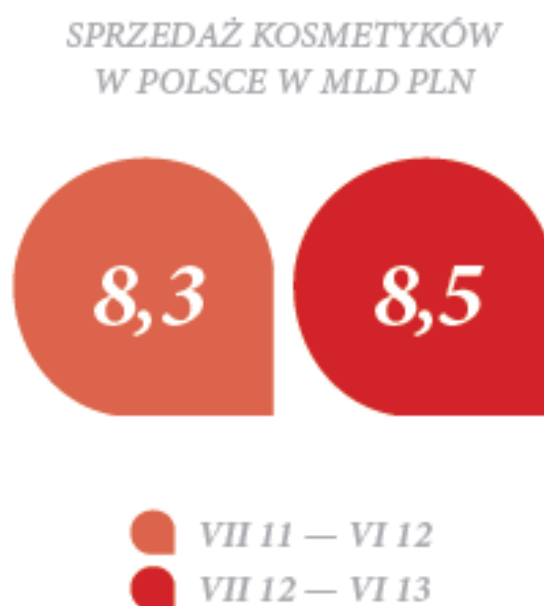
Kupowanie produktów marek własnych wpisuje się w strategię „smart shoppingu”. Segment ten rośnie zdecydowanie bardziej dynamicznie w porównaniu do całego rynku kosmetyków w Polsce. Wybór tańszego produktu musi jednak odwoływać się do zaufania, wobec producenta lub sieci. Według analityków AC Nielsen, w 2013 r. już tylko 7 % Polaków nie kupuje produktów marek własnych, a ¼ kupuje ich więcej niż przed rokiem.

Rok 2013 przyniósł nowe prawo kosmetyczne, które reguluje i ujednolica przepisy dotyczące etykietowania oraz składu kosmetyków, wprowadzając jednocześnie większy nadzór nad rynkiem. Z jednej strony

w minionym roku obserwowaliśmy wyniszczającą walkę o klienta (m.in. poprzez promocje, obniżki cen) pomiędzy producentami i sieciami handlowymi. Z drugiej strony zaowocował rozwojem eksportu, co pozwoliło polskim firmom bardziej uniezależnić się od krajowego popytu.

2.2. STRUKTURA RYNKU

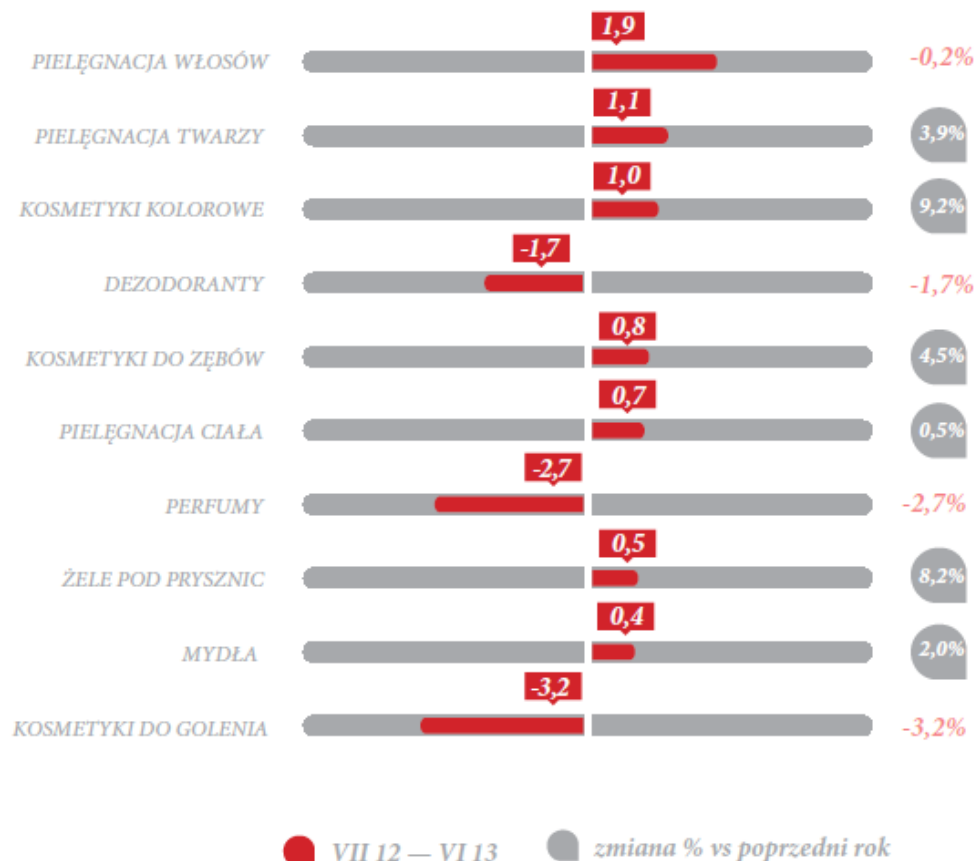
AC Nielsen, opierając się na badanych przez siebie kategoriach szacuje wartość rynku kosmetycznego w Polsce na 8,5 mld zł.



Powyższe dane wskazują, że rynek krajowy jest od 2 lat stabilny, można stwierdzić, że przeżywa stagnację, jednak, w porównaniu do innych, branża kosmetyczna jest w dobrej kondycji.

W 2013 roku na rynku masowym najbardziej dynamicznie rozwijała się sprzedaż kosmetyków do makijażu (+7,9%), żeli pod prysznic (+ 8,2 %) oraz produktów do pielęgnacji twarzy (+3,9%), natomiast największe spadki sprzedaży wygenerowały kosmetyki po goleniu (- 3,2 %) oraz perfumy (- 2,7 %). Na znaczeniu zyskują kosmetyki dla mężczyzn.

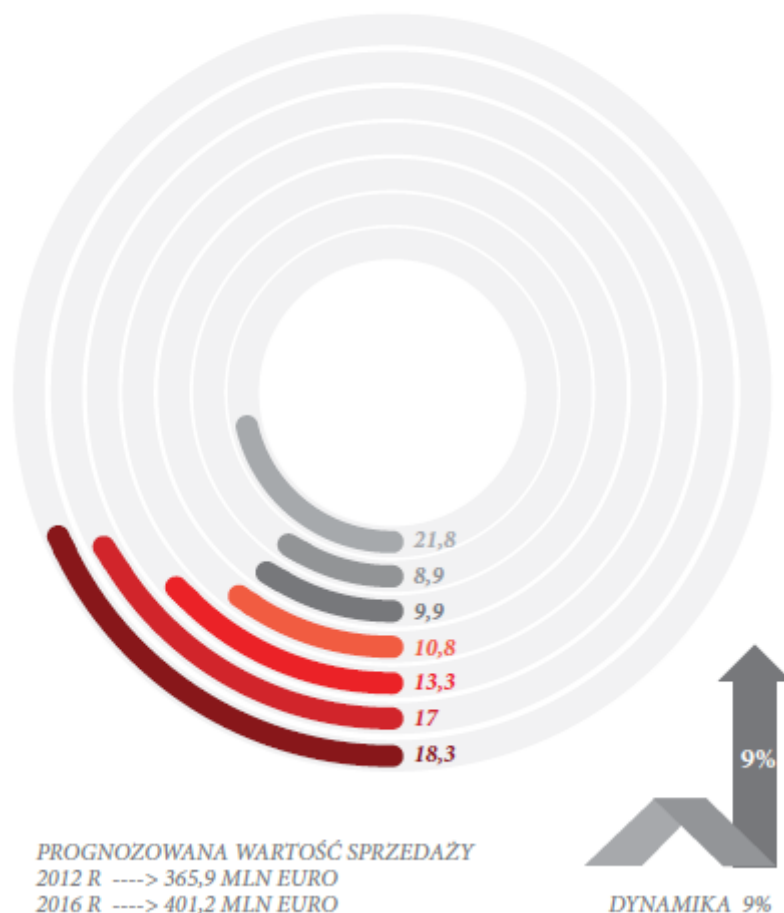
SPRZEDAŻ KATEGORII KOSMETYCZNYCH W MLD PLN



Badanie konsumenckie, wskazują, iż kupowanie kosmetyków przestało być domeną kobiet, mężczyźni coraz chętniej deklarują zakupy produktów kosmetycznych - 82 %. (źródło PMR Research). Ponadto panowie nie ograniczają się już tylko do typowo męskich kategorii związanych z goleniem, rośnie ilość przedstawicieli płci męskiej sięgających po kosmetyki do pielęgnacji twarzy (26%) i ciała (20%), a także do pielęgnacji włosów (14%). Świadczy to o zmianach jakie zaszły w ostatnich latach w zachowaniach konsumenckich Polaków. Segment męskich kosmetyków wyznacza kierunek rozwoju polskiego przemysłu kosmetycznego – wynika z danych Euromonitor International. W 2016 roku ich sprzedaż sięgnie 401,2 mln euro – szacują analitycy EI.

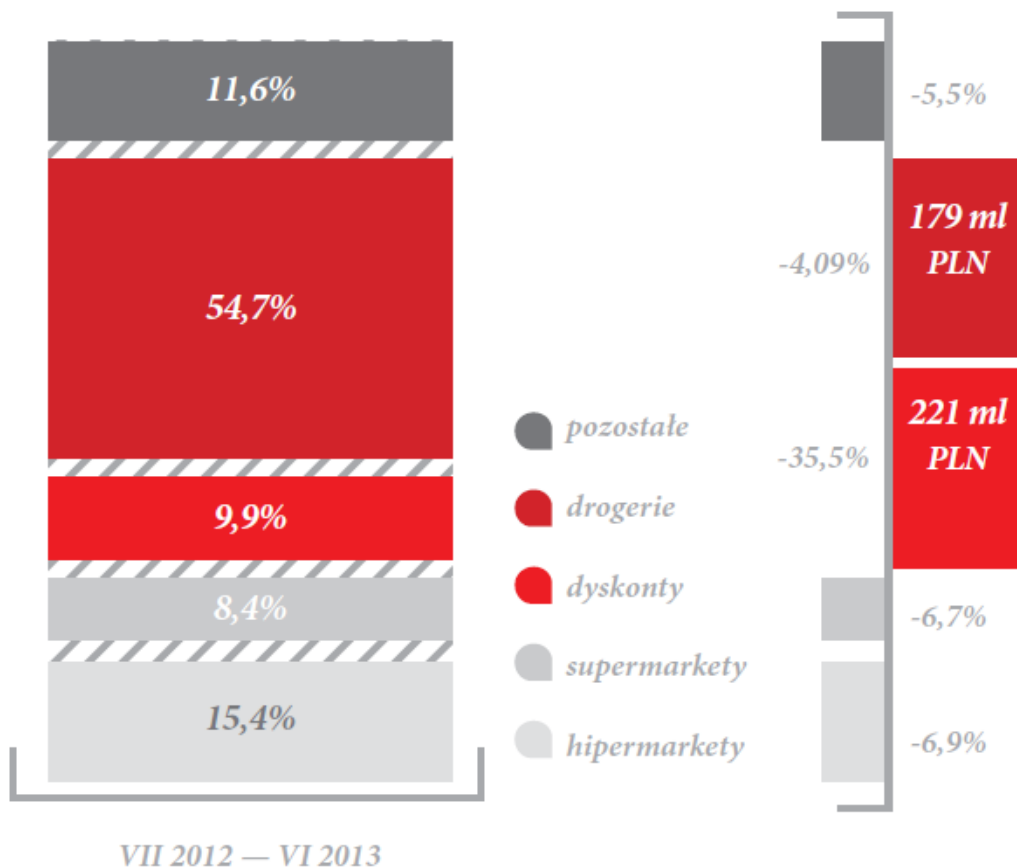
KOSMETYKI DLA MĘŻCZYZN SEGMENTACJA RYNKU
KOSMETYCZNEGO - UDZIAŁY WARTOŚCIOWE W PROCENTACH

- | | |
|--------------------------------|-----------------------------|
| produkty do pielęgnacji włosów | kosmetyki kolorowe |
| kremy do twarzy | kosmetyki do ciała i twarzy |
| perfumy | pozostałe |
| kosmetyki dla mężczyzn | |



Co dziesiąty złoty trafia na produkty do malowania. Kosmetyki kolorowe są jednym z najszybciej rosnących segmentów rynku kosmetycznego. Według danych firmy badawczej Nielsen, wartość rynku na koniec 2013 r. wynosiła 1 682,4 mln zł.

LOKALIZACJA SPRZEDAŻY WARTOŚCIOWEJ KOSMETYKÓW



Co 32 godziny otwiera się w Polsce nowy sklep dyskontowy – to była wiadomość numer 1 organizowanego przez redakcję Wiadomości Kosmetycznych, w październiku ubiegłego roku, Forum Branży Kosmetyczno-Chemicznej. Analitycy Nielsena wskazują, że w okresie lipiec 2012 – czerwiec 2013 sprzedaż kosmetyków w drogeriach wzrosła o blisko 180 mln zł, a w dyskontach o ponad 220 mln zł. Polacy wciąż najchętniej kupują kosmetyki w drogeriach. Lider - Rossmann, dysponuje największą w Polsce siecią sklepów, liczącą już ponad 850 placówek, a w 2014 roku planuje uruchomić kolejne 150. Do 2016 roku 200 nowych drogerii zamierza otworzyć HEBE (obecnie 100). Dalszy rozwój zapowiadają sieci, które wyrosły na tradycyjnym rynku wokół największych dystrybutorów kosmetyczno-chemicznych – Drogerie Blue, Laboo, Jasmin, Jawa, Koliber, Drogerie Polskie, Sekret Urody.

2014 rok będzie rokiem dyskontów i sieci franczyzowych. Znaczenie hipermarketów i supermarketów stopniowo spada, choć ich łączny udział to wciąż 23,8 % całego rynku. W kanale nowoczesnym zdecydowanie umocniły się marki własne sieci handlowych, kosztem markowych produktów. Kurczy się liczba tradycyjnych (niezależnych) sklepów, które nie są w stanie sprostać konkurencji. PMR podało ostatnio, że w 2013 roku z rynku zniknęło około 600 drogerii.

2.3. PORTFOLIO MAREK ORAZ WDROŻENIA W 2013 ROKU

W 2013 roku działania Spółki w obszarze marketingu ukierunkowane były na optymalizacji struktury asortymentowej oraz koncentracji działań na obszarach o największym potencjale wzrostu, co poza oszczędnościami kosztowymi pozwoliło na lepszą organizację i kontrolę procesów produkcyjnych, jak również sprzedażowych. Restrukturyzacja portfolio pozwoliła również na alokowanie nakładów finansowych na obszary najbardziej rozwojowe, które zapewniają w ramach przyjętej strategii rynkowej największe zwroty, przy uwzględnieniu potencjału oraz konkurencyjności każdej z marek z portfela Spółki.

Miraculum oferuje zarówno, kobietom jak i mężczyznom marki z unikalnym dziedzictwem, silnie powiązane z emocjami, charakteryzujące się wysoką jakością, bezpieczeństwem oraz skutecznością.

PANI WALEWSKA

JOKO

BRUTAL

WARS

LIDER

CHOPIN

BYĆ MOŻE

GRACJA

TANITA

PALOMA

VIRTUAL

MIRACULUM

JOKO i Virtual budowanie SPÓJNEGO WIZERUNKU SILNYCH marek.

Kosmetyki kolorowe są jednym z najszybciej rosnących segmentów kosmetycznych w Polsce. Jak wynika z danych firmy badawczej Nielsen – w 2013 r., ich sprzedaż wzrosła, do 1 682,4 mln zł. Wzrost ten napędzany jest głównie przez rozwój rynku masowego, który stanowi 1 019,4 mln zł. całości rynku.

W 2013 r. Spółka konsekwentnie rozwija marki makijażowe – JOKO i VIRTUAL, zakupione w 2012 r. Zespół Miraculum, na bieżąco, śledzi światowe trendy, współpracuje z najlepszymi producentami kosmetyków oraz opakowań, aby wprowadzić do oferty najlepsze rozwiązania w zakresie najmodniejszych palet kolorystycznych, tekstur, konsystencji mas, ciekawych opakowań, nowoczesnych szat graficznych.

JOKO zbudowała swoją pozycję w oparciu o innowacje. Jako pierwsza polska marka wprowadziła technologię mikronizacji oraz nowoczesną formułę lakieru do paznokci z winylem. Dzięki czemu osiągnęła przewagę konkurencyjną oraz lojalność klientów. Spójna strategia JOKO idzie w parze z rosnącym zaufaniem konsumentów.

Największą dynamiką wzrostu w 2013 r. cechowała się kategoria odżywek oraz lakierów do paznokci. Lakier wyparł szminkę jako nowy kryzysowy wskaźnik dla branży kosmetycznej. W 2013 r. ich sprzedaż wzrosła o 0 ponad 13 %.

Lakiery i odżywki do paznokci stanowią 60 % sprzedaży całego asortymentu JOKO. Siła lakierów JOKO? Modna paleta kolorów, jakość i trwałość, jak również idealne krycie, łatwa aplikacja oraz krótki czas schnięcia. Wprowadzone w 2013 r. na rynek polski limitowane kolekcje: Orient Express oraz New Vintage umocniły markę w tej kategorii. Kolejny hit – mini lakiery VIRTUAL, w ciągu miesiąca zostały wyprzedane z magazynu – najszybciej w historii marki.

*Marki JOKO i VIRTUAL
wykreowały **100** nowych
kolorów w 2013 r.*



W lipcu marka JOKO spieszy na ratunek zniszczonym paznokciom Polek, wprowadzając nowe odżywki szybkiego reagowania. Niemal kultowy już produkt zyskał nową butelkę, nowy pędzelek typu one move oraz kartonik, ze szczegółowym opisem działania. Receptury opracowane przez specjalistów zapewniają

efektywną pielęgnację różnych typów płytki: wzmacniają, uelastyczniają, poprawiają strukturę, zabezpieczają przed pękaniem i rozdawaniem. Ambicją kompleksowej serii jest zaspokoić różnorodne potrzeby paznokci kobiet. Mimo rosnącej konkurencji odżywki JOKO utrzymują swoją pozycję na rynku.

Każda kobieta powinna być w stanie znaleźć idealny podkład. JOKO podjęło to wyzwanie i stworzyło serię podkładów, które idealnie dopasowują się do koloru i struktury skóry. SMOOTH & LIGHT natural colour adapt foundation, SUPERNATURAL mineral foundation, oraz CASHMERE FINISH mat & cover foundation nawilżają, odżywiają, kryją oraz według potrzeb matują lub rozświetlają, spełniając tym samym wszystkie pragnienia konsumentek. Kategoria podkłady w 2013 r. stanowi największy procent sprzedaży wartościowej w całym segmencie kosmetyków do makijażu – 26 %. Dodatkowo w przeciągu ostatnich trzech lat wykazuje wzrosty rok do roku. (źródło: Nielsen).

W 2013 r. silna pozycja marki w kategorii produktów prasowanych została wzmocniona dzięki nowemu różowi prasowanemu, który spotkał się z dużym zainteresowaniem, zdobywając nowych klientów dla marki JOKO, czego potwierdzenie odnajdujemy w 50 % wzroście sprzedaży.

Działania w marce VIRTUAL w mijającym roku (sub-brand skierowany do konsumenta z segmentu budget) skoncentrowane były na budowaniu optymalnego portfela marki, dzięki któremu Spółka może najlepiej realizować swoje cele.

Kategoria kosmetyków do makijażu oczu stanowiła w 2013 roku 35% sprzedaży ilościowej oraz 33% wartościowej sprzedaży produktów marki Virtual. Wzrost o 6 % w stosunku do roku ubiegłego w kategorii oczy uzyskaliśmy dzięki wprowadzeniu w trzecim kwartale kolekcji kaset cieni matowych trio oraz cieni brokatowych. Produkty wyróżniają się bogatą paletą kolorów o głębokich, mocno nasyconych pigmentami odcieniach. Odważny, opalizujący efekt, który można uzyskać dzięki cieniom TRIO pozytywnie oceniły testujące je blogerki kosmetyczne, jak również klientki.

NUMER 1 W PORTFOLIO W 2013 R.

W 2013 roku produkty do pielęgnacji twarzy wzrosły o 3,9 %. Proces starzenia się skóry, przy jednoczesnym, ekspansywnym modelu piękna oraz kulcie młodości przekłada się bezpośrednio na samopoczucie Polek, ich decyzje zakupowe, a także na strategię marketingowe firm kosmetycznych. Już dziś 17,5% populacji Polski stanowią osoby w wieku powyżej 60 lat. To ok. 6,5 mln osób, z czego grubo ponad 60% to kobiety, których długość życia wynosi średnio 80 lat i które coraz więcej czasu i pieniędzy są w stanie zainwestować w młody i atrakcyjny wygląd. Preparaty przeciwmarszczkowe to stale rosnący i rozwijający się segment. Odpowiadając na problemy skóry dojrzałej marka Pani Walewska pod koniec roku 2013 wprowadza na rynek krem na naczynka o silnym działaniu anti aging. Sekret skuteczności preparatu tkwi w technologii wykorzystującej unikalną własność ciekłych kryształów, które przenikając do skóry właściwej, dostarczają w jej głąb wyselekcjonowane składniki aktywne. Pani Walewska – marka numer

jeden w portfolio Miraculum, zajmuje 20. miejsce wśród marek do pielęgnacji twarzy dla kobiet na ponad 130 raportowanych przez AC Nielsen, jest rozpoznawalna przez 1/3 Polek. Marka, która dzięki prostym, ale niezawodnym i bezpiecznym recepturom, skutecznie opiera się próbie czasu, zmianom ustrojowym i modzie od 1971 r.

DRUGA MŁODOŚĆ WARSA

Badanie konsumenckie, wskazują, iż kupowanie kosmetyków przestało być domeną kobiet, mężczyźni coraz chętniej deklarują zakupy produktów kosmetycznych, tj. 82 %. (źródło PMR Research). Świadczy to o zmianach jakie zaszły w ostatnich latach w zachowaniach konsumenckich Polaków. Kosmetyki dla mężczyzn to potencjalny kierunek rozwoju branży kosmetycznej.

W roku 2013 marka WARS odświeżyła swój wizerunek - zmieniono logo i opakowanie, a także uporządkowano produkty w portfolio. Znana i doceniana, kultowa marka męska, doskonale trafia z przekazem do polskiego, dojrzałego konsumenta. Wars to trzecia najbardziej rozpoznawalna marka kosmetyków w target grupach 36+ i 56+, a krem do golenia Wars Classic jest drugim najchętniej wybieranym markowym produktem do golenia w całej kategorii. Celem refreshingu było odmłodzenie wizerunku, a tym samym poszerzenia grupy docelowej o młodszego konsumenta.

W ciągu najbliższych miesięcy działania Spółki, w zakresie marketingu, będą zmierzać do lepszego dotarcia do grupy docelowej odbiorców produktów oferowanych przez Spółkę. Spółka sukcesywnie ulepsza produkty w obszarze opakowań i komunikacji marek. Priorytetem niezmiennie jest odbudowanie pozycji rynkowej wśród firm kosmetycznych działających na polskim rynku. Restrukturyzacja umożliwiła Spółce koncentrację na wzroście rentowności poprzez zwiększenie poziomu wydajności pracy, optymalizację kosztów wytwarzania i wykorzystywania posiadanych aktywów.

Zarząd Spółki Miraculum jest przekonany, że podejmowane działania przyczynią się w przyszłości do uatrakcyjnienia oferty Spółki oraz zwiększenia jej konkurencyjności na rynku, a tym samym wzrostu jej wartości dla akcjonariuszy w perspektywie długoterminowej.

2.4. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH RYNKACH ZBYTU

Strategia Spółki zakłada sukcesywne pozyskiwanie nowych rynków zbytu oraz rozwijanie dotychczasowych.

Podstawowym rynkiem zbytu jest rynek krajowy. Miraculum odbudowuje relacje z sieciami handlowymi, które charakteryzują się największym potencjałem sprzedaży (dystrybucja ważona). Spółka zakończyła proces renegotiacji umów z kontrahentami w kanale nowoczesnym (ze skomplikowanych schematów rabatowych na net/net, dostosowano ceny produktów po analizie każdej kategorii, ujednolicono cenniki dla odbiorców).

Pracownicy działu eksportu rozbudowują również kontakty handlowe z krajami zarówno byłego bloku wschodniego jak i w krajach zachodnich. W 2013 r. Spółka weszła na nowe rynki: RPA, Kosowo, Maltę, Gabon, RPA, Finlandię, Iran, Chorwację. Rozwinięto kontakty na rynkach, do których już Miraculum eksportowała swoje wyroby: Rumunia, Rosja, Jordania, Grecja, Kanada.

Miraculum na świecie:



Udział eksportu w przychodach ogółem w 2013 i 2012 roku.

	Przychód netto [tys. zł] 2013	Struktura [%]	Przychód netto [tys. zł] 2012	Struktura [%]
Kraj	25 058	84,93	46 747	91,83
Export	4 447	15,07	4 158	8,17
Razem	29 505	100	50 905	100

2.5. STRUKTURA SPRZEDAŻY

Z uwagi na detoriacje w dostępności kapitału obrotowego i jednocześnie zamrożenie relatywnie bardzo dużych środków w nierotującym towarze Miraculum w 2013 roku zanotowała spadki sprzedaży w każdej kategorii. Najmniejsze spadki wystąpiły w perfumerii (por. pkt 3.1.).

Grupa asortymentowa	01.01.2013 -		01.01.2012 -	
	wartość	%	wartość	%
Kosmetyki do i po goleniu	8 701	29	11 595	24
Kosmetyki do makijażu	2 000	7	8 649	17
Perfumeria	8 458	29	9 358	18
Pielęgnacja ciała	2 405	8	5 744	11
Pielęgnacja twarzy	4 643	16	8 383	16
Inne	1166	4	2100	4
Usługi niematerialne i materiały	2 132	7	5 076	10
Łącznie	29 505	100	50 905	100

2.6. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE

Struktura sprzedaży w odniesieniu do głównych grup asortymentowych w Miraculum S.A. jest porównywalna w każdym roku. Obecnie sprzedaż wyrobów Spółki jest zdywersyfikowana. Dominującą pozycję w przychodach odgrywają marki Pani Walewska, Brutal oraz Wars.

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

2.7. INFORMACJA O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY, TOWARY I USŁUGI

Wartość zrealizowanych dostaw przekroczyła 10% przychodów ze sprzedaży ogółem w przypadku poniższych podmiotów:

Dostawca	Struktura	Formalne powiązania z emitentem
Miracan Sp. z o.o.	27%	nie jest powiązana
MPS International Ltd. Sp. z o.o.	28%	nie jest powiązana
Heinz Glas Działdowo Sp. z o.o.	10%	nie jest powiązana

Ze wszystkimi dostawcami Spółka ma zawarte umowy.

3. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ MIRACULUM S.A.

3.1. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

WYBRANE DANE FINANSOWE	31.12.2013	31.12.2012	DYNAMIKA	
			wartościowo	procentowo
Przychody ze sprzedaży	29 505	50 905	(21 400)	-42,04%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 344	(14 441)	15 785	109,31%
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	1 854	(13 793)	15 647	113,44%
EBIT (wynik operacyjny)	1 344	(14 441)	15 785	109,31%
Zysk (strata) brutto	(2 293)	(19 423)	17 130	88,19%
Zysk (strata) netto	(2 488)	(18 559)	16 071	86,59%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 368)	(11 586)	10 218	88,19%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	304	(1 454)	1 758	120,91%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 242	13 296	(12 054)	-90,66%
Przepływy pieniężne netto, razem	178	256	(78)	-30,39%
Aktywa razem	58 390	64 791	(6 401)	-9,88%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	41 304	58 784	(17 480)	-29,74%
Zobowiązania długoterminowe	13 298	17 531	(4 233)	-24,15%
Zobowiązania krótkoterminowe	28 006	41 253	(13 247)	-32,11%
Kapitał własny	17 086	6 007	11 079	184,43%
Kapitał zakładowy	24 337	23 931	406	1,70%
Liczba akcji (w szt.)	270 406 836	119 656 836	150 750 000	125,99%
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	(0,01)	(0,16)	0,15	94,07%
Wartość księgowa netto na jedną akcję (w zł)	0,06	0,05	0,01	25,86%
Średnioważona liczba akcji zwykłych	100 302	48 888	51 414	105,17%
Zysk (strata) netto na jedną średnioważoną akcję (w zł)	(0,02)	(0,38)	0,35	93,47%
Wartość księgowa netto na jedną średnioważoną akcję	0,17	0,12	0,05	38,64%

W 2013 roku Miraculum S.A. w stosunku do roku 2012, osiągnęła spadek przychodów ze sprzedaży w kwocie 21 400 tys. zł (procentowo -42,04%). Spadek sprzedaży wynikał przede wszystkim z:

- wycofania znacznej części asortymentu z oferty produktowej Spółki, którą dokonano w oparciu o przeprowadzoną weryfikację poszczególnych indeksów, w szczególności pod kątem osiągniętej marży na sprzedaży oraz rotacji. Na podstawie przeprowadzonej analizy podjęto decyzję o wycofaniu około 120 produktów,
- wyprzedaży zalegającego w magazynach niskorotującego asortymentu, osiągając na tym niską lub ujemną marżę,
- problemów z płynnością finansową Spółki, które miały bezpośredni wpływ na braki w dostawach do dystrybutorów. W październiku 2013 roku sytuacja płynnościowa została unormowana, natomiast z uwagi na długie terminy realizacji dostaw u producentów, które wynoszą w niektórych przypadkach nawet kilka miesięcy, szacuje się, że pierwsze efekty widoczne w wyższym poziomie sprzedaży nastąpią w 2014 roku,

- niskiej ilości nowych wdrożeń w ofercie produktowej, w IV kwartale 2013 roku rozpoczęto intensywnie prace w zakresie wdrożeń nowych produktów. Pierwsze efekty tych działań będą widoczne w 2014 roku.

Pomimo zanotowania spadku w wartości sprzedaży w prezentowanym okresie, Spółka osiągnęła dodatni wynik na poziomie operacyjnym, gdzie w porównaniu do roku 2012 dodatnia różnica wynosi 15 785 tys. zł. Tak duża zmiana była pochodną:

- optymalizacji kosztów w Spółce dokonanej w ramach rozpoczętej pod koniec 2012 roku restrukturyzacji, czego skutkiem było między innymi zwolnienie znacznej części zatrudnionego personelu, redukcja floty samochodowej, ograniczanie kosztów najmu powierzchni biurowej,
- zaprzestania prowadzenia działalności jednostki zależnej La Rose Sp. z o.o., spółka ta przynosiła straty, w chwili obecnej trwa proces umożliwiający jej likwidację,
- wyeliminowania z przychodów nierentownych produktów, wyprzedania znacznej części produktów objętych wcześniej odpisem aktualizującym.

Na przestrzeni 2013 roku odnotowano znaczny spadek zobowiązań w Miraculum S.A. w wysokości ponad 17 mln zł. Składa się na to kilka elementów:

- spłata kredytów bankowych oraz pożyczek,
- wykup obligacji Miraculum S.A. w kwocie 5 227 tys. zł,
- konwertowanie zadłużenia na kapitał akcyjny w drodze emisji obligacji zamiennych na akcje serii Z3 i Z4, a następnie akcji M2 i M3, które zostały pokryte pożyczkami, umową faktoringową oraz w znacznym stopniu obligacjami, łączna wartość obu emisji wyniosła 13 567 tys. zł, przy czym emisja serii Z3 została pokryta częściowo gotówką - 1 749 tys. zł
- spadek zobowiązań handlowych i pozostałych, będący efektem zmniejszenia skali działalności, ale także spłaty, na przestrzeni roku 2013, większości przeterminowanych zobowiązań.

Ponadto w ciągu 2013 roku na wartość zwiększenia zobowiązań odsetkowych wpłynęły emisje obligacji:

- serii XX, wartość zobowiązania w wartości nominalnej na 31 grudnia 2013 roku wyniosła 1 750 tys. zł
- serii ZZ, o łącznej wartości 8 mln zł, przy czym w dniu 31 grudnia 2013 roku dokonano wcześniejszego wykupu na kwotę 4 mln zł, który pokrył emisję obligacji zamiennych na akcje serii AAA o takiej samej wartości nominalnej.

Spółka systematycznie spłacała zadłużenie wynikające z postanowienia o zatwierdzeniu układu z 2011 roku (Grupa I) oraz zadłużenie wynikające z podpisanego porozumienia z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych. W przypadku rat układowych 31 grudnia 2014 roku przypada termin spłaty ostatniej części zadłużenia, natomiast w dniu 30 grudnia 2013 roku spłacono do końca całe zadłużenie wynikające z podpisanego porozumienia z ZUS.

Wskaźniki rentowności	31.12.2013	31.12.2012
Rentowność brutto na sprzedaży (marża brutto na sprzedaży / przychody netto)	46,0%	25,7%
Rentowność działalności operacyjnej (zysk z dział. operacyjnej / przychody netto)	4,6%	-28,4%
Rentowność EBITDA (EBITDA/ przychody netto)	6,3%	-27,1%
Rentowność sprzedaży netto ROS (zysk netto / przychody netto)	-8,4%	-36,5%
Rentowność aktywów ogółem ROA (zysk netto / aktywa ogółem)	-4,3%	-28,6%
Rentowność kapitału własnego ROE (zysk netto / kapitał własny)	-14,6%	-309,0%

Pomimo znacznego spadku sprzedaży produktów Spółki na koniec 2013 roku wszystkie wskaźniki rentowności uległy znacznej poprawie.

W przypadku wskaźników kalkulowanych na podstawie pozycji wynikowych, szczególnie rentowności brutto na sprzedaży, było to możliwe na skutek weryfikacji oferty produktowej i skupieniu się na wysokomarżowych indeksach. W 2013 roku wprowadzono nowy cennik dla klientów.

Wzrost pozostałych wskaźników rentowności, poza ROE, był w dużym stopniu spowodowany tymi samymi przyczynami co w przypadku wskaźnika rentowności brutto na sprzedaży. Należy tu przede wszystkim brać pod uwagę efekty przeprowadzonej w 2013 roku restrukturyzacji kosztowej i związanej z nią znacznej redukcji kosztów działalności. Struktura udziału kosztów sprzedaży oraz ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży spadła rok do roku.

Rok 2013 nie zawiera jeszcze w pełni efektów restrukturyzacji, nie było to możliwe między innymi ze względu na ponoszenie wysokich kosztów odpraw dla zwalnianych pracowników oraz braku możliwości eliminacji kosztów od początku roku 2013 we wszystkich wyznaczonych obszarach. Niektóre z umów handlowych udało się renegocjować lub zawrzeć nowe, na korzystniejszych warunkach, dopiero pod koniec roku 2013 - logistyka, leasingi - ich efekty będą odczuwalne dopiero w 2014 roku. Poza tym na skutek przejściowych problemów z płynnością, nastąpił brak możliwości regulowania terminowo zobowiązań, co przełożyło się na skierowanie przez dużą część wierzycieli sprawy na drogę postępowania sądowego.

Sytuacja ta spowodowała znaczne obciążenia dla Spółki, związane ze zwrotem kosztów zastępstwa procesowego oraz postępowania windykacyjnego. Do końca 2013 roku problem ten został wyeliminowany.

Szczególnie mocną zmianę widać w przypadku wskaźnika ROE, którego wielkość procentową, pomimo, że nadal jest ujemna, to jednak uległa znacznej poprawie z poziomu -309,0% do -14,6%, co daje różnicę 294,4%.

3.2. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW

SKONSOLIDOWANEGO BILANSU, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI EMITENTA

AKTYWA	31.12.2013		31.12.2012	
Aktywa trwale (długoterminowe)	42 078	72%	41 031	63%
Rzeczowe aktywa trwale	1 078	2%	1 984	3%
Wartość firmy	-	0%	-	0%
Pozostałe wartości niematerialne	23 407	40%	23 513	36%
Udziały i akcje	13 224	23%	11 000	17%
Należności handlowe i pozostałe	191	0%	147	0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 178	7%	4 387	7%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	16 312	28%	23 760	37%
Zapasy	5 358	9%	6 692	10%
Należności handlowe i pozostałe	8 114	14%	16 736	26%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 840	5%	332	1%
SUMA AKTYWÓW	58 390	100%	64 791	100%

PASYWA				
Kapitał własny	17 086	29%	6 007	9%
Kapitał zakładowy	24 337	42%	23 931	37%
Agio	-	0%	-	0%
Zyski zatrzymane	(7 251)	-12%	(17 925)	-28%
Zobowiązania długoterminowe	13 298	23%	17 531	27%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	535	1%	-	0%
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	0%	409	1%
Rezerwy długoterminowe	13	0%	15	0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	8 183	14%	12 526	19%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	4 567	8%	4 581	7%
Zobowiązania krótkoterminowe	28 006	48%	41 253	64%
Kredyty i pożyczki	3 475	6%	7 336	11%
Zobowiązania handlowe i pozostałe	9 314	16%	18 109	28%
Pozostałe zobowiązania finansowe	14 867	25%	12 650	20%
Rezerwy	350	1%	3 158	5%
Stan zobowiązań ogółem	41 304	71%	58 784	91%
SUMA PASYWÓW	58 390	100%	64 791	100%

3.3. OPIS I OCENA CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI

W ocenie Zarządu w 2013 roku nie wystąpiły zdarzenia i czynniki o nietypowym charakterze.

3.4. CZYNNIKI I ZDARZENIA, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO. PERSPEKTYWY ROZWOJU

W 2013 roku Spółka przeszła gruntowną restrukturyzację wszystkich obszarów działalności. Pod koniec 2012 roku zostało rozpoczęte wdrażanie programu naprawczego opartego na innowacyjnym założeniu polegającego na wyeliminowaniu ze sprzedaży nierentownych produktów w celu odzyskania rentowności przedsiębiorstwa. Podjęte działania były radykalne a skala tego przedsięwzięcia była w ocenie Zarządu duża. Około 120 SKU zostało zakwalifikowanych do natychmiastowego wycofania z oferty (lista C) lub do dalszej sprzedaży do wyczerpania surowców lub gotowych produktów (lista B).

Takie innowacyjne podejście uchroniło Spółkę przed dalszym nierentownym angażowaniem środków w kapitał obrotowy. Jednocześnie w spółce rozpoczęła się redukcja zatrudnienia i eliminacja zbędnych kosztów stałych.

W 2013 roku Spółka rozszerzyła działania restrukturyzacyjne na wszystkie obszary jej działalności. W okresie sprawozdawczym zakończono następujące projekty:

1. Dystrybucja

- a) Skonsolidowanie całej sprzedaży w Miraculum SA. Działanie miało na celu ograniczenie kosztów i poprawę efektywności m.in. w wyniku konsolidacji mobilnego systemu sprzedażowego z bazami odbiorców, stanów magazynowych obsługiwanych przez system klasy ERP;
- b) Zmieniono warunki współpracy u 90% odbiorców sieciowych ze skomplikowanych schematów rabatowych na jeden stały rabat net/net;
- c) Wdrożenie nowych procedur Działu Obsługi Klienta – gruntowna zmiana organizacji pracy działu;
- d) Wdrożenie kontroli pracy sprzedaży – routingi, hit rate, dotarcie do klienta.

2. Marketing

- a) Strategie produktowe – opracowanie przy współpracy z Neumanbrown nowych strategii produktowych dla marek: Joko, Pani Walewska, Miraculum, Wars, Brutal. Nowe strategie

produktowe uwzględniają wyniki badań ilościowych w tym badań ilościowych wykonanych przez Millward Brown, GFK i AC Nielsen na zlecenie spółki;

- b) Cenniki – po przeanalizowaniu każdej kategorii dostosowano ceny poszczególnych produktów do konkurencji na półce;
- c) Refreshing marek WARS i Joko.

3. Logistyka

- a) Skonsolidowanie operacji magazynowych projektu sztukowego (kolorówka) i paletowego w jednej lokalizacji magazynowej: zamknięcie magazynu w Wólce Kosowskiej i przeniesienie magazynu centralnego z Łodzi do Strykowa;
- b) Zawarcie umów na nowych warunkach cenowych z nowym operatorem logistycznym;
- c) Wdrożenie nowych procedur kontroli jakości operacji logistycznych wraz nowym operatorem (statystyczna kontrola default rate, procedury skanowania, procedury pakowania i sprawdzania zgodności zawartości paczki z dokumentem księgowym);
- d) Zwolnienie 800 miejsc paletowych;
- e) Wprowadzenie minimów logistycznych i zegara logistyki;
- f) Redukcja floty samochodów o 50%.

4. Produkcja

- a) Wdrożenie nowych narzędzi planowania produkcji komponentów i wyrobów (pełna kontrola łańcucha dostaw).

5. Finanse

- a) Restrukturyzacja części zadłużenia odsetkowego – pozyskanie nowego finansowania dłużnego i zamiana części zadłużenia na kapitał zakładowy;
- b) Wprowadzenie procedur płatności i windykacji należności;
- c) Stałe monitorowanie wysokości zaangażowania środków w kapitał obrotowy;
- d) Kontrola marży na 5 poziomach;
- e) Zmiana planu kont i wymiarów oraz dostosowanie prezentacji sprawozdań finansowych do MSR.

6. HR

- a) Stworzenie nowej struktury organizacyjnej wraz z wdrożeniem procedury komunikacji wewnętrznej;
- b) Redukcja zatrudnienia.

7. IT

- a) Wdrożenie procedury archiwizacji danych;
- b) Wdrożenie ok. 50 zmian w oprogramowaniu ERP oraz w systemie mobilnym;
- c) Wdrożenie nowego interfejsu z systemem operatora logistycznego.

8. R&D

- a) Dostosowanie składów produktów (INCI) do prawa UE.

Powyższe projekty zamykają katalog podstawowych działań restrukturyzacyjnych w zakresie optymalizacji operacji i strategii rynkowej. W zakresie kosztów stałych powyższe działania zredukowały koszty o średnio 500- 600 tys. miesięcznie. Najistotniejsze jednak jest usprawnienie działania Spółki szczególnie w obszarach (i) pracy ciągłej jak operacje magazynowe i wysyłki towarów do klientów, (ii) planowania produkcji, (iii) kontroli jakości logistyki i sprzedaży.

W 2014 roku priorytetami dla Spółki są (i) zwiększenie dystrybucji, (ii) zakończenie restrukturyzacji pasywów, (iii) zmiana struktury zapasów i (iv) punktualne wdrażanie nowych produktów.

3.5. PRACE BADAWCZO-ROZWOJOWE

Działalność badawcza i rozwojowa Miraculum S.A. jest ściśle związana ze strategią firmy i ukierunkowana jest na rozwój poprzez tworzenie nowych produktów we własnym zakresie. Łączne wydatki na prace badawcze i rozwojowe w 2013 r. wyniosły 472 tys. zł i dotyczyły podmiotu dominującego.

3.6. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM

W 2013 r Spółka nie ponosiła wydatków z tego tytułu, nie dokonywała również inwestycji kapitałowych, w tym w akcje własne Spółki.

3.7. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK

Do głównych czynników ryzyka związanych z działalnością emitenta zaliczamy:

1. Brak realizacji przez Miraculum S.A. układu z wierzycielami.

Obecnie Spółka jest na etapie wykonania postanowień układu z wierzycielami zawartego 23 maja 2011 r. Łącznie w ramach układu Spółka zobowiązana jest spłacić 2.173 tys. zł zobowiązań układowych, w terminie do końca roku 2014 w ratach kwartalnych. Na dzień 31.12.2013 roku pozostało do spłacenia ok. 536 tys., w czterech ratach.

W przypadku, jeżeli Spółka nie wywiąże się z postanowień układu, na wniosek złożony przez niezaspokojonego wierzyciela układowego, Sąd upadłościowy może wydać postanowienie o uchyleniu układu, co będzie skutkowało ponownym otwarciem postępowania upadłościowego i zamianą upadłości układowej na likwidacyjną.

2. Niewywiązanie się Miraculum S.A. z umów restrukturyzacyjnych zawartych z wierzycielami poza układowymi.

Obecnie wśród wierzycieli przeznaczonych do spłaty w ramach restrukturyzacji zadłużenia znajdują się: Bank PKO BP oraz mBANK (dawniej: BRE Bank).

W dniu 16 sierpnia 2011 r. Spółka zawarła porozumienie z bankiem BRE (spłata ratalna zadłużenia z ratą miesięczną w wysokości 50 tys. zł) z terminem obowiązywania do 31 maja 2012 r. W dniu 27 września 2013 r. został podpisany aneks do ww. porozumienia. Podpisany aneks reguluje nowy harmonogram spłat zadłużenia wobec banku do dnia 30 czerwca 2014 r.

Zgodnie z aneksem zawartym 31 lipca 2013 r. z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A do Umowy kredytu z dnia 18 sierpnia 2008 roku termin spłaty przedłużono do dnia 21 września 2015 roku.

3. Osiągnięcie gorszych wyników finansowych.

Ryzyko nieosiągnięcia zakładanego poziomu sprzedaży i wyniku finansowego występuje w każdym przedsiębiorstwie. Miraculum S.A. działa w zmieniającym się środowisku. Jak każda firma, jest narażona na ryzyka, które gdyby doszły do skutku, mogą mieć negatywny wpływ na jej działalność. W I półroczu 2013 r. Spółka miała problemy z utrzymaniem płynności i ogólny standing finansowy, co wpłynęło na wysoki koszt finansowania zewnętrznego.

INNE RYZYKA

- ryzyko związane ze spowolnieniem gospodarczym w Polsce (sytuacja makroekonomiczna)

Gospodarka Polska jest wrażliwa na poziom koniunktury gospodarczej na świecie, w szczególności w Unii Europejskiej. Na wyniki finansowe osiągane przez Spółkę największy wpływ wywiera tempo wzrostu PKB, poziom wydatków na kosmetyki, poziom wynagrodzeń oraz poziom inflacji. Przeciagająca się atmosfera kryzysu wpływa na stagnację rynkową, jak również na postawy i zachowania konsumenckie, co sprowadza się do zamrożenia bądź wstrzymania wydatków.

- ryzyko związane z nasileniem konkurencji – działamy na mocno nasyconym rynku

Na rynku kosmetycznym zaobserwować można silną konkurencję zarówno wśród przedsiębiorstw krajowych, jak i zagranicznych. Szczególnie dużą konkurencję dla Miraculum S.A. stanowią spółki zależne od podmiotów zagranicznych, które dysponując większymi środkami finansowymi są w stanie efektywniej zdobywać klientów na polskim rynku kosmetycznym, dzięki wysokim nakładom na promocję. Duża konkurencja i nadmiar produktów doprowadziły to do zaostrzającej się walki o względy konsumentów. W konsekwencji można zauważyć potęgujące się działania skoncentrowane na cenie i dodatkowym wzmacnianiu oferty przez korzyść.

- ryzyko obniżenia marż

Rynek polski charakteryzuje się wysoką konkurencyjnością. Zaostrzająca się konkurencja związana z pojawieniem się nowych podmiotów na rynku, rosnący stopień nasycenia rynku oraz agresywna

polityka cenowa może skutkować obniżeniem marż handlowych. W sytuacji, gdyby któraś z konkurencyjnych firm chciała w krótkim czasie zwiększyć swój udział w rynku kosmetycznym, należy liczyć się z możliwością obniżenia przez taką firmę marż na produkty zbliżone jakościowo i cenowo do oferowanych przez spółkę. Skutkiem tego może być konieczność obniżenia marż również przez Spółkę, co negatywnie wpłynie na osiągane przychody i wyniki. Takie działania są widoczne na rynku ze strony niektórych konkurentów. Kontrola marży z uwzględnieniem wszystkich podstawowych elementów kształtujących jej wysokość, aktywne reagowanie na przypadki jej spadku (w tym eliminowanie z oferty linii produktowych o najniższej rentowności) oraz znaczna dywersyfikacja produktów w ofercie Spółki pozwala w sposób znaczący ograniczyć to ryzyko.

— ryzyko wzrostu kosztów produkcji

Obserwujemy postępujący wzrost kosztów produkcji kosmetyków, wynikający m.in. z rosnących kosztów surowców i dostosowywania produktów do regulacji unijnych. Na ryzyko w tym obszarze mają wpływ ceny ropy oraz kurs złotego, który uległ osłabieniu. W roku 2013 r. kontynuowany był ten trend. Emitent przykładą dużą wagę do kontroli i ograniczania kosztów na poszczególnych etapach produkcji.

— ryzyko związane z panującymi tendencjami na rynku kosmetycznym

Polski rynek kosmetyczny staje się coraz bardziej wymagający. Konsumenci oczekują od producentów starannego przygotowania wprowadzanych serii kosmetyków, które obecnie muszą zaspokajać ściśle sprecyzowane potrzeby odbiorców. Zabieg wprowadzenia na rynek produktu bądź serii kosmetycznej musi być wspomagany poprzez skuteczną kampanię marketingową.

Sam czas życia wprowadzanej serii kosmetycznej w niektórych przypadkach nie przekracza roku, stąd też firmy kosmetyczne muszą szybko reagować na sygnały otrzymywane od konsumentów. Może wystąpić konieczność zastąpienia przez spółkę niepopularnej serii kosmetyków nowymi produktami. W zakresie przeciwdziałania temu ryzyku spółka szybko reaguje na zmiany rynkowe.

— ryzyko związane z pracami badawczo-rozwojowymi nad nowymi produktami

Silna konkurencja sprawia, iż przedsiębiorstwa muszą ulepszać stosowane receptury, które stanowią podstawę jakościowo dobrych kosmetyków oraz mają duży wpływ na ich cenę. Presja ze strony konkurencji stwarza konieczność ponoszenia nakładów na badania i rozwój, które mają na celu opracowanie coraz lepszych kosmetyków. W tym zakresie spółka znajduje się w relatywnie dobrej sytuacji, posiada możliwość skutecznej reakcji na zmiany rynkowe, dzięki dostępowi do kilkuset opracowanych i na bieżąco modyfikowanych formuł i receptur kosmetyków opracowanych przez własne laboratorium. Jako najstarsze przedsiębiorstwo działające w branży kosmetycznej na naszym rynku - Spółka posiada największe doświadczenie w opracowywaniu nowych produktów i receptur na rodzimym rynku.

3.8. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI;

W okresie sprawozdawczym Spółka wyemitowała obligacje serii EEE, XX, ZZ oraz obligacje zamienne serii Z3, Z4 i AAA.

Całość obligacji serii Z3 i Z4 została skonwertowana na akcje serii M2 i M3. Termin zamiany obligacji serii AAA na akcje upływa 28 lutego 2015 roku.

Wszystkie wyemitowane w 2013 roku obligacje służyły częściowo rolowaniu zadłużenia, częściowo zaś pozyskaniu kapitału obrotowego. W ocenie Zarządu zamiana obligacji na akcje poprawiła strukturę bilansową Spółki i przyczyniła się do zredukowania ponoszonych kosztów finansowych.

W punkcie 28 Skonsolidowanego Raportu Finansowego zaprezentowano szczegółowe dane dotyczące emisji oraz uzyskiwanych z tego tytułu wpływów.

3.9. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZYWANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK;

Zarząd emitenta nie przekazał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych na 2013 r.

3.10. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI

Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem finansowym oraz nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym zostały opisane w nocie 34 Sprawozdania Finansowego.

W celu zabezpieczenia źródeł finansowania Zarząd podjął następujące kroki:

- ulepszenie procedur windykacyjnych, bieżącą kontrolę spływu należności, współpraca z firmą windykacyjną.
- zabezpieczanie środków na spłatę strategicznych płatności, poprzez prognozowanie przepływów finansowych i bieżące monitorowanie jej realizacji.
- efektywne zarządzanie zapasami, mające na celu utrzymanie zapasów w optymalnych wielkościach, nie narażających Spółki na braki w asortymencie oraz realizacji zamówień klientów, przy jednoczesnym niedopuszczaniu do generowania zbędnych nadwyżek w poszczególnych grupach asortymentowych.

- rozłożenie w czasie spłaty zadłużenia kredytowego. W lipcu 2013 roku sytuacja z bankiem PKO BP S.A. została unormowana, poprzez podpisanie aneksu do umowy rozkładającego spłatę zadłużenia na okres ponad 2 lat. Problemem pozostają jeszcze dwa kredyty udzielone przez mBank S.A. (wcześniej BRE Bank S.A.), których termin wymagalności mija 30 czerwca 2014 roku. Zarząd podjął już kroki w celu zabezpieczenia źródła spłaty, poprzez uzyskanie kredytu refinansowego, ewentualnie zostaną podjęte działania w celu podpisania aneksu do obecnej umowy w celu uzyskania kolejnego harmonogramu spłat.
- Zarząd Spółki jest w trakcie prac związanych z przygotowaniem nowej emisji obligacji, z której środki zostałyby przeznaczone na wykup obligacji, których termin wykupu zapada w 2014 roku.

3.11. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI;

W tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Zarządu Spółki pozytywnie ocenia zdolność do realizacji inwestycji kapitałowych, które stanowią jej podstawową działalność. Nowe inwestycje będą finansowane z kapitałów własnych oraz zewnętrznych źródeł finansowania.

4. POZOSTAŁE INFORMACJE

4.1. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH Z POMIOTAMI POWIĄZANYMI

W analizowanym okresie Miraculum S.A. nie zawierała z podmiotami powiązanymi transakcji na innych warunkach niż rynkowe. Szczegółowy opis transakcji z podmiotami powiązanymi znajduje się w pkt 20 Sprawozdania Finansowego Miraculum S.A. za 2013 rok.

**4.2. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W 2013 R.
PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM
UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH
JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA**

W 2013 r. Spółka nie udzielała łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu lub jednostce zależnej od Spółki poręczeń kredytu lub pożyczki, a także nie udzielała gwarancji, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

W 2013 r. Spółka nie otrzymała poręczeń lub gwarancji.

4.3. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH UMOWACH I POWIĄZANIACH EMITENTA

Informacje w tym zakresie są zawarte w pkt 5 niniejszego Sprawozdania Zarządu.

**4.4. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH KREDYTACH,
POŻYCZKACH**

W trakcie roku obrotowego Spółka zaciągnęła następujące pożyczki (w tys. zł):

Kwota pożyczki/kredytu	Waluta	Wysokość stopy procentowej	Rodzaj stopy
1 000	PLN	12%	oprocentowanie stałe
1 000	PLN	12%	oprocentowanie stałe
500	PLN	12%	oprocentowanie stałe
500	PLN	12%	oprocentowanie stałe
750	PLN	12%	oprocentowanie stałe
3 750			

Saldo otrzymanych przez Miraculum S.A. pożyczek na koniec 2013 roku wynosi 0,00 zł.

4.5. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH

W dniu 13 września 2013 roku Miraculum S.A. udzieliło spółce Miraculum Dystrybucja sp. z o.o. pożyczki w ramach umowy przejęcia przez Spółkę długu MD w wysokości 2.273.041,00 zł. wobec podmiotów trzecich.

Wierzyciele MD wyrazili zgodę na przejęcie długu MD przez Spółkę, wyrażając jednocześnie zamiar objęcia obligacji zamiennych na akcje serii Z3 (dalej: Obligacje) w drodze potrącenia przysługujących im wierzytelności z wierzytelnościami Spółki z tytułu przydziału Obligacji.

MD jest zobowiązana zwrócić Spółce całą przejętą kwotę długu w terminie do 30 czerwca 2014 r.

4.6. INFORMACJA O UMOWIE EMITENTA Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH:

W dniu 27 czerwca 2013 r. Rada Nadzorcza Spółki, zgodnie ze swoimi kompetencjami określonymi w Statucie Spółki, dokonała wyboru spółki WBS Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 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 sporządzonych zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009, Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) oraz z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. nie przeprowadzała badań sprawozdań finansowych Spółki w poprzednich latach.

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Z tytułu umowy o badanie sprawozdania finansowego (netto w tys. zł)	27	38
Z tytułu umowy o przegląd i badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego (netto w tys. zł)	12	33
Z tytułu umowy o doradztwo podatkowe (netto w zł)		-
Z tytułu innych umów (netto w zł)		-
Razem (netto w tys. zł)	39	71

Informacja o wypłaconym lub należnym wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania została zamieszczona w pkt. 29 Roczego Sprawozdania Finansowego Miraculum S.A. za 2013 rok.

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

Na chwilę sporządzania raportu nie toczą się postępowania, których wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Emitenta.

Postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta

Na chwilę sporządzania raportu nie toczą się postępowania, których wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Emitenta.

Postępowania dotyczące dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta

Na chwilę sporządzania raportu nie toczą się postępowania, których wartość łącznie przekraczałaby 10% kapitałów własnych Emitenta.

Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania;

Struktura organizacyjna Miraculum SA została przedstawiona w pkt 1.1. niniejszego Sprawozdania.

W 2013 r. wystąpiły powiązania osobowe:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej Miraculum S.A. pan Grzegorz Golec jest jednocześnie Prezesem Spółki Rubicon Partners S.A., będącej akcjonariuszem Spółki Miraculum S.A.
- Pani Aleksandra Zawadzka – Prokurent Miraculum S.A. była jednocześnie Prezesem Zarządu spółki zależnej Miraculum Dystrybucja Sp. z o.o."

Spółka nie dokonywała inwestycji w papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości.

5. ISTOTNE WYDARZENIA W 2013 R. I PO DACIE BILANSOWEJ

Najważniejsze wydarzenia w 2013 r. oraz te, które miały miejsce po dacie bilansowej:

- 1) W dniu **15 stycznia 2013** roku Zarząd Miraculum S.A. podjął Uchwałę nr 2/2013 w sprawie emisji obligacji serii EEE. W tym samym dniu Spółka dokonała przydziału 4.000 sztuk obligacji serii EEE o łącznej wartości nominalnej 4.000.000 zł. Wszystkie obligacje zostały objęte i opłacone w całości przez Inwestora – spółkę Offanal Limited zgodnie z Porozumieniem w sprawie rolowania obligacji serii DDD z dnia 15 stycznia 2013 roku. W tym samym dniu została wykupiona część obligacji serii DDD o wartości nominalnej 1.000.000 zł.
- 2) W dniu **21 stycznia 2013** roku Spółka zawarła z Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A umowę pożyczki na kwotę 1.000.000,00 zł. Oprocentowanie uzgodnione w Umowie Pożyczki jest stałe i wynosi 12% rocznie. Zapłata odsetek należnych za cały okres obowiązywania umowy pożyczki nastąpi w terminie 7 dni od zakończenia obowiązywania Umowy Pożyczki. Umowa Pożyczki została zawarta na okres do dnia 30 czerwca 2013 r. Umowa Pożyczki została zabezpieczona poprzez weksel własny in blanco, wraz z deklaracją wekslową. Umowa Pożyczki nie zawiera kar umownych.
- 3) W dniu **1 lutego 2013** roku zostały ustanowione zastawy rejestrowe na dozabezpieczenie spłaty wierzytelności wynikających z obligacji serii EEE. Zastawy rejestrowe zostały ustanowione na aktywach Spółki zależnej w postaci: znaku towarowego „J” oraz prawa ze zgłoszenia w Urzędzie Patentowym RP znaku towarowego „Virtual”, wchodzących w skład marek „JOKO” i „Virtual”, należących do Spółki zależnej.
- 4) W dniu **19 lutego 2013** roku Spółka zawarła z Atilla Securities Ltd umowę zastawu rejestrowego, mocą której ustanowiła na jej rzecz zastaw rejestrowy na prawie z rejestracji znaku towarowego (prawie ochronnym na znak towarowy) Paloma do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 3.000.000,00 zł. Zastaw ma zabezpieczać spłatę pożyczki w wysokości 1.500.000,00 zł udzielonej Miraculum S.A. w listopadzie 2012 roku.
- 5) W dniu **5 marca 2013** roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę 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 uchwałę 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.
- 6) W dniu **5 marca 2013** roku Spółka zawarła z Rubicon Partners S.A (dawniej: Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.) umowę pożyczki kwoty 1.000.000,00 zł. Oprocentowanie uzgodnione w Umowie Pożyczki jest stałe i wynosi 12% rocznie. Zapłata odsetek należnych za cały okres obowiązywania umowy pożyczki nastąpi w terminie 7 dni od zakończenia obowiązywania Umowy Pożyczki. Umowa Pożyczki została zawarta na okres do dnia 30 czerwca 2013 r. Umowy Pożyczki została zabezpieczona poprzez weksel własny in blanco, wraz z deklaracją wekslową. Umowa Pożyczki nie zawiera kar umownych.
- 7) W dniu **15 marca 2013** roku Spółka otrzymała podpisany przez Rubicon Partners S.A (dawniej: Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.) egzemplarz umowy pożyczki kwoty 500.000,00 zł. Oprocentowanie uzgodnione w Umowie Pożyczki jest stałe i wynosi 12% rocznie. Zapłata odsetek należnych za cały okres obowiązywania umowy pożyczki nastąpi w terminie 7 dni od zakończenia

- obowiązki Umowy Pożyczki. Umowa Pożyczki została zawarta na okres do dnia 30 czerwca 2013 r. Umowa Pożyczki została zabezpieczona poprzez weksel własny in blanco, wraz z deklaracją wekslową. Umowa Pożyczki nie zawiera kar umownych.
- 8) W dniu **29 marca 2013** roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Miraculum S.A. - La Rose sp. z o.o. ("Spółka zależna") podjęło uchwałę o jej rozwiązaniu i otwarciu jej likwidacji. Na likwidatora La Rose sp. z o.o. został wybrany dotychczasowy Prezes Zarządu Spółki zależnej - Pan Robert Steleżak ("Likwidator"). W tym samym dniu Likwidator wysłał do Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział VIII Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych wniosek o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej La Rose sp. z o.o.
- 9) **19 kwietnia 2013** roku Zarząd Spółki powziął informację o doręczeniu polisy ubezpieczeniowej z Avivą Towarzystwem Ubezpieczeń Ogólnych S.A. Przedmiotem ubezpieczenia są maszyny, urządzenia, wyposażenie, nakłady inwestycyjne, środki obrotowe oraz gotówka. Suma ubezpieczenia wynosi łącznie 10.087.376,60 zł. Umowa obejmuje też ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej z sumą ubezpieczenia wynoszącą 2.000.000,00 złotych.
- 10) W dniu **19 kwietnia 2013** roku Spółka zawarła z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. z siedzibą przy ul. Puławskiej 15, 02-515 Warszawa (dalej: "PKO BP S.A.") aneks do umowy kredytu z dnia 18 sierpnia 2008 roku. Na podstawie niniejszego aneksu strony postanowiły o przedłużeniu obowiązywania w/w. umowy do dnia 31 lipca 2013 roku. Umowa przewiduje limit kredytowy na chwilę zawarcia aneksu 1.574,6 tys. zł, a strony postanowiły o jego sukcesywnym obniżaniu o kwotę 30.000 zł miesięcznie.
- 11) W dniu **19 kwietnia 2013** roku Zarząd Spółki zawarł z BRE Bank S.A. z siedzibą przy ul. Senatorskiej 18, 00-950 Warszawa (dalej: "BRE Bank") aneks do porozumienia o spłacie umów kredytowych udzielonych Spółce przez BRE Bank. Na podstawie Aneksu strony postanowiły o ustaleniu harmonogramu spłat całości zadłużenia Spółki w stosunku do BRE Banku w kwocie 3 949 tys. zł, ustalając ostateczny termin spłaty wszystkich zobowiązań na dzień 31 maja 2013 roku.
- 12) W dniu **29 kwietnia 2013** r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii XX, w trybie oferty niepublicznej o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 6.000.000 zł. W dniu 30 kwietnia 2013 roku kolejną uchwałą zarządu obniżono minimalny próg dojścia emisji do skutku z 3.000.000 do 2.000.000 mln zł.
- 13) **7 maja 2013** r. uchwałą nr 6/05/2013 Spółka dokonała przydziału 2.000 sztuk obligacji na okaziciela serii XX o łącznej wartości nominalnej 2.000.000 zł
- 14) W dniu **7 maja 2013** r. Zarząd Spółki podpisał list intencyjny z firmą Letus Capital SA, reprezentującą inwestora zainteresowanego inwestycją w Spółkę, który wygaśł 30 czerwca 2013 r.
- 15) **7 maja 2013** r. Spółka dokonała wykupu 1 650 sztuk obligacji serii X (kod: PLKLSTN00033) o wartości 1.650.000,00 zł.
- 16) W dniu **13 maja 2013** r. Spółka otrzymała podpisany przez Rubicon Partners S.A. egzemplarz porozumienia o wzajemnym potrąceniu wierzytelności datowany na 6 maja 2013 r., na podstawie którego Spółka i Rubicon Partners postanowiły o wzajemnym potrąceniu wierzytelności do kwoty

250.000,00 złotych. Porozumienie obejmowało potrącenie w części wierzytelności Rubicon Partners względem Spółki, wynikającej z umowy pożyczki z dnia 22 stycznia 2013 r. z wierzytelnością Spółki względem Rubicon Partners z tytułu objęcia przez Rubicon Partners obligacji serii XX. Na mocy Porozumienia Strony dokonały potrącenia części wierzytelności wynikającej z Umowy pożyczki do kwoty 250.000,00 zł z wierzytelnością z tytułu objęcia przez Rubicon Partners 250 Obligacji, ze skutkiem na dzień 7 maja 2013 roku.

- 17) 22) W dniu **29 maja 2013** roku Spółka zawarła z BRE Bank S.A. aneks do porozumienia o spłacie umów kredytowych udzielonych Spółce przez BRE Bank. Na podstawie aneksu strony postanowiły o przedłużeniu terminu spłaty całości zadłużenia Spółki w stosunku do BRE Banku, ustalając ostateczny termin spłaty wszystkich zobowiązań na dzień 28 czerwca 2013 roku.
- 18) W dniu **3 czerwca 2013** roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, Wydział VII Gospodarczy Rejestru Zastawów o dokonaniu zmiany wpisu zastawu rejestrowego w Rejestrze Zastawów na rzecz Raben Polska sp. z o.o. Zastaw rejestrowy został ustanowiony na zabezpieczenie spłaty istniejących i przyszłych wierzytelności Raben z tytułu świadczonych usług logistycznych. Zastaw rejestrowy po zmianie wpisu zabezpiecza spłatę wierzytelności do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 1.000.000 zł. Zastaw rejestrowy został ustanowiony na aktywach Spółki w postaci towarów handlowych – kosmetyków.
- 19) W dniu **27 czerwca 2013** roku Spółka zawarła z BRE Bank S.A. z siedzibą przy ul. Senatorskiej 18, 00-950 Warszawa aneks do porozumienia o spłacie umów kredytowych udzielonych Spółce przez BRE Bank. Na podstawie Aneksu strony postanowiły o przedłużeniu terminu spłaty całości zadłużenia Spółki w stosunku do BRE Banku, ustalając ostateczny termin spłaty wszystkich zobowiązań na dzień 30 września 2013 roku. Strony przewidziały również zobowiązanie Spółki do podporządkowania jej zobowiązań na rzecz:
- a) Akcjonariusza: Rubicon Partners Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ulicy Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa, z tytułu:
- udzielonych przez Rubicon Partner SA Spółce pożyczek w łącznej aktualnej kwocie pozostającej do spłaty 2.250.000 PLN, z aktualnym terminem spłaty 30.06.2013 r.,
 - obligacji serii Z2 wyemitowanych przez Spółkę objętych przez Rubicon Partners SA na łączną kwotę 250.000 PLN, których termin wykupu przypada aktualnie 07.05.2014 r., oraz
- b) Atilla Securities Ltd. z siedzibą w Labuan, Malezja, z tytułu:
- udzielonej przez Atilla Securities Ltd. Spółce pożyczki w aktualnej kwocie pozostającej do spłaty 1.500.000 PLN, z aktualnym terminem spłaty 30.06.2013 r.,
 - obligacji serii Z2 wyemitowanych przez Spółkę objętych przez Atilla Securities Ltd. na łączną kwotę 659.000,00 PLN, których termin wykupu przypada aktualnie 29.09.2014 r.
- c) Obligatariuszy, z tytułu obligacji serii Z2 i serii XX wyemitowanych przez Spółkę objętych obligatariuszy, innych niż wymienionych w podpunkcie a) i b) powyżej, na łączną kwotę 7.985.000,00 PLN (dotyczy obligacji serii Z2), których termin wykupu przypada aktualnie 29.09.2014 r. i na łączną kwotę 2.015.000,00 PLN (dotyczy obligacji serii XX), których termin wykupu przypada aktualnie

07.05.2014 wobec wierzytelności Banku z tytułu udzielonych Spółce kredytów. Niespełnienie powyższego warunku będzie skutkowało naruszeniem porozumienia, uprawniającym Bank do rozwiązania porozumienia, bez zachowania okresu wypowiedzenia. Wspomniane podporządkowanie zobowiązań Spółki wobec Banku, wprowadzone do porozumienia o spłacie umów kredytowych wywiera skutek jedynie między Spółką a Bankiem.

20) W dniu **28 czerwca 2013** r. podpisany został aneks do porozumienia zawartego pomiędzy Emitentem a spółką Offanal Limited przy udziale spółki Joko (R)Cosmetics E. i G. Kosyl spółka jawna. Zgodnie z treścią zawartego aneksu, zmianie uległ termin wykupu obligacji serii EEE, z dnia 30 czerwca 2013 r. na dzień 31 lipca 2013 r. Ponadto zgodnie z treścią zawartego aneksu, wykupienie obligacji serii EEE w kwocie 1.000.000 zł do 31 lipca 2013 roku daje Emitentowi prawo do żądania rolowania pozostałej części obligacji serii EEE, tj. kwoty 3.000.000 zł, na zasadach opisanych w Porozumieniu. Poza zmianą terminu wykupu obligacji, aneks wprowadził jeszcze dodatkowe zabezpieczenie obligacji w postaci warunkowej cesji wierzytelności przysługującej Emitentowi od jednego z jej kontrahentów oraz możliwość odstąpienia od aneksu przez spółkę Offanal Limited w przypadku, gdy do 31 lipca b.r. Emitent nie wykupi obligacji za kwotę 1.000.000 zł. W tym ostatnim przypadku Offanal Limited może żądać od Emitenta kary umownej w wysokości 50.000 zł.

21) W dniu **1 lipca 2013** r. Spółka otrzymała odpis nakazu zapłaty z dnia 25 czerwca 2013 roku wydanego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, XXIV Wydział Cywilny w sprawie z powództwa Pana Zygmunta Sęktasa przeciwko Miraculum S.A. o zapłatę należności w kwocie 1.111.753,42 zł. wraz z odsetkami ustawowymi i kosztami procesu. Spółka wniosła zarzuty od powyższego nakazu, a w dniu 31 lipca 2013 roku otrzymała podpisany egzemplarz datowanego na 29 lipca 2013 roku porozumienia między Spółką a Panem Zygmuntem Sęktasem, obligatariuszem obligacji serii X w sprawie wykupu posiadanych przez Obligatariusza

Obligacji.

Strony ustaliły, że wykup Obligacji nastąpi w ratach, przy czym ostatnia z rat przypada na dzień 31 marca 2014 roku. Raty zostaną powiększone o odsetki ustawowe naliczone od kwoty danej raty za okres od 8 czerwca 2013 roku do dnia zapłaty. Spółka zapłaci także skapitalizowane odsetki ustawowe za okres od dnia wymagalności obligacji do dnia 7 czerwca oraz pokryje koszty procesu zasądzone nakazem zapłaty.

Wszystkie należności zostały spłacone przed terminem ustalonym w porozumieniu.

22) W dniu **3 lipca 2013** roku została zawarta umowa faktoringu pomiędzy Spółką, a spółką Pani Walewska sp. z o.o. Strony określiły odnawialny limit finansowania na kwotę 3.000.000.

23) W dniu **30 lipca 2013** roku Spółka zawarła z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. z siedzibą przy ul. Puławskiej 15, 02-515 Warszawa aneks do umowy kredytu z dnia 18 sierpnia 2008 roku. Na podstawie niniejszego aneksu strony postanowiły o przedłużeniu obowiązywania w/w. umowy do dnia 21 września 2015 roku. Umowa przewiduje limit kredytowy na chwilę zawarcia aneksu 1.454.608,53 zł.

Spółka zobowiązała się do ustanowienia na rzecz PKO BP S.A. zabezpieczenia w postaci cesji wierzytelności przysługujących jej od jednego z kontrahentów w terminie do dnia 31 sierpnia 2013 roku

pod rygorem wypowiedzenia umowy kredytu. Spółka zobowiązała się również ustanowić zabezpieczenia w postaci przelewu wierzytelności z nowo zawieranych kontraktów z kontrahentami będącymi odbiorcami sieciowymi na rzecz PKO BP S.A. pod rygorem wypowiedzenia umowy.

- 24) W dniu **31 lipca 2013 roku** pomiędzy Emitentem a spółką Offanal Limited przy udziale spółki Joko (R) Cosmetics E. i G. Kosyl spółka jawna i Pana Grzegorza Kosyla, został podpisany aneks do porozumienia z dnia 15 stycznia, wspomnianego w podpunkcie 1.

Zgodnie z treścią zawartego Aneksu, zmianie uległ termin wykupu obligacji serii EEE, ustalony poprzednio na dzień 31 lipca 2013 roku. Strony postanowiły, że wykup Obligacji nastąpi w czterech ratach,

- 1) w terminie do dnia 30 września 2013 roku Emitent dokona wykupu 1.000 Obligacji o łącznej wartości nominalnej 1.000.000 zł
- 2) w terminie do dnia 30 czerwca 2014 roku Emitent dokona wykupu 1.000 Obligacji o łącznej wartości nominalnej 1.000.000 zł
- 3) w terminie do dnia 30 września 2014 roku Emitent dokona wykupu 1.000 Obligacji o łącznej wartości nominalnej 1.000.000 zł
- 4) w terminie do dnia 31 grudnia 2014 roku Emitent dokona wykupu 1.000 Obligacji o łącznej wartości nominalnej 1.000.000 zł

Strony zmieniły deklarację wekslową stosownie do nowo ustalonych terminów wykupu obligacji. Offanal Limited zrzekł się prowadzenia egzekucji przeciwko Emitentowi w oparciu o oświadczenie o poddaniu się egzekucji z 22 stycznia 2013 roku, pod warunkiem, że Emitent w terminie 7 dni od zawarcia Aneksu podda się egzekucji na podstawie przepisu art. 777 § 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego.

Strony przewidziały możliwość odstąpienia od aneksu przez spółkę Offanal Limited również w przypadku, gdy Emitent nie dokona terminowej zapłaty jakiegokolwiek z rat wskazanych powyżej. W takim przypadku Offanal Limited może żądać od Emitenta kary umownej w wysokości 50.000 zł.

- 25) W dniu **9 sierpnia 2013 roku** Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii Z3 zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii M2, w trybie oferty niepublicznej, o łącznej wartości do 13.500.000 zł. Emisja obligacji zamiennych przeprowadzona została w oparciu o uchwałę nr 4b NWZ Spółki z dnia 20 października 2011 roku. Emisja Obligacji nastąpiła w oparciu o warunkowy kapitał zakładowy, o którym mowa w § 8a ust. 2 lit. a) Statutu Spółki. Szczegółowe warunki emisji wskazano w raporcie bieżącym nr 70/2013.

- 26) W dniu **13 września 2013 roku** Spółka zawarła ze swoją spółką zależną, tj. Miraculum Dystrybucja (MD) z siedzibą w Warszawie umowę przejęcia przez Spółkę długu MD w wysokości nominalnej 2.250.000 złotych wobec podmiotów trzecich. Wierzyciele MD wyrazili zgodę na przejęcie długu MD przez Spółkę, wyrażając jednocześnie zamiar objęcia obligacji zamiennych na akcje serii Z3 (dalej: Obligacje) w drodze potrącenia przysługujących im wierzytelności z wierzytelnościami Spółki z tytułu przydziału Obligacji. MD jest zobowiązana zwrócić Spółce całą przejętą kwotę długu w terminie do 30

czerwca

2014

r.

Spółka będzie miała prawo do naliczenia odsetek w wysokości 6 % rocznie. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku ani terminu. Umowa nie zawiera kar umownych. Postanowienia umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu.

- 27) W dniu **13 września 2013 roku** Spółka dokonała przydziału 12.875 sztuk obligacji zamiennych serii Z3 o łącznej wartości nominalnej 11.587.500 zł, o emisji których Spółka informowała raportem bieżącym nr 70/2013 ("Obligacje"). Emisja Obligacji doszła tym samym do skutku. Obligacje zostały częściowo opłacone w drodze potrącenia wierzytelności, w tym również z tytułu wierzytelności z umów pożyczek, o których Spółka informowała raportem bieżącym numer 19/2013 oraz wierzytelności wobec spółki zależnej Miraculum Dystrybucja sp. z o.o., której zadłużenie zostało w części przejęte przez Spółkę, o czym informowano w raporcie nr 72/2013. Obligacje służyły również rolowaniu części obligacji zamiennych serii Z2, o przydziale których Spółka informowała raportem bieżącym numer 64/2012.
- 28) W dniu **16 września 2013 roku** Spółka otrzymała od wszystkich posiadaczy obligacji zamiennych serii Z3 oświadczenia o ich zamianie na akcje Spółki w ramach warunkowego kapitału zakładowego oraz wydała dokumenty (odcinki zbiorowe) akcji zwykłych na okaziciela serii M2 na rzecz posiadaczy obligacji zamiennych serii Z3. Zamiana dotyczyła wszystkich wyemitowanych 12.875 obligacji zamiennych serii Z3, za które wydano 128.750.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M2 o wartości nominalnej 0,09 zł każda. Na mocy art. 452 § 1 Kodeksu spółek handlowych z chwilą wydania akcji nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki o sumę równą wartości nominalnej akcji, tj. o kwotę 11.587.500 zł. Po wydaniu w/w. akcji zwykłych na okaziciela serii M2 kapitał zakładowy Spółki wynosi 22.356.615,24 zł i dzieli się na 248.406.836 akcji, o wartości nominalnej 0,09 zł każda.
- 29) W dniu **27 września 2013 roku** Spółka zawarła z BRE Bank S.A. z siedzibą przy ul. Senatorskiej 18, 00-950 Warszawa (dalej: "BRE Bank") aneks do porozumienia o spłacie umów kredytowych udzielonych Spółce przez BRE Bank, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 77/2012, zmienionego aneksem z dnia 19 kwietnia 2013 roku, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 29/2013, aneksem z dnia 29 maja 2013 roku, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 50/2013 oraz aneksem z dnia 27 czerwca 2013 roku, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 52/2013 (Aneks). Na podstawie Aneksu strony postanowiły o przedłużeniu terminu spłaty całości zadłużenia Spółki w stosunku do BRE Banku, ustalając ostateczny termin spłaty wszystkich zobowiązań na dzień 30 czerwca 2014 roku. Strony przewidziały również zobowiązanie Spółki do pozyskania w trakcie obowiązywania Aneksu źródła zrefinansowania zadłużenia z tytułu kredytów udzielonych Spółce przez BRE Bank (inwestor lub instytucja finansowa). Pozostałe warunki Aneksu nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów.
- Aneks nie zawiera kar umownych, ani też nie został zawarty z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

- 30) W dniu **30 września 2013 roku** Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii ZZ, w trybie oferty niepublicznej, o łącznej wartości 8.000.000 zł (Obligacje). Warunki emisji Obligacji zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 82/2013.
- 31) W dniu **30 września 2013 roku** zostało zawarte porozumienie w sprawie regulowania należności wobec wierzycieli pomiędzy Spółką, Rubicon Partners S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Rubicon) oraz Distressed Assets Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny pod numerem RFI 810 (dalej: Fundusz). Fundusz jest nabywcą 8.000 sztuk obligacji serii ZZ (dalej: Obligacje), o emisji i przydziale których Spółka informowała raportami bieżącymi o numerach 82/2013 i 85/2013. Spółka oraz Rubicon zobowiązały się, iż wierzytelności pieniężne wynikające z Obligacji będą miały równe pierwszeństwo zaspokojenia z zadłużeniem Spółki wobec Rubicon oraz jednostek z nią powiązanych w rozumieniu ustawy o rachunkowości, z wyłączeniem Spółki i jej jednostek zależnych. Z zasady równego zaspokojenia wyłączone są zobowiązania Spółki względem Rubicon i jej jednostek powiązanych, które zostaną zaspokojone poprzez konwersję na kapitał zakładowy Spółki, a także odsetki od zadłużenia naliczane po 30 września 2013 roku. Porozumienie zostało zawarte na czas oznaczony – do czasu spełnienia przez Spółkę wszystkich świadczeń z Obligacji, jednak w każdym przypadku nie później niż do dnia 31 grudnia 2017 roku. Pozostałe postanowienia umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Porozumienie nie zostało zawarte z zastrzeżeniem warunku ani terminu. Porozumienie nie zawiera kar umownych. Porozumienie wywołuje skutek pomiędzy jego stronami i nie wpływa na regulowanie zobowiązań wobec osób trzecich.
- 32) W dniu **30 września 2013 roku**, w związku z emisją obligacji ZZ, uzgodnił z Distressed Assets Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, obligatariuszem obligacji serii ZZ, warunki emisji obligacji AAA zamiennych na akcje serii N (dalej: "Obligacje"), którą Spółka zobowiązała się przeprowadzić do końca grudnia 2013 roku.
Warunki emisji Obligacji zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 87/2013.
- 33) W dniu **1 października 2013 r.** Spółka dokonała przydziału 8.000 (słownie: ośmiu tysięcy) sztuk obligacji serii ZZ o łącznej wartości nominalnej 8.000.000 zł (słownie: osiem milionów złotych), o emisji których Spółka informowała raportem bieżącym nr 82/2013.
- 34) W dniu **8 października 2013 r.** Spółka przekazała na rachunek Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. środki tytułem wykupu 1.497 sztuk obligacji serii X (kod: PLKLSTN00033) o wartości nominalnej 1.497.000,00 zł (słownie: jeden milion czterysta dziewięćdziesiąt siedem tysięcy złotych), powiększone o odsetki za zwłokę.
Pozostałe 3.278 sztuk obligacji serii X (kod: PLKLSTN00033) o wartości nominalnej 3.278.000,00 zł (słownie: trzy miliony dwieście siedemdziesiąt osiem tysięcy złotych) zostało wykupionych częściowo w dniu 7 maja 2013 roku, o czym Spółka informowała raportem nr 38/2013, oraz częściowo w dniach 4 i 7 października b.r. bez pośrednictwa Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.

W związku z powyższym wszystkie obligacje serii X zostały wykupione. Spółka zaspokoiła też wszelkie należności z tytułu odsetek od obligacji serii X i odsetek za zwłokę.

- 35) W dniu **31 października 2013 r.** Spółka otrzymała z Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie Wydziału VII Gospodarczego Rejestru Zastawów dwa postanowienia o wpisie zastawów rejestrowych na dwóch znakach towarowych składających się na marki "Wars" i "Lider".

Zgodnie z zaświadczeniami o dokonaniu wpisów doręczonymi Spółce, wpis zastawów do rejestru zastawów nastąpił w dniu 22 października 2013 roku. Zastawy rejestrowe zostały ustanowione na rzecz obligatariuszy obligacji serii ZZ ("Obligacje") działających przez Administratora Zastawu Wojnar, Smołuch i Wspólnicy. Adwokaci i Radcowie Prawni Spółka Partnerska. Przedmiotem zastawu jest jeden ze znaków towarowych składających się na markę "Lider", której szacunkowa wartość zgodnie z opinią biegłego wynosi 7.584.565 zł oraz jeden ze znaków towarowych składających się na markę "Wars", której szacunkowa wartość zgodnie z opinią biegłego wynosi 8.259.708 zł. Zastaw rejestrowy na znaku "Lider" zabezpiecza spłatę wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji i oprocentowania od Obligacji, odsetki za opóźnienie oraz koszty zaspokojenia z przedmiotu zastawu do wysokości najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 12.000.000 zł (dwanaście milionów złotych). Zastaw rejestrowy na znaku "Wars" zabezpiecza spłatę wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji i oprocentowania od Obligacji, odsetki za opóźnienie oraz koszty zaspokojenia z przedmiotu zastawu do wysokości najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 12.000.000 zł (dwanaście milionów złotych). Pomiędzy Administratorem Zastawu i jego osobami zarządzającymi a Spółką oraz jej osobami zarządzającymi lub nadzorującymi nie występują powiązania. Zastawione znaki towarowe składające się na marki "Lider" i "Wars" zostały uznane za aktywa znacznej wartości, ponieważ ich łączna szacunkowa wartość przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

- 36) W dniu **7 listopada 2013 r.** Zarząd Spółki działając na wniosek akcjonariusza Spółki posiadającego akcje zwykłe na okaziciela serii M1, na podstawie art. 334 § 2 kodeksu spółek handlowych uchwalił o dokonaniu zamiany 1.000.000 (słownie: jednego miliona) akcji zwykłych na okaziciela serii M1 na akcje imienne. Stosownie do § 6 ust. 6 Statutu Spółki Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na zamianę w/w akcji.

- 37) W dniu **20 listopada 2013 r.** Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii Z4 zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii M3 ("Obligacje"), w trybie oferty niepublicznej, o łącznej wartości do 1.980.000 (słownie: jeden milion dziewięćset osiemdziesiąt tysięcy) zł. Emisja obligacji zamiennych przeprowadzona została w oparciu o uchwałę nr 4b NWZ Spółki z dnia 20 października 2011 r. (treść uchwały została przekazana raportem bieżącym nr 87/2011.). Emisja Obligacji nastąpiła w oparciu o warunkowy kapitał zakładowy, o którym mowa w § 8a ust. 2 lit. a) Statutu Spółki (o rejestracji warunkowego kapitału zakładowego Spółka informowała raportem bieżącym nr 94/2011). Szczegółowe warunki emisji zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 93/2013.

- 38) W dniu **20 listopada 2013 r.** Spółka dokonała przydziału 2.200 (słownie: dwóch tysięcy dwustu) sztuk obligacji zamiennych serii Z4 o łącznej wartości nominalnej 1.980.000 zł (słownie: jeden milion

dziewięćset osiemdziesiąt tysięcy złotych), o emisji których Spółka informowała raportem bieżącym nr 93/2013.

39) W dniu **21 listopada 2013 r.** odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Miraculum S.A., na którym podjęto uchwały w sprawach:

- warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii O, zmian Statutu Spółki z tym związanych, ubiegania się o dopuszczenie akcji serii O do obrotu na rynku regulowanym oraz upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację akcji serii O w depozycie papierów wartościowych,
- emisji przez Spółkę obligacji na okaziciela serii AAA zamiennych na akcje zwykłe Spółki na okaziciela serii O oraz w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru obligacji serii AAA oraz akcji Spółki serii O,
- zmiany uchwały numer 4b Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 października 2011 roku.

Treść podjętych uchwał Spółka podała do wiadomości raportem bieżącym nr 97/2013.

40) W dniu **30 grudnia 2013 r.** Zarząd podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii AAA zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii O ("Obligacje"), w trybie oferty niepublicznej, o łącznej wartości do 4.000.000 zł. Emisja obligacji zamiennych przeprowadzona zostaje w oparciu o uchwałę nr 4 NWZ Spółki z dnia 21 listopada 2013 roku (treść uchwały została przekazana raportem bieżącym nr 97/2013.). Emisja Obligacji nastąpiła w oparciu o warunkowy kapitał zakładowy, o którym mowa w § 8a ust. 2 lit. c) Statutu Spółki (o rejestracji warunkowego kapitału zakładowego Spółka informowała raportem bieżącym nr 94/2011, a o zmianie § 8a ust. 2 Statutu Spółki - raportem bieżącym nr 97/2013). Szczegółowe warunki emisji zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 105/2013. Obligacje AAA mogą zostać zamienione na akcje serii O do dnia 28 lutego 2015 roku.

41) W dniu **30 grudnia 2013 r.** Zarząd Miraculum dokonał przydziału 4.000 (słownie: czterech tysięcy) sztuk obligacji zamiennych serii AAA o łącznej wartości nominalnej 4.000.000 zł (słownie: czterech milionów złotych), o emisji których Spółka informowała raportem bieżącym nr 105/2013.

42) W dniu **30 grudnia 2013 r.**, działając w oparciu o treść § 16.5 warunków emisji obligacji serii ZZ przyjętych uchwałą Zarządu Spółki z dnia 30 września 2013 r. w sprawie emisji obligacji serii ZZ, o której to emisji Spółka informowała raportem bieżącym nr 82/2013 Spółka dokonała przedterminowego wykupu 4.000 obligacji serii ZZ za kwotę 4.000.000 (słownie: czterech milionów) złotych.

Wykup nastąpił w drodze potrącenia należności obligatariusza z należnościami Spółki z tytułu opłacenia 4.000 (słownie: czterech tysięcy) obligacji zamiennych na akcje serii AAA, o emisji których Spółka informowała raportem bieżącym nr 105/2013.

43) W dniu 28 stycznia 2014 roku zostały ustanowione zastawy rejestrowe na znaku towarowym należącym do marki „Lider” i na znaku towarowym należącym do marki „Wars” na rzecz

obligatariuszy obligacji serii AAA. Zastawy zabezpieczają spłatę wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji i oprocentowania od Obligacji do wysokości najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 6.000.000 zł (sześć milionów złotych).

- 44) W dniu 17 lutego 2014 r. Zarząd Spółki otrzymał postanowienie z Sądu Rejonowego dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie Wydziału VII Gospodarczego Rejestru Zastawów o wpisie zastawu rejestrowego na znaku towarowym należącym do marki "Wars", której szacunkowa wartość zgodnie z opinią biegłego wynosi 8.259.708 zł. Wpis zastawu nastąpił 28.01.2014 r. Zastaw rejestrowy został ustanowiony na rzecz obligatariuszy obligacji serii AAA.
- 45) W dniu 17 lutego 2014 r. powziął informację o otrzymaniu postanowienia z Sądu Rejonowego dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie Wydziału VII Gospodarczego Rejestru Zastawów o wpisie zastawu rejestrowego na znaku towarowym należącym do marki "Lider", której szacunkowa wartość zgodnie z opinią biegłego wynosi 7.584.565 zł. Zastaw rejestrowy został ustanowiony na rzecz obligatariuszy obligacji serii AAA.
- 46) W dniu 28 lutego 2013 r. Zarząd Spółki Miraculum S.A. podjął uchwałę w sprawie zmiany uchwały nr 22/2013 z dnia 30 grudnia 2013 roku w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii AAA zamiennych na akcje zwykłe Spółki na okaziciela serii O (dalej: Uchwała) w taki sposób, że zmieniono terminy konwersji obligacji na akcje. Zmiana wskazana powyżej została podjęta pod warunkiem podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały zmieniającej uchwałę nr 4 z dnia 21 listopada 2013 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.
- 47) W dniu 18 marca 2014 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Miraculum S.A. Uchwały podjęte na NWZ:
- Uchwała numer 3/2014 r. - w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu Spółki;
 - Uchwała numer 4/2014 r. - w sprawie scalenia (połączenia) akcji Spółki, zmiany Statutu Spółki oraz upoważnienia Zarządu do odejmowania czynności dla przeprowadzenia scalenia (połączenia) akcji Spółki

Informacje dotyczące zmian wysokości i struktury kapitału zakładowego zostały omówione w pkt. 1.4 niniejszego opracowania.

Informacje o znanych emitentowi umowach w wyniku, których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Spółce nie są znane umowy, w wyniku których może w przyszłości dojść do zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy.

6. ŁAD KORPORACYJNY

Działając zgodnie z § 91 ust. 5 pkt 4) Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych, Zarząd Spółki przedstawia Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2013 r.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI
O STOSOWANIU PRZEZ SPÓŁKĘ MIRACULUM S.A.
ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2013 ROKU**

Zarząd Spółki na podstawie § 91 ust. 5 pkt. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, przekazuje raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w 2013 roku.

1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

W roku obrotowym 2013 emitent stosował zasady ładu korporacyjnego objęte dokumentem pt. „Dobre Praktyki Spółek Publicznych Notowanych na GPW” (zamieszczone na stronie: www.corp-gov.gpw.pl), za wyjątkiem zasad wskazanych punkcie 2 niniejszego oświadczenia.

2. Odstąpienia od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego

Część II "Dobre praktyki stosowane przez zarządy spółek giełdowych"

Zasada nr 1. *"Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:"*

pkt 2a: *„corocznie, w czwartym kwartale – informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w*

zarządzie i radzie nadzorczej spółki w okresie ostatnich dwóch lat”

Zasada ta nie została zastosowana. Wszelkie informacje o osobach wchodzących w skład Zarządu i Rady Nadzorczej są publicznie dostępne na stronie internetowej Spółki. Na przestrzeni ostatnich dwóch lat:

Zarząd do 08.11.2012 r. składał się z dwóch kobiet i jednego mężczyzny, od 08.11.2012 r. z jednej kobiety i jednego mężczyzny, od 14.05.2013 r. z trzech mężczyzn, a od 01.07.2013 r. z dwóch mężczyzn.

Rada Nadzorcza składała się wyłącznie z mężczyzn.

pkt 6: *"roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną pracy rady nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki."*

W okresie objętym sprawozdaniem zasada nie była stosowana.

W działalności Spółki uwzględniane jest zarządzanie ryzykiem istotnym dla Spółki jednak ze względu na brak sformalizowanego systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki Rada Nadzorcza nie będzie przedstawiać oceny tego systemu.

W ramach Rady Nadzorczej działa Komitet Audytu.

pkt 7: *"pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania."*

Zasada nie była stosowana. Regulamin Walnego Zgromadzenia emitenta określa sposób rejestrowania posiedzeń Walnego Zgromadzenia. W Spółce nie jest przewidziany obligatoryjnie szczegółowy zapis przebiegu obrad walnych zgromadzeń, zawierający wszystkie wypowiedzi i pytania. Uczestnicy walnych zgromadzeń, zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia, mają prawo składać oświadczenia na piśmie, które są załączane do protokołów. Spółka uznaje, że takie zasady w wystarczający sposób zapewniają transparentność obrad Walnych Zgromadzeń.

pkt 9a: *„zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo”*

Zasada nie była stosowana. Regulamin Walnego Zgromadzenia emitenta określa sposób rejestrowania posiedzeń Walnego Zgromadzenia. W Spółce nie jest przewidziane sporządzanie zapisów przebiegu obrad walnych zgromadzeń w formie audio lub wideo. Uczestnicy walnych zgromadzeń, zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia, mają prawo składać oświadczenia na piśmie, które są załączane do protokołów. Spółka uznaje, że takie zasady w wystarczający sposób zapewniają transparentność obrad Walnych Zgromadzeń.

pkt 14: *„informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informację o braku takiej reguły”.*

Zasada nie była stosowana. W spółce nie wprowadzono wskazanej powyżej reguły. Nad prawidłowością wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych czuwa Rada Nadzorcza Spółki.

Zasada nr 3 – *"Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązкови nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego zbioru zasad przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych."*

Powyższa zasada nie jest stosowana. Zdaniem Zarządu Spółki uregulowania zawarte w obowiązujących przepisach prawa, w połączeniu ze Statutem i Regulaminem Rady Nadzorczej Spółki dotyczące zawieranych transakcji/umów z podmiotem powiązanym, są wystarczające.

Część III "Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych"

Zasada nr 1: "Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna:"

pkt 1: *"raz w roku sporządzać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki."*

Zasada nie jest stosowana w części dotyczącej oceny systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki. W działalności spółki uwzględniane jest zarządzanie ryzykiem istotnym dla Spółki jednak ze względu na brak sformalizowanego systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki Rada Nadzorcza nie będzie przedstawiać oceny tego systemu.

Zasada nr 8: *"W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...)."*

Zasada nie była stosowana przez Radę Nadzorczą Spółki.

Zasada nr 9: *"Zawarcie przez spółkę umów/transakcji z podmiotem powiązanym, spełniającej warunki o której mowa w części II pkt.3, wymaga aprobaty rady nadzorczej."*

Zasada nie była stosowana - uregulowania zawarte w obowiązujących przepisach prawa, w połączeniu ze statutem i regulaminem Rady Nadzorczej Spółki dotyczące zawieranych transakcji/umów z podmiotem powiązanym, są wystarczające.

Część IV "Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy"

Zasada nr 1: *"Przedstawicielom mediów powinno się umożliwiać obecność na walnych zgromadzeniach."*

W 2012 r. zasada nie była stosowana. W Walnych Zgromadzeniach Spółki udział biorą osoby uprawnione do udziału w Walnym Zgromadzeniu i obsługujące Walne Zgromadzenie. Spółka nie widzi potrzeby

wprowadzania dodatkowych zobowiązań dla akcjonariuszy dotyczących szczególnego umożliwiania obecności na Walnym Zgromadzeniu przedstawicielom mediów. W ocenie emitenta obowiązujące przepisy prawa, w tym Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, w wystarczający sposób, regulują wykonanie nałożonych na spółki publiczne obowiązków informacyjnych w zakresie jawności i transparentności spraw będących przedmiotem obrad walnych zgromadzeń. W przypadku pytań dotyczących walnych zgromadzeń, kierowanych do Spółki ze strony przedstawicieli mediów, Spółka udziela stosownych odpowiedzi.

Zasada nr 10: „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu

przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,*
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad”*

Zasada ta nie była stosowana. Akcjonariuszom zapewnia się możliwość zadawania pytań poprzez osobisty udział w walnym zgromadzeniu lub wyznaczenie pełnomocnika. Informacje o podjętych uchwałach są niezwłocznie po zakończeniu obrad walnego zgromadzenia podawane do publicznej wiadomości w sposób przewidziany przepisami rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

3. Opis głównych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Zarząd emitenta jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych.

Każdy dokument księgowy jest opisywany przez merytorycznie odpowiedzialnego pracownika, następnie dokument podlega kontroli formalnej i rachunkowej. Dane finansowe, które są podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu finansowo-księgowego Spółki, w którym rejestrowane są transakcje zgodnie z praktyką rachunkową Spółki opartą na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości. Sprawozdania finansowe sporządzane są przez pracowników Pionu Finansowo-Księgowego Spółki pod kontrolą Dyrektora Finansowego Spółki.

Główne cele stosowanego w Spółce systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych to: zapewnienie szczelności systemu, jego kontrola od

strony merytorycznej jaki i pod względem stosowania przyjętych procedur oraz zapewnianie poprawności wprowadzanych dokumentów księgowych do systemu finansowo-księgowego Spółki.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora, którego wyboru dokonuje Rada Nadzorcza Spółki.

Zatwierdzone przez Zarząd spółki sprawozdania półroczne i roczne są poddawane przeglądowi lub badaniu przez biegłego rewidenta.

Rada Nadzorcza dokonuje oceny audytowanych sprawozdań finansowych Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak również ze stanem faktycznym. Wyniki oceny Rada zamieszcza w swoim sprawozdaniu rocznym.

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji 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

Stan na dzień 31.12.2013 r.:

NAZWA (FIRMA) JEDNOSTKI, SIEDZIBA	LICZBA POSIADANYCH AKCJI (W SZT.)	UDZIAŁ W KAPITALE AKCYJNYM (%)	LICZBA GŁOSÓW	UDZIAŁ GŁOSÓW na WZ (%)
Rubicon Partners	54 417 769	20,12 %	54 417 769	20,12 %
Oval Limited wraz z podmiotem zależnym	43 110 000	15,94 %	43 110 000	15,94 %

Stan na dzień 21.03.2014 r.

NAZWA (FIRMA) JEDNOSTKI, SIEDZIBA	LICZBA POSIADANYCH AKCJI (W SZT.)	UDZIAŁ W KAPITALE AKCYJNYM (%)	LICZBA GŁOSÓW	UDZIAŁ GŁOSÓW na WZ (%)
Rubicon Partners	81 431 412	30,11 %	81 431 412	30,11 %
Oval Limited	16 112 357	5,96 %	16 112 357	5,96 %

5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

W spółce nie ma akcjonariuszy podlegających specjalnym uprawnieniom kontrolnym.

6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe są oddzielone, od posiadania papierów wartościowych,

W spółce nie występują powyższe ograniczenia

7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta:

Warunki emisji obligacji imiennych serii AA przewidują wymóg zgody Zarządu Emitenta dla zbycia tych obligacji.

Pozostałe obligacje i akcje Spółki są zbywane bez ograniczeń.

8. Opis zasad powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawa do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji:

Zarząd Spółki jest powoływany na trzyletnią kadencję i odwoływany przez Radę Nadzorczą.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Oświadczenia woli w imieniu Spółki składają dwaj członkowie Zarządu działający łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

Uprawnienie Zarządu do emisji akcji w ramach docelowego kapitału zakładowego (§6a Statutu) wygasło 11 stycznia 2013 r. Zarząd jest uprawniony do emisji obligacji zamiennych na akcje w ramach warunkowego kapitału zakładowego (§8a Statutu). Prawo zamiany obligacji na akcje jest wyłącznym i dyskrejonalnym uprawnieniem obligatariuszy.

9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta.

Decyzja o zmianie Statutu, w tym zmiana przedmiotu działalności Spółki podejmowana jest przez Walne Zgromadzenie.

Zmiana statutu odbywa się w drodze uchwały podjętej większością $\frac{3}{4}$ głosów (art. 415 §1 Ksh).

10. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis uprawnień akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu Walnego Zgromadzenia :

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Miraculum S.A. (WZA) działa w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu Miraculum S.A. Przebieg Walnego Zgromadzenia zostało dostosowane do nowych przepisów w związku z wejściem w życie z dniem 03.08.2009 r. nowelizacji Kodeksu spółek handlowych.

Walne Zgromadzenia są zwyczajne i nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Zarząd zwołuje w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Walne Zgromadzenie zwołuje się zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych i Statutem Spółki.

Do udziału w Walnym Zgromadzeniu uprawnieni są właściciele akcji, którzy będą posiadali na rachunku zdematerializowane akcje Spółki Miraculum SA na koniec dnia przypadającego na 16 dni kalendarzowych przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa). Taki warunek daje im prawo zgłoszenia żądania o wydanie zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i do uczestnictwa w

Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusze uprawnieni z akcji imiennych uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Akcjonariusze uprawnieni z niezdematerializowanych akcji na okaziciela uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia.

Akcjonariusz będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Akcjonariusz nie będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu przez osobę uprawnioną do składania oświadczeń woli w jego imieniu lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być pod rygorem nieważności sporządzone na piśmie. Do pełnomocnictwa udzielonego przez akcjonariusza nie będącego osobą fizyczną załącza się odpis z właściwego rejestru wskazujące osoby udzielające pełnomocnictwa jako osoby uprawnione do reprezentowania akcjonariusza.

Na podstawie listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu sporządzona zostanie lista obecności. Osoby sporządzające listę obecności zobowiązane są do bieżącego uzupełniania listy poprzez wpisywanie osób przybyłych po sporządzeniu listy.

W przypadku wątpliwości co do prawa uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu określonej osoby lub wykonywania przez nią prawa głosu, komisja skrutacyjna, w drodze uchwały powziętej zwykłą większością głosów przedstawia Walnemu Zgromadzeniu swoje stanowisko w sprawie dopuszczenia danej osoby do udziału w Walnym Zgromadzeniu. Osoba zainteresowana może odwołać się od decyzji komisji do Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki albo jego zastępca, a w przypadku nieobecności tych osób Prezes Zarządu albo osoba wskazana przez Zarząd Spółki, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, Zgromadzenie niezwłocznie przeprowadza wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie podejmuje decyzje w formie uchwał. Tajne głosowanie zarządza się w przypadku:

- a) głosowania nad wyborem lub odwołaniem członków organów Spółki lub likwidatorów,
- b) wniosków o pociągnięcie do odpowiedzialności członków organów Spółki lub likwidatorów,
- c) w sprawach osobowych,
- d) żądania zgłoszonego przez choćby jednego akcjonariusza,
- e) w innych przypadkach określonych w obowiązujących przepisach.

Uchwały podejmowane są w zależności od ich przedmiotu większością głosów, wymaganą zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, Kodeksu Spółek Handlowych oraz innych obowiązujących przepisów.

Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad powinna zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne i rzeczowe powody. Wniosek w takiej sprawie powinien być szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały o charakterze porządkowym oraz dotyczące zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, mimo nie umieszczenia ich w porządku obrad. Głosowania nad sprawami porządkowymi mogą dotyczyć tylko kwestii związanych z prowadzeniem obrad Walnego Zgromadzenia. Nie poddaje się pod głosowanie w tym trybie uchwał, które mogą wpływać na wykonywanie przez akcjonariuszy ich praw.

Po wyczerpaniu spraw zamieszczonych w porządku obrad oraz ewentualnie zgłoszonych praw porządkowych Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ogłasza zamknięcie obrad.

Akcjonariuszom spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w spółce (uprawnienia korporacyjne):

- 1) Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 Ksh) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 Ksh). Zgodnie ze Statutem każdej Akcji zwykłej na okaziciela przysługuje jeden głos.
- 2) Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 §1 Ksh). We wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia należy wskazać sprawy wnoszone pod jego obrady. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 401 §1 Ksh).
- 3) Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422 – 427 Ksh.
- 4) Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 §3 Ksh na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

- 5) Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 Ksh, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 Ksh).
- 6) Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi (art. 328 § 6 Ksh).
- 7) Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 Ksh).
- 8) Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 Ksh).
- 9) Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 Ksh).
- 10) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 Ksh).
- 11) Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 2 Ksh).
- 12) Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 Ksh, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
- 13) Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 Ksh (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 Ksh (w przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 Ksh (w przypadku przekształcenia Spółki).
- 14) Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 Ksh).
- 15) Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi

osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 Ksh).

16) Zgodnie ze Statutem Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną czwartą kapitału zakładowego lub co najmniej jedną czwartą ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.

Akcjonariusze wyznaczają Przewodniczącego tego Zgromadzenia.

Ponadto akcjonariuszom spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

1) Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 Ksh). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który wyznacza Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 Ksh). Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 Ksh). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowych i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z kodeksem spółek handlowych lub Statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 §1 Ksh). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

2) Zastosowanie stawki wynikającej z zawartej przez Rzeczypospolitą Polską umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, albo nie pobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości, potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki

podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego. Poza tym nie istnieją inne ograniczenia ani szczególne procedury związane z dywidendami w przypadku akcjonariuszy będących nierezydentami.

3) Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 Ksh,

Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów. Pozbawienie Akcjonariuszy prawa poboru Akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. W takim przypadku, Zarząd zobowiązany jest do przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji, bądź sposób jej ustalenia. Przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.

4) Z akcjami Emitenta nie jest związane inne od wskazanego w punkcie 1) prawo do udziału w zyskach Emitenta w szczególności Statut Emitenta nie przewiduje przyznania uczestnictwa w zyskach Spółki w postaci wydania imiennych świadectw założycielskich, w celu wynagrodzenia usług świadczonych przy powstaniu Spółki, lub świadectw użytkowych wydanych w zamian za akcje umorzone.

5) Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji. Zgodnie z art. 474 § 2 Ksh majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli, dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy; Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.

6) Prawo do zbywania posiadanych akcji.

7) Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem. W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 Ksh).

11.Skład osobowy organów zarządzających oraz z zmiany jakie w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta i ich komitetów.

Skład Rady Nadzorczej Miraculum S.A. na dzień złożenia sprawozdania przedstawia się następująco:

1. Grzegorz Golec – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Janusz Auleytner – Członek Rady Nadzorczej
3. Robert Cisek – Członek Rady Nadzorczej
4. Andrzej Kopka – Członek Rady Nadzorczej
5. Grzegorz Kubica – Członek Rady Nadzorczej

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

W okresie od 01.01.2013 do dnia publikacji sprawozdania nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

W dniu 14 maja 2013 roku Pan Krzysztof Urbański został delegowany przez Radę Nadzorczą do wykonywania czynności Członka Zarządu.

W dniu 14 sierpnia 2013 roku Pan Krzysztof Urbański złożył rezygnację z Rady Nadzorczej i został powołany na Wiceprezesa Zarządu.

Skład osobowy Zarządu Spółki Miraculum S.A. na dzień przekazania sprawozdania:

1. Andrzej Kalita – Prezes Zarządu
2. Krzysztof Urbański – Wiceprezes Zarządu.

Zmiany w składzie Zarządu w okresie sprawozdawczym i do dnia przekazania sprawozdania:

1. W dniu 14 maja 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała z funkcji Prezesa Zarządu Spółki Pana Dominika Śliwowskiego, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki.
2. W dniu 14 maja 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu Spółki Pana Andrzeja Kalitę, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu.
3. W dniu 14 maja 2013 roku Pani Anna Stenszke złożyła rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki.
4. W dniu 14 maja 2013 roku Pan Krzysztof Urbański został delegowany przez Radę Nadzorczą do wykonywania czynności Członka Zarządu.
5. W dniu 30 czerwca Pan Dominik Śliwowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

6. W dniu 14 sierpnia 2013 roku Pan Krzysztof Urbański złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej i został powołany na Wiceprezesa Zarządu.

Rada Nadzorcza prowadziła stały nadzór nad działalnością Spółki.

Warszawa, 21 marca 2014 r.

Andrzej Kalita Prezes Zarządu	Krzysztof Urbański Wiceprezes Zarządu
----------------------------------	--

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU MIRACULUM S.A.
W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES 01.01.2013 – 31.12.2013**

Zarząd spółki Miraculum S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Miraculum S.A. za 2013 r i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki Miraculum S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Miraculum S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Warszawa, 21 marca 2014 r.

Andrzej Kalita Prezes Zarządu	Krzysztof Urbański Wiceprezes Zarządu
----------------------------------	--

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI MIRACULUM S.A.
W SPRAWIE
PODMIOTU UPRAWNIONEGO
DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd spółki Miraculum SA oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego i jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego za 2013 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot i biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami i normami zawodowymi.

Warszawa, 21 marca 2014 r.

Andrzej Kalita Prezes Zarządu	Krzysztof Urbański Wiceprezes Zarządu
----------------------------------	--