

ROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
MIRACULUM S.A. Z DZIAŁALNOŚCI
W 2012 ROKU

Sporządzone za okres 01.01.2012r. – 31.12.2012r.

Kraków, dn. 20 marca 2012



Spis Treści

1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	5
1.1.	STRUKTURA ORGANIZACYJNA SPÓŁKI	5
1.2.	ZMIANY W STRUKTURZE SPÓŁKI.....	7
1.3.	DZIAŁALNOŚĆ MIRACULUM S.A.....	8
1.4.	AKCJONARIAT, PODMIOTY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	10
1.5.	ZATRUDNIENIE	14
2.	DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI	15
2.1.	RYNEK KOSMETYCZNY W POLSCE W 2012 R SYTUACJA PERSPEKTYWY	15
2.2.	STRUKTURA RYNKU	15
2.3.	PORTFOLIO MAREK ORAZ WDROŻENIA W 2012 ROKU	17
2.4.	STRUKTURA SPRZEDAŻY	25
2.5.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH RYNKACH ZBYTU	25
2.6.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE	26
2.7.	INFORMACJA O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY, TOWARY I USŁUGI	26
3.	SYTUACJA FINANSOWA W 2012 ROKU ORAZ ISTOTNE ZDARZENIA DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	27
3.1.	WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	28
3.2.	ANALIZA FINANSOWA.....	30
3.3.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI	31
3.4.	CZYNNIKI I ZDARZENIA, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	32
3.5.	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE SPÓŁKI.....	33
3.6.	RYZYO FINANSOWE	33
3.7.	PRACE BADAWCZO ROZWOJOWE	34

3.8. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W SPÓŁCE W DANYM ROKU OBROTOWYM	34
4. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA	34
5. INNE RYZYKA	35
6. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH UMOWACH I POWIĄZANIACH EMITENTA	37
6.1. INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	37
6.2. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI	43
6.3. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI,	44
7. INFORMACJE O KREDYTACH, POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	44
7.1. INFORMACJE O ZACIĄGNIETYCH I WYPOWIEDZIANYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH	44
7.2. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH	45
7.3. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	46
8. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI;	46
9. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZYWANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK;	46
10. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI	46
11. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	47
12. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY,	47
13. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA	47
14. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA;	48
15. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI,	48
16. INFORMACJA O WYNAGRODZENIACH WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM	49
17. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU	49
18. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH	50
19. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW PRACOWNICZYCH	50
20. INFORMACJA O UMOWIE EMITENTA Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH:	50
21. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, W TYM POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCE	

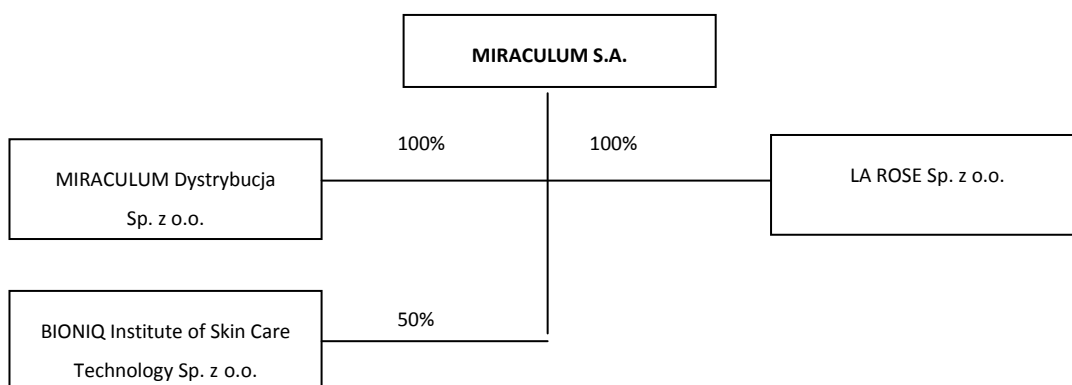
ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA	51
22. ISTOTNE WYDARZENIA W 2012 R. I PO DACIE BILANSOWEJ	51

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

1.1. STRUKTURA ORGANIZACYJNA SPÓŁKI

Spółka Miraculum SA tworzy Grupę kapitałową w skład której wchodzi następujące podmioty: Miraculum S.A. jako podmiot dominujący oraz podmioty zależne: La Rose sp. z o.o., Miraculum Dystrybucja sp. z o.o. i BIONIQ Institute of Skin Care Technology sp. z o.o.

Schemat Grupy Kapitałowej MIRACULUM SA na dzień 31.12.2012 został przedstawiony poniżej:



MIRACULUM S.A.

Spółka działa od 9 sierpnia 2001 r. na mocy Uchwały Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników. Spółka została zarejestrowana w dniu 9 sierpnia 2001 r. 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 polskie przedsiębiorstwo działające w branży kosmetycznej. Działalność Spółki koncentruje się na opracowywaniu i sprzedaży nowoczesnych kosmetyków do pielęgnacji twarzy i ciała, wyrobów perfumeryjnych, preparatów do depilacji oraz kosmetyków do makijażu. W portfolio Spółki znajdują się następujące marki: Miraculum, Pani Walewska, Brutal, Gracja, Tanita, Paloma, a także marki: 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. Wysoka jakość produktów Miraculum potwierdzana jest

licznymi nagrodami, wyróżnieniami, a także czołowymi lokatami zajmowanymi w najbardziej prestiżowych zestawieniach.

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

W dniu 13 lutego 2007 roku Spółka zadebiutowała na Giełdzie Papierów w Warszawie, następnie dokonała przejęcia Spółki Unicolor S.A. oraz zakupiła wybrane marki kosmetyczne od PZ Cussons Polska. W roku 2010 nastąpiły istotne zmiany we władzach oraz w strukturze własnościowej Miraculum. Zarząd dokonał gruntownych i niezbędnych zmian mających na celu optymalizację kosztów prowadzonej działalności. Istotnym elementem programu naprawczego Spółki było postanowienie Sądu Rejonowego w Krakowie – Śródmieściu, który 16 kwietnia 2010 przychylił się do złożonego przez Zarząd Spółki wniosku o upadłość układową z dnia 11 marca 2010. W dniu 30 czerwca 2010 r. Zarząd emitenta podpisał ze spółką Sarantis Polska S.A. umowę sprzedaży marki „Kolastyna”.

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

W dniu 6 czerwca 2011 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych zatwierdził układ z wierzycielami, przyjęty na Zgromadzeniu Wierzycieli w dniu 23 maja 2011 r.

W dniu 26 lipca 2011 r. Sąd wydał postanowienie o stwierdzeniu zakończenia postępowania upadłościowego Spółki.

W dniu 23 sierpnia 2011 r. Spółka odebrała postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych o stwierdzeniu zakończenia postępowania upadłościowego Spółki, wraz ze stwierdzeniem jego prawomocności z dniem 17 sierpnia 2011 r.

LA ROSE SP. Z O.O.

Spółka La Rose została zarejestrowana w dniu 23 grudnia 2011 r. Działalność rozpoczęła w styczniu 2012 r. Spółka została utworzona w celu prowadzenia działalności w zakresie detalicznej sprzedaży kosmetyków na stoiskach handlowych (wyspy), rozmieszczonych w pasażach galerii handlowych, na których prowadzona jest sprzedaż i promocja kosmetyków z portfela 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.

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

Spółka siedzibą w Wołominie to spółka zależna Miraculum dzięki zawartej w dn. 23 maja 2012 transakcji zakupu 500 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego Multicolor Sp. z o.o. Zmiana nazwy została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w dn. 17 lipca 2012 roku. Miraculum Dystrybucja jest właścicielem praw do marek kosmetyków kolorowych Joko oraz Virtual oraz 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. Od wiosny bieżącego roku można je nabyć również na wyspach handlowych Miraculum zlokalizowanych w wybranych galeriach handlowych w całej Polsce.

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, 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 planowane jest otwarcie postępowania zmierzającego do jego likwidacji.

1.2. ZMIANY W STRUKTURZE SPÓŁKI

W dniu 31 grudnia 2007 r. Sąd Rejonowy w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie spółek: Grupa Kolastyna S.A. i Fabryka Kosmetyków Miraculum S.A. z siedzibą w Krakowie.

Fabryka Kosmetyków Miraculum S.A., przed połączeniem z Grupą Kolastyna S.A., była jednym z najstarszych polskich przedsiębiorstw zajmujących się produkcją i dystrybucją wyrobów kosmetycznych. Firma rozpoczęła działalność 15 lipca 1924 roku. Na mocy Uchwały Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 14 czerwca 1996 r. przekształcono „Miraculum” Spółkę z o.o. w spółkę akcyjną.

W dniu 31 grudnia 2008 r. nastąpiła rejestracja połączenia spółek Grupa Kolastyna S.A. i Unicolor S.A. z siedzibą w Łomiankach. Połączenie spółek nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu Spółek Handlowych przez przeniesienie całego majątku Unicolor S.A. na Grupę Kolastyna S.A. bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej i bez wydawania w zamian za akcje Unicolor S.A. akcji w Grupie

Kolastyna S.A. Spółka Unicolor S.A. zajmowała się produkcją oraz sprzedażą wyrobów kosmetycznych. Działalność spółki Unicolor S.A. skupiała się głównie na produkcji preparatów depilacyjnych (wosków, kremów i pianek) oferowanych pod marką Tanita oraz kosmetyków do makijażu (m.in.: pudrów, fluidów, cieni do powiek i lakierów do paznokci) dostępnych pod marką Paloma.

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

W grudniu 2011 r. Miraculum S.A. objęło 100 % udziałów o wartości 5.000 zł w spółce La Rose Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Faktyczną działalność nowo powołana spółka rozpoczęła w styczniu 2012 r.

W dniu 23 maja 2012 r. Miraculum SA nabyło 100 % udziałów w Spółce Multicolor Sp z o.o. Zakup udziałów został sfinansowany z środków pozyskanych z emisji obligacji i ma charakter inwestycji długoterminowej. Nabycie kontrolnego pakietu udziałów miało na celu połączenie sprzedażowo-marketingowo-logistyczne Spółki Miraculum S.A. oraz części handlowej działalności Multicolor Sp.z o.o. W dniu 17 lipca 2012 roku została zarejestrowana zmiana firmy spółki z Multicolor sp. z o.o na Miraculum Dystrybucja sp. z o.o

1.3.DZIAŁALNOŚĆ MIRACULUM S.A.

W 2012 roku Spółka uzyskiwała przychody z następujących tytułów:

- sprzedaż produktów oznaczonych znakiem towarowym „Miraculum”, „Pani Walewska”, „Brutał”, „Paloma”, „Wars”, „Lider”, „Być może” oraz znakiem towarowym „Tanita” i „Gracja”, „Joko” i „Virtual”
- sprzedaż surowców i opakowań;

Spółka działa obecnie głównie na rynku sprzedaży hurtowej. Oznacza to, że produkty oferowane przez Spółkę trafiają do ostatecznych odbiorców (klientów sklepów detalicznych) poprzez kanał tradycyjny (hurtowy) lub nowoczesny (sieci handlowe). Produkty Spółki oferowane są zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych. Obecnie Spółka eksportuje 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.

W październiku 2011 roku Spółka otworzyła sklep internetowy umieszczony na stronie: sklep.miraculum.pl oferujący nasze produkty konsumentom preferującym tę formę zakupów.

W listopadzie 2011 roku Miraculum podjęto decyzję o założeniu Spółki zależnej La Rose, która rozpoczęła działalność w styczniu 2012 roku w segmencie sprzedaży detalicznej w postaci wysp umiejscowionych w

najatrakcyjniejszych galeriach handlowych. W grudniu 2012 r. podjęto decyzję o zamknięciu funkcjonujących wysp z uwagi na niską rentowność

Produkty Miraculum opracowywane są na podstawie najnowszej wiedzy z zakresu współczesnej kosmetologii, zgodne z aktualnie panującymi trendami rynkowymi i obowiązującą ustawą o kosmetykach. W celu zapewnienia maksymalnego bezpieczeństwa stosowania, preparaty poddawane są badaniom dermatologicznym oraz aplikacyjnym, przeprowadzanym w niezależnych i wyspecjalizowanych instytucjach.

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 preparaty na wyższą półkę cenową w segmencie ekonomicznym. Spółka w I półroczu 2012 wyodrębniła nowy segment działalności: kosmetyki do makijażu. We wcześniejszych sprawozdaniach Spółka wyróżniała 5 segmentów operacyjnych. Obecnie zostało wyróżnionych 6 segmentów operacyjnych:

- kosmetyki do i po goleniu,
- pielęgnacja ciała,
- pielęgnacja twarzy,
- perfumeria,
- kosmetyki do makijażu
- inne - wyroby nie spełniające kryteriów segmentów podstawowych (np. zestawy) bądź towarów innych niż tradycyjne kosmetyki

Dokonanie nowego podziału na segmenty operacyjne zostało spowodowane pojawieniem się w ofercie Spółki asortymentu z grupy: kosmetyki do makijażu.

Produkty pielęgnacyjne i specjalistyczne emitenta oferowane są w zindywidualizowanych seriach produktowych składających się z preparatów tworzących linie pielęgnacyjne, kierowanych do określonych grup odbiorców. Za największą grupę produktową w ofercie emitenta uznać należy kosmetyki do golenia. Drugą grupę pod względem wartości sprzedaży stanowią wyroby pielęgnacji twarzy i ciała a w dalszej kolejności wyroby perfumeryjne dla kobiet i mężczyzn oraz kosmetyki do makijażu.

Wyniki poszczególnych segmentów zostały opisane w pkt. 13 Sprawozdania Finansowego Miraculum SA za okres 01.01.2012-31.12.2012

W dniu 23 maja 2012 r. Miraculum nabyło udziały w spółce Multicolor sp z o.o (obecnie Miraculum Dystrybucja Sp z o.o). Strony transakcji uznały, z uwagi na szereg czynników poprzedzających finalną transakcję, że datą objęcia kontroli jest 1 maj 2012 roku.

1.4.AKCJONARIAT, PODMIOTY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Akcjonariat

Zarząd Giełdy w dniu 11 kwietnia 2007 r. podjął uchwałę nr 230/2007, postanawiając o wprowadzeniu z dniem 16 kwietnia 2007 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym:

- 923.000 akcji serii A;
- 6.295.000 akcji serii B;
- 16.675.000 akcji serii C;
- 5.656.000 akcji serii D;
- 15.000.000 akcji serii E.

W dniu 20 listopada 2007 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie połączenia Grupy Kolastyna S.A. z Fabryką Kosmetyków Miraculum S.A. w Krakowie oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. Połączenie zostało dokonane przy jednoczesnym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 685.949,00 zł w drodze emisji 685.949 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,00 zł. W dniu 31 grudnia 2007 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował ww. podwyższenie kapitału zakładowego.

W dniu 23 lutego 2010 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji 4.478.260 akcji zwykłych na okaziciela serii H wyemitowanych przez Spółkę w dniu 27 sierpnia 2009 r.

w dniu 16 czerwca 2010 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji 4.977.205 akcji zwykłych na okaziciela serii I wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 12 kwietnia 2010 r., która została podjęta w związku z uprawnieniami nadanymi przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą z dnia 11 stycznia 2010 roku w zakresie możliwości podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w łącznej wysokości do 15.000.000 zł wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

W dniu 3 marca 2011 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował 5.240.986 akcji zwykłych na okaziciela serii J wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 28 grudnia 2010 roku, która została podjęta w związku z uprawnieniami nadanymi przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą z dnia 11 stycznia 2010 roku w zakresie możliwości podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

W dniu 5 sierpnia 2011 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na skutek emisji 12.535.436 akcji zwykłych imiennych serii K, w ramach konwersji zobowiązań układowych Spółki na akcje.

W dniu 18 sierpnia 2011 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował 2.190.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 18 lipca 2011 r., która została podjęta w związku z uprawnieniami nadanymi przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą z dnia 11 stycznia 2010 r. w zakresie możliwości podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Uprawnionymi do objęcia akcji serii L byli posiadacze wyemitowanych przez Spółkę w dniu 18 lipca 2011 r. warrantów subskrypcyjnych serii CC. Akcje serii L zostały przydzielone w ramach konwersji na akcje zadłużenia Spółki - jednemu z pożyczkodawców, który udzielił Spółce pożyczki w I kwartale 2011 r.

W dniu 6 marca 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, wykonując postanowienia układu zawartego 23 maja 2011 roku podjęło uchwałę nr 3 w przedmiocie zmiany Statutu w postaci zamiany części akcji serii K z akcji imiennych na akcje na okaziciela, dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu tych akcji na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Dodatkowo Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło scalić i oznaczyć jako serię A wszystkie dotychczas wyemitowane i dopuszczone do obrotu akcje na okaziciela serii A, B, C, D, E, G, I, J oraz L, które są oznaczone w KDPW wspólnym kodem ISIN „PLKLSTN00017”. Uchwała ta weszła w życie w dniu jej rejestracji przez Sąd rejestrowy tj. w dn. 30 marca 2012 r.

W dniu 10 maja 2012 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Miraculum S.A. uchwałą nr 29 postanowiło w celu pokrycia (wyrównania) części straty za rok obrotowy 2011 oraz części strat z lat ubiegłych obniżyć kapitał zakładowy o kwotę 59.725.468,80 zł (słownie: pięćdziesiąt dziewięć milionów siedemset dwadzieścia pięć tysięcy czterysta sześćdziesiąt osiem złotych 80/100), to jest z kwoty 74.656.836,00 zł (słownie: siedemdziesiąt cztery miliony sześćset pięćdziesiąt sześć tysięcy osiemset trzydzieści sześć złotych 00/100) do kwoty 14.931.367,20 zł (słownie: czternaście milionów dziewięćset trzydzieści jeden tysięcy trzysta sześćdziesiąt siedem złotych 20/100), w drodze obniżenia wartości nominalnej każdej z 74.656.836 akcji o kwotę 0,80 zł (słownie: osiemdziesiąt groszy) to jest z wysokości 1,00 zł (słownie: jeden złoty) do wysokości 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy).

W dniu 14 czerwca 2012 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisu obniżenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 14.931.367,20 zł (słownie: czternaście milionów dziewięćset trzydzieści jeden tysięcy trzysta sześćdziesiąt siedem złotych 20/100) przy czym liczba wszystkich wyemitowanych akcji oraz głosów wynikających ze wszystkich wyemitowanych akcji nie ulega zmianie i nadal wynosi 74 656 836 głosów wynikających z 74 656 836 akcji.

W dniu 26 czerwca 2012 roku, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 599/2012 z dnia 26 czerwca 2012 r. w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii K spółki Miraculum S.A.. Zgodnie z uchwałą do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych zostało 6.187.386 akcji Spółki, zwykłych na okaziciela serii K, o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

W dniu 07 sierpnia 2012 roku Zarząd Miraculum S.A. wydał odcinki zbiorowe akcji zwykłych na okaziciela serii M na rzecz posiadaczy obligacji zamiennych serii Z1, które wyemitowano w oparciu o uchwałę nr 4b Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20.10.2011 roku. Wszyscy posiadacze obligacji złożyli oświadczenia o zamianie tych obligacji na akcje w warunkowym kapitale zakładowym. Zmiana dotyczyła wszystkich 8.800 obligacji, za które wydano 44.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Zgodnie z art. 452 § 1 kodeksu spółek handlowych wraz z wydaniem dokumentów akcji nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o sumę równą wartości nominalnej akcji objętych na podstawie uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego, tj. o kwotę 8.800.000 zł. Po wydaniu akcji zwykłych na okaziciela serii M kapitał zakładowy Spółki wynosił 23.731.367,20 zł i dzielił się na 118.656.836 akcji.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Miraculum S.A. nastąpiła w dniu 17.09.2012 roku.

W dniu 30 października 2012 roku Zarząd Miraculum S.A. wydał odcinek zbiorowy akcji zwykłych na okaziciela serii M1 na rzecz posiadacza obligacji zamiennych serii Z2, które wyemitowano w oparciu o uchwałę nr 4b Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20.10.2011 roku. Zmiana dotyczyła wszystkich 200 obligacji, za które wydano 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M1 o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Zgodnie z art. 452 § 1 kodeksu spółek handlowych wraz z wydaniem dokumentu akcji nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o sumę równą wartości nominalnej akcji objętych na podstawie uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego, tj. o kwotę 200.000 zł. Po wydaniu akcji zwykłych na okaziciela serii M kapitał zakładowy Spółki wynosi 23.931.367,20 zł i dzieli się na 119.656.836 akcji.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Miraculum S.A. nastąpiła w dniu 21.12.2012 roku.

Na dzień publikacji sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosi 23.931.367,20 zł i dzieli się na 119.656.836 akcji o wartości nominalnej po 0,20 zł każda akcja i dających łączną ilość 119.656.836 głosów.

Kapitał zakładowy emitenta składa się:

62.121.400 akcji zwykłych na okaziciela serii A oznaczonych przez KDPW S.A. kodem „PLKLSTN00017”,

oraz

12.535.436 akcji zwykłych serii K oznaczonych numerami od 0000001 do 12535436, przy czym akcje zwykłe serii K w liczbie 6.348.050 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, są akcjami imiennymi, a pozostałe akcje zwykłe serii K w liczbie 6.187.386 o numerach od 03666667 do 05491666, od 07316667 do 07781657, od 08192786 do 08454427, od 08693331 do 09165469, od 09304159 do 10413617, od 10471450 do 12507910, oraz od 12517743 do 12535436 są akcjami na okaziciela, oznaczonymi przez KDPW S.A. kodem „PLKLSTN00017”.

oraz

44.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M oznaczonych numerami 00000001 do 44000000,

1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M1 oznaczonych numerami 0000001 do 1000000.

Podmioty nadzorujące oraz władze 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. Krzysztof Urbański – Członek Rady Nadzorczej
4. Grzegorz Kubica – Członek Rady Nadzorczej
5. Robert Cisek – Członek Rady Nadzorczej
6. Andrzej Kopka - Członek Rady Nadzorczej

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

W okresie od 01.01.2012 do dnia publikacji sprawozdania nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

1. W dniu 1 marca 2012 roku Pan Przemysław Zimowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki.
2. W dniu 5 marca 2012 roku Pan Damian Jasica złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki.
3. W dniu 6 marca 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki Pana Stanisława Bartoszkę i Pana Grzegorza Golca.

4. W dniu 24 kwietnia 2012 roku Pan Wiesław Wieczorek złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki.
5. W dniu 11 października 2012 roku Pan Stanisław Bartoszek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.
6. W dniu 8 listopada 2012 roku Pan Bartosz Kazimierczuk oraz Pan Dominik Śliwowski złożyli rezygnacje z pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej Spółki.
7. W dniu 8 listopada 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało na członków Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Urbańskiego, Pana Andrzeja Kopkę, Pana Grzegorza Kubicę oraz Pana Roberta Ciszka.

Skład osobowy Zarządu Spółki Miraculum SA na dzień przekazania sprawozdania:

1. Dominik Śliwowski – Prezes Zarządu
2. Anna Stenszke – Wiceprezes Zarządu

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

1. W dniu 8 listopada 2012 roku Pani Monika Nowakowska została odwołana z funkcji Prezesa Zarządu Spółki.
2. W dniu 8 listopada 2012 roku Pani Urszula Pierzchała została odwołana z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki
3. W dniu 3 grudnia 2012 roku Pan Robert Steleżak złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Spółki
4. W dniu 8 listopada 2012 roku Pan Dominik Śliwowski został powołany na Prezesa Zarządu Spółki.
5. W dniu 8 listopada 2012 roku Pani Anna Stenszke został powołana na Wiceprezesa Zarządu Spółki.

1.5.ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w Spółce Miraculum SA w okresie 01.01.2012 – 31.12.2012 wyniosło 73 pracowników.

2. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

2.1. RYNEK KOSMETYCZNY W POLSCE W 2012 R SYTUACJA PERSPEKTYWY

W 2011 roku rynek kosmetyczny wzrósł w ujęciu wartościowym o 5,6%. Jednak po uwzględnieniu inflacji możemy mówić o stagnacji. Na lata 2012-2014 wzrost branży kosmetycznej przewidywany jest na poziomie ok. 6% (źródło: PMR Publications, 2012).

Sytuacja spowolnienia gospodarczego odczuwana (m.in. wzrost bezrobocia, spadek płac w ujęciu realnym) oraz niepewna sytuacja w krajach Eurolandu (zadłużenie, cięcia budżetowe) wpływa na pogorszenie nastrojów konsumenckich w Polsce.

Ostatnie lata to okres, w którym uwaga konsumentów skupia się głównie na markach ekonomicznych, które stanowią zasadniczą część oferty Miraculum (Lider, Wars, Być Może, Gracja). Niepewność sytuacji gospodarczej powoduje także powrót konsumentów do marek sprawdzonych o długoletniej tradycji, w które obfituje portfolio Miraculum (np. Pani Walewska). Z drugiej strony mamy do czynienia z tzw. efektem szminki polegającym na ograniczeniu większych wydatków i pozwalaniu sobie na „małe luksusy” (poprawiające wygląd oraz nastrój). Ma to szczególne odzwierciedlenie w kosmetykach do makijażu – kilkunastoprocentowy wzrost w 2011 r. Poprzez akwizycję Marek kosmetyków kolorowych Joko i Virtual Miraculum pozyskała ten pojemny i dynamiczny segment rynku.

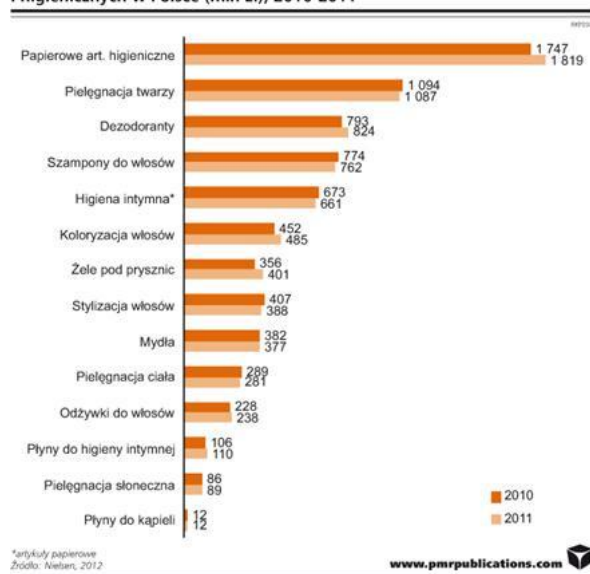
Szans rozwojowych rynku kosmetycznego upatrywać należy w:

- relatywnie niskiej konsumpcji per capita;
- starzeniu się społeczeństwa (kosmetyki upiększające i „odmładzające”);
- innowacyjności produktów (nowe atrakcyjne substancje aktywne, design, technologie służące wzrostowi efektywności produkcji);
- specjalizacji – mnożenia kategorii produktowych.

2.2. STRUKTURA RYNKU

Rynek kosmetyczny w Polsce obejmuje kosmetyki do pielęgnacji twarzy i ciała, dezodoranty, kosmetyki do golenia i po goleniu, szampony i odżywki do włosów, produkty do stylizacji i koloryzacji włosów, kosmetyki dla niemowląt, kosmetyki do pielęgnacji słonecznej, mydła, płyny do kąpieli i żele pod prysznic.

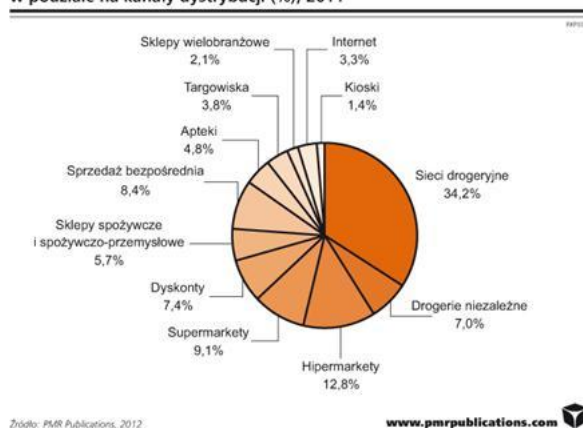
Wartość poszczególnych kategorii produktów kosmetycznych i higienicznych w Polsce (mln zł), 2010-2011



Największym kanałem dystrybucji artykułów kosmetycznych w Polsce są sklepy drogeryjno-kosmetyczne, które według szacunków PMR w 2011 roku odpowiadały za 41% sprzedaży.

Segment ten rozwija się dwutorowo – na znaczeniu zyskują sieci na czele z liderem siecią Rossmann, podczas gdy liczba niezależnych tradycyjnych placówek zmniejsza się, a te które funkcjonują konsolidują się w krajowe sieci drogeryjne.

Wartość rynku artykułów kosmetycznych w Polsce w podziale na kanały dystrybucji (%), 2011



Udziały poszczególnych kanałów dystrybucji w rynku artykułów kosmetycznych w Polsce (%), 2007-2012

Udziały w rynku	2007	2008	2009	2010	2011s	2012p
Sieci drogerijne	20,9	24,2	27,4	31,2	34,2	37,4
Drogerie niezależne	14,6	12,2	10,3	7,9	7,0	5,4
Hipermarkety	15,5	15,1	14,3	13,8	12,8	11,8
Supermarkety	9,3	9,5	9,3	9,3	9,1	8,9
Dyskonty	4,6	5,4	5,8	6,6	7,4	8,3
Sklepy spożywcze i spożywczo-przemysłowe	7,4	7,0	6,7	6,2	5,7	5,2
Sprzedaż bezpośrednia	10,6	9,5	9,0	8,8	8,4	8,1
Apteki	4,1	4,6	4,9	4,8	4,8	4,8
Targowiska	5,6	5,0	4,6	4,2	3,8	3,6
Sklepy wielobranżowe	3,3	3,2	3,0	2,6	2,1	1,7
Internet	2,0	2,5	2,7	3,0	3,3	3,7
Kioski	1,9	1,9	1,8	1,6	1,4	1,2

s - szacunek
p - prognoza
Źródło: PMR Publications, 2012

www.pmrpublications.com

2.3. PORTFOLIO MAREK ORAZ WDROŻENIA W 2012 ROKU

W 2012r. Miraculum kontynuowała działania rozpoczęte w latach poprzednich związane z wprowadzaniem nowych produktów do portfolio, refreshingiem opakowań oraz unowocześnianiem receptur produktowych.

Największą wartość Miraculum S.A. stanowią znane i cenione marki o wieloletniej tradycji, posiadające grono stałych klientów. W aktualnym portfolio Spółki znajdują się następujące znaki towarowe: Miraculum, Pani Walewska, Brutal, Wars, Lider, Chopin, Być może, Gracja, Tanita, Paloma, Mirasol oraz nowo pozyskane marki kosmetyków kolorowych: Joko i Virtual.

Miraculum to jedna z najstarszych polskich marek kosmetycznych, powstała w 1924 roku. Dzięki połączeniu tradycji z nowoczesnością, gwarantuje wysoką jakość preparatów, które doceniane są przez kolejne pokolenia kobiet. Oferta Miraculum obejmuje innowacyjne linie do pielęgnacji twarzy i ciała, dostosowane do wieku i rodzaju skóry, a także wyjątkowe wyroby perfumeryjne dla kobiet i mężczyzn. Kosmetyki opracowywane są na bazie najwyższej jakości składników aktywnych, zgodnie z obowiązującymi trendami w kosmetologii. Przyjęty przez Zarząd plan restrukturyzacji Spółki zakłada m.in., że Pani Walewska, Wars i Brutal będą markami wiodącymi w portfolio Spółki. Planowany jest dalszy rozwój marki Pani Walewska, głównie w segmencie pielęgnacji twarzy.

Markami o dużej renomie i potencjale są marki Pani Walewska oraz Brutal, wprowadzone na rynek na początku lat 70-tych XX wieku. Obie serie cieszą się nieustannie popularnością i zaufaniem konsumentów. W pierwszym półroczu 2012 roku nie wprowadzono nowych produktów pod tymi markami, natomiast wykonano szereg działań wzmacniających dystrybucję wyżej wymienionych marek.

Istotną kategorią w ofercie Spółki są produkty do i po goleniu dla mężczyzn, dostępne w sprzedaży pod markami Wars oraz Lider. Te tradycyjne marki o wieloletniej obecności na rynku i dużym przywiązaniu konsumentów generują duży udział ilościowy w sprzedaży całej kategorii. Zgodnie ze strategią Spółki wzmacniano dystrybucję tych wyrobów oraz rozbudowano portfolio o nowe kategorie produktowe takie jak: pianki do golenia.



Kolejną marką w portfolio Spółki jest Być Może – ponadczasowe zapachy świata, których korzenie sięgają lat 70-tych XX wieku. Nieprzerwanie cieszą się ogromną popularnością nie tylko w Polsce, ale również w wielu krajach Europy Środkowej i Wschodniej.

W portfolio Spółki znajduje się także marka Tanita o dużym potencjale, pod którą oferowane są znane i lubiane preparaty do samodzielnej depilacji, obecne na rynku od 1994r. Pod tą marką oferowane są preparaty usuwające zbędne owłosienie dostosowane do skóry normalnej oraz wrażliwej. W pierwszym półroczu 2012 r. wprowadzono nowe kategorie produktowe pod tą marką: żel do golenia oraz jednorazowe maszynki do golenia. Zdaniem specjalistów depilacja to bardzo ważna i mocna kategoria, która ma przed sobą znaczące perspektywy rozwoju. Dodatkowo prowadzono liczne działania marketingowe związane z tą marką: kampania marketingowa na najlepszych portalach internetowych, intensywna kampania PR, nowe wydanie podstrony www, liczne promocje konsumenckie w miejscach sprzedaży, przygotowane materiały ekspozycyjne.



Pod koniec 2010 r. wzbogacono portfolio spółki o nową markę ekonomiczną – Gracja, początkowo w kategorii kremy do rąk, które spotkały się z dużym zainteresowaniem ze strony odbiorców. W 2011r. ta marka została uzupełniona o nowe produkty w różnych kategoriach rynkowych (pielęgnacja twarzy, pielęgnacja ciała, mydła, żele pod prysznic, pomadki ochronne do ust) . Marka Gracja w krótkim czasie od wprowadzenia generuje duży obrót, należy do marek średniomarzowych. W pierwszej połowie 2012 roku wprowadzono nową kategorię preparatów pod tą marką, a mianowicie serię 4 kosmetyków przeznaczonych do pielęgnacji stóp. Oprócz tego uzupełniono portfolio o krem do twarzy, krem do rąk i pomadkę do ust z wiesiołkiem. W tym samym czasie odświeżono opakowania kremów do rąk i żeli pod prysznic.

Kolejną marką w portfolio jest Paloma. Pod tą nazwą kilka lat wcześniej sprzedawano kosmetyki do makijażu oraz do pielęgnacji rąk i stóp. W ubiegłym roku przeprowadzono refreshing wizerunku marki, polegający na repozycjonowaniu i całkowitym jej zmodyfikowaniu. Marka Paloma została strategicznie i wizualnie przygotowana na nowo. Celem tych zmian było pozyskanie zupełnie nowej grupy docelowej. W pierwszym półroczu wprowadzono do obrotu serię hand & foot SPA – linię stworzoną do profesjonalnej pielęgnacji domowej dłoni i stóp. Pod koniec półroczu linia ta otrzymała nagrodę KULTOWY KONCEPT 2012 w konkursie organizowanym przez miesięcznik KOSMETYKI.



Kluczowym wydarzeniem minionego roku było przejęcie marek makijażowych JOKO i Virtual, a także know-how w zakresie procesu produkcji oraz dystrybucji w obrębie tych marek. Tym samym Spółka zwiększyła udziały w rynku kosmetycznym i stała się uczestnikiem atrakcyjnego segmentu kosmetyków kolorowych (9,7 % całego rynku kosmetyków), charakteryzującego się dużym potencjałem rozwoju. Włączenie brandów o ugruntowanej pozycji rynkowej do portfela Miraculum oraz wypracowanie efektywnego modelu zarządzania i sprzedaży posiadanymi markami przełoży się w kolejnych okresach rozliczeniowych na pozytywny wynik finansowy.

Asortyment JOKO stanowi 40% wartościowej i 38% ilościowej sprzedaży kosmetyków kolorowych z oferty Miraculum. JOKO to 4 kategorie kosmetyków do makijażu: oczu, twarzy, ust i paznokci, z czego 60% wartościowo stanowią produkty do pielęgnacji paznokci (lakiery i odżywki), 18% - podkłady, pudry, róże i inne produkty do makijażu twarzy, 13% to kosmetyki do makijażu oczu (maskary, cienie, baza pod cienie), 9% - kosmetyki do makijażu ust (pomadki, błyszczki). Asortyment JOKO to ponad 220 produktów.

Rok 2012 zaowocował opracowaniem nowej koncepcji rozwoju i strategii dla marki JOKO. Głównym zadaniem strategicznym na 2012 rok była optymalizacja portfolio produktów. Z asortymentu marki zostały wycofane produkty słabo rotujące, nierentowne i nierokujące rozwoju. Wprowadzono na rynek nowe produkty w formie kolekcji limitowanych: Marrakech Dream, Night in Venice czy Colors of Luxury oraz produkty uzupełniające ofertę standardową.

KOLEKCJA JOKO ZE ZŁOTEM MAROKA



Kolekcja inspirowana orientalnym klimatem Marrakeszu – serca Maroka.

Skład kolekcji:

- 6 kolorów lip glossów Marrakech Dream,
- 2 kolory matowych pudrów brązujących Marrakech Dream,
- 4 kolory lakierów Find Your Color z najnowszej, marokańskiej kolekcji.

Lip glossy i bronzery mają zapach kwiatu pomarańczy, a ich formuła została wzbogacona złotem Maroka – olejem arganowym.



KOLEKCJA NIGHT IN VENICE

Wyjątkowy wenecki karnawał i towarzyszące mu tajemnicze maski stały się inspiracją najnowszej kolekcji JOKO „Noc w Wenecji”.



Skład kolekcji:

- 4 kolory podwójnych cieni perłowo-brokatowych;
- 2 kolory pudrów brązująco-rozświetlających;
- 8 kolorów kredek.



Virtual – marka kosmetyczna inspirowana wielkomiejskim stylem, dla pełnych życia kobiet, które uwielbiają błyszczeć i czuć się wyjątkowo w każdej sytuacji. Pasjonatki podążające za trendami w modzie odnajdą w ofercie marki Virtual wysokiej jakości kosmetyki do makijażu twarzy oraz zdobienia paznokci w najmodniejszych kolorach sezonu. W roku 2012 opracowano nową strategię marki, wszelkie działania ukierunkowane zostały na odświeżenie wizerunku polegającego przede wszystkim na uszlachetnieniu znaku graficznego oraz wprowadzeniu zupełnie odmiennych opakowań. Grafika opracowywana jest z myślą o szerokim rynku potencjalnych odbiorców i dopasowana do warunków ekspozycji towaru. W ofercie marki Virtual znajduje się ponad 300 produktów, w tym m.in.: błyszczki, pomadki, cienie do powiek, mascary, linery oraz lakiery do paznokci.

W ubiegłym roku odnotowaliśmy wzrosty sprzedaży w kategoriach twarz (pudry prasowane) i usta (błyszczki i pomadki). W pierwszym półroczu na rynek wprowadziliśmy dwa rodzaje fluidów Ideal Cover oraz Natural Effect, które idealnie wpisują się w nowy trend, łącząc w sobie właściwości upiększające i pielęgnacyjne, jednocześnie chroniąc przed szkodliwymi czynnikami zewnętrznymi. Rozszerzyliśmy również portfolio o nowe róże prasowane mono, których doskonale skomponowane odcienie, stapiają się

z kolorytem cery delikatnie podkreślając i modelując kształt twarzy. Według badań ponad połowa polskich konsumentek używa tuszu do rzęs, dlatego jako uzupełnienie serii w tym segmencie w czerwcu 2012 r. wdrożyliśmy dwie mascary, odpowiadające na wszelkie potrzeby Polek: Mission Extension oraz Secret Trick. Zawarty w produktach składnik aktywny Carbon Black zapewnia spojrzeniu magnetyzującą głębię i spektakularną czerń. Po wycofaniu z rynku dwóch serii pomadek na ich miejsce wprowadziliśmy Creamy Lipstick – pomadkę 2w1, łączącą w sobie najlepsze cechy szminki i błyszczyka. Lekkość konsystencji i doskonale kryjący kolor, nadający ustom pełny, kuszący kształt.

W drugim półroczu do oferty Virtual dołączył praktyczny zestaw TRZECH trwałych cieni do powiek o głębokich mocno nasyconych pigmentami odcieniach, umożliwiający wykonanie profesjonalnego makijażu oczu na każdą okazję. Piękne, współgrające ze sobą barwy o różnym stopniu nasycenia perlą pozwalają na stworzenie wielu kolorystycznych kombinacji i modnych kreacji oka.



Wprowadzona w listopadzie ub. r. kolekcja sześciu błyszczków do ust CITY CHIC inspirowana wielkomiejskim stylem swym opakowaniem i funkcjonalnością wyprzedza trendy. Produkty skierowane są do pełnych życia kobiet, które uwielbiają błyszczeć i czuć się wyjątkowo. Ich sukces sprzedażowy spowodował wzrost w kategorii usta.



Co roku obok stałych kolekcji marka Virtual wypuszcza na rynek limitowane serie, które łączą ciekawą komunikację marketingową zgodną z obowiązującymi trendami z doskonałej jakości produktami.

Wiosenne i jesienne kolekcje lakierów do paznokci FASHIONmania były hitem ubiegłego roku, odnotowaliśmy sprzedaż na poziomie 400 tysięcy sztuk, co pozostało bez wpływu na rotację lakierów w ofercie stałej. Ich jakość i koncepcję marketingową potwierdzają nagrody, jakie w ubiegłym roku zdobyła marka. Odpowiedzią na najgorętsze trendy w makijażu była opracowana w drugim kwartale 2012 r. kolekcja karnawałowa Silver Glamour.



W IV kwartale na rynku pojawiły się wyróżnione w konkursie szafy na kosmetyki marki Virtual, dedykowane zarówno do nowoczesnych jak i tradycyjnych punktów sprzedaży. Specjalny projekt doskonale oddaje dynamiczny charakter marki oraz jej nowoczesny wizerunek. Ciekawy design, funkcjonalność oraz konstrukcja wykonana z najwyższej jakości materiałów, przyciąga uwagę klienta.

Głównym celem Miraculum jest wzrost wartości spółki dla akcjonariuszy oraz odbudowanie pozycji rynkowej wśród firm kosmetycznych działających na polskim rynku. Istotne jest utrzymanie silnej pozycji w następujących kategoriach: kosmetyków do makijażu, produktów do depilacji oraz preparatów do i po goleniu dla mężczyzn. Miraculum chce również wzmocnić swoją pozycję rynkową w kategoriach pielęgnacji twarzy i ciała. Cele te zamierza osiągnąć dzięki wdrażaniu innowacyjnych kosmetyków, ulepszaniu jakości produktów, intensywnym działaniom promocyjnym oraz reorganizacji pionu sprzedaży. Spółka podejmuje szereg działań, które mają na celu zwiększenie dostępności i widoczności produktów Miraculum na półkach sklepowych, co przełoży się na zwiększenie sprzedaży. W odniesieniu do eksportu Spółka zamierza umacniać dotychczasową pozycję na rynkach wschodnich, a także pozyskiwać nowe, dynamicznie rozwijające się rynki zagraniczne.

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. STRUKTURA SPRZEDAŻY

W 2012 r. przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów emitenta wyniosły 50 905 tys. zł., na tę kwotę złożyły się pozycje wyszczególnione w poniższej tabeli:

GRUPA ASORTYMENTOWA	01.01.2012 31.12.2012		01.01.2011 31.12.2011		DYNAMIKA	
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %
Kosmetyki do i po goleniu	11 595	22,63%	10 726	27,63%	869	8,10%
Perfumerya	9 358	18,42%	9 876	25,45%	-518	-5,25%
Pielęgnacja ciała	5 744	11,30%	4 353	11,22%	1 391	31,95%
Pielęgnacja twarzy	8 383	16,50%	6 673	17,19%	1 710	25,63%
Kosmetyki do makijażu	8 649	17,02%	0	0,00%	8 649	0,00%
Inne	2100	4,13%	1 249	3,22%	851	68,13%
Pozostałe	5 076	9,99%	5 933	15,29%	-857	-14,44%
RAZEM	50 905	100%	38 810	100%	12 095	31,16%

Na poziomie sprzedaży całkowitej Spółka osiągnęła wzrost sprzedaży w 2012 r. w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 31,16% (12 095 tys. zł). W żadnej podstawowej grupie asortymentowej Spółka nie odnotowała znaczącego spadku w porównaniu do 2011. Znaczący przyrost wartości sprzedaży nastąpił w produktach do pielęgnacji ciała i twarzy. Wartość sprzedaży wzrosła analogicznie o 31,95% i o 25,63% w stosunku do poziomu ubiegłorocznego. Wskutek pojawienia się w sprzedaży produktów z grupy kosmetyki do makijażu dokonały się zmiany w strukturze produktowej sprzedaży. Nadal jednak wiodącą grupą są kosmetyki do i po goleniu.

2.5. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH RYNKACH ZBYTU

Podstawowym rynkiem zbytu jest rynek krajowy. Spółka sukcesywnie odbudowuje relacje z sieciami handlowymi, które charakteryzują się największym wzrostem sprzedaży. Do najważniejszych odbiorców w tym kanale zaliczają się Tesco, Carrefour, Real, Makro, Polbita, czy tak Rossmann.

Rozbudowywane są relacje z polskimi największymi dystrybutorami kosmetycznymi takimi jak Delko, Polska Grupa Drogerijna, Grupa Południe.

Spółka prowadzi również sprzedaż do detalu.

Pracownicy działu eksportu rozbudowują również kontakty handlowe z krajami zarówno byłego bloku wschodniego jak i w krajach zachodnich.

	Przychód netto [tys. zł] 2012	Struktura [%]	Przychód netto [tys. zł] 2011	Struktura [%]
Kraj	46 747	91,83	35 996	92,75
Export	4 158	8,17	2 814	7,25
Razem	50 905	100	38 810	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. W II i III kwartale istotnie wzrasta sprzedaż kosmetyków do opalania, w I i IV największy udział mają wyroby perfumeryjne. IV Kwartał to również czas sprzedaży tzw. zestawów świątecznych (są to atrakcyjnie kwotowane pakiety prezentowe).

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

Strukturę źródeł zaopatrzenia w materiały w podziale na dostawców przedstawia poniższa tabela:

Dostawca	Struktura
MPS International Ltd. Sp. z o.o.	21%
Joko Cosmetics E. i G. Kosyl Spółka Jawna	20%
Miracan Sp. z o.o.	8%
Heinz Glas Działdowo Sp. z o.o.	7%
Betasoap Sp. z o.o.	5%
Laboratoire L'Idéal Parisien Sp. z o.o.	4%
Laboratorium Kosmetyczne Malwa Sp. z o.o.	4%
Hygienika S.A.	3%
BSC Drukarnia Opakowań S.A.	2%
F&S-JARKOWICE Sp. z o.o.	2%
Jago Pro Sp. z o.o.	2%
pozostali	22%
Razem	100%

Wśród dostawców Miraculum S.A. wymienić można kilku, z którymi Spółka jest powiązana umowami dotyczącymi produkcji wybranych pozycji asortymentowych (MPS, Joko). Produkty dostarczane przez te podmioty są produktami opartymi na recepturach należących do Miraculum S.A. (MPS, Miracan).

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

Dostawca	Udział zakupów w przychodach ze sprzedaży	Formalne powiązania z emitentem
MPS International Ltd. Sp. z o.o.	10,5%	nie jest powiązana

3. SYTUACJA FINANSOWA W 2012 ROKU ORAZ ISTOTNE ZDARZENIA DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Stosowane zasady rachunkowości i metody wyceny

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2012 roku zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej jak również interpretacjami opublikowanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Szerzej zasady zostały opisane w pkt. 10-11 Rocznego Sprawozdania Finansowego Miraculum SA za okres 01.01.2012-31.12.2012.

Sprawozdania finansowe Spółki Miraculum SA za 2012 r. zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Miraculum S.A. Zarząd Spółki ma świadomość ryzyk i zagrożeń wynikających z bieżącej sytuacji spółki, opisanych w pkt. 3.5 i pkt 4 niniejszego sprawozdania.

Biorąc pod uwagę:

- osiągnięte wyniki sprzedażowe okresu sprawozdawczego;
- zaawansowany proces restrukturyzacji spółki;
- unormowanie relacji z bankami oraz ZUS i US;
- pozyskanie inwestora strategicznego;
- rozbudowę kanałów dystrybucji poprzez zakup udziałów w Miraculum Dystrybucja Sp. z o.o.

Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że nie istnieją okoliczności wskazujące na istotne zagrożenie kontynuowania działalności a przyjęty i wdrażany Plan Restrukturyzacji Spółki daje podstawy do poprawy wyników finansowych Spółki i wzrostu wartości akcji.

3.1. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

WYBRANE DANE FINANSOWE	31.12.2012	31.12.2011
Przychody ze sprzedaży	50 905	38 810
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 10 570	-15 686
Zysk (strata) brutto	- 15 793	-17 648
Zysk (strata) netto	- 14 929	-24 900
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 7 957	-2 067
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 5 325	13 842
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13 587	-11 939
Przepływy pieniężne netto razem	305	-164
Aktywa razem	68 711	51 160
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	59 074	36 482
Zobowiązania długoterminowe	17 772	7 714
Zobowiązania krótkoterminowe	41 302	28 768
Kapitał własny	9 637	14 678
Kapitał zakładowy	23 931	74 657
Liczba akcji (w szt.)	119 656 836	74 656 836
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	- 0,12	- 0,33
Wartość księgowa netto na jedną akcję (w zł)	0,08	0,20

Miraculum SA odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży w 2012 r w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Na dynamikę zysku brutto (zmniejszenie straty o 10,51% tj. 1 855 tys. zł) znaczący wpływ miał znajdujący się w pozostałych kosztach 2011 r odpis na wartość aktywów niematerialny w wysokości 15 088 tys. zł

W przepływach pieniężnych 2012 roku odbicie znalazł:

- wzrost należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 7 714 tys. zł
- wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług w kwocie 5 183 tys. zł
- wzrost wartości zapasów w kwocie 2 324 tys. zł
- wpływy z tytułu emisji obligacji w kwocie 14 500 tys. zł
- wpływy z tytułu otrzymanych pożyczek w kwocie 7 519 tys. zł
- nabycie aktywów finansowych w kwocie 11 000 tys. zł

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Miraculum SA

DANE W TYS.	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011	DYNAMIKA	
			wartościowo	procentowo
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	50 905	38 810	12 095	31,17%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	32 324	23 281	9 043	38,84%
Koszty sprzedaży i ogólnozakładowe	21 357	20 741	616	2,97%
Zysk (strata) ze sprzedaży	-2 776	-5 212	2 436	-46,74%
Pozostałe przychody operacyjne	765	7 484	-6 719	-89,78%
Pozostałe koszty operacyjne	8 559	17 958	-9 399	-52,34%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-10 570	-15 686	5 116	-32,62%
Przychody finansowe	131	854	-723	-84,66%
Koszty finansowe	5 354	2 816	2 538	90,13%
Zysk (strata) brutto	-15 793	-17 648	1 855	-10,51%
Podatek dochodowy	- 864	7 252	-8 117	-111,92%
Zysk (strata) netto	-14 929	-24 900	9 972	-40,05%

W przyroście kwoty sprzedaży w 2012 r. znajduje się wartość sprzedaży zrealizowana przez Spółkę na nowej grupie asortymentowej kosmetyki do makijażu (8 649 tys. zł). Szerzej temat opisany w pkt. 2.2.

W 2012 r. nastąpił przyrost kosztów sprzedaży i ogólnozakładowych o 2,97% tj. 0,6 mln zł. Wzrost miał miejsce głównie w obszarze kosztów ogólnego zarządu (1,6 mln zł) i był skutkiem wzrostu wydatków w obszarze marketingu.

Spółka w 2012 r. utraciła znaczące wpływy ze sprzedaży spowodowane większym popytem na część asortymentu w stosunku do zaplanowanych planów produkcyjnych w tym okresie oraz w segmencie do i po goleniu spowodowane awarią linii produkcyjnej u podwykonawcy w okresie kwiecień i maj.

Reasumując braki asortymentowe na topowych produktach, wzrost nakładów związanych z promocją produktów w miejscach sprzedaży, wzrost nakładów na listowanie produktów w nowoczesnym kanale dystrybucji, inwestycje w zakup spółki Multicolor sprawiły że przy uzyskanej marży ze sprzedaży Spółka wygenerowała stratę na działalności podstawowej 2,8 mln zł.

3.2. ANALIZA FINANSOWA

Podstawowe dane finansowe Miraculum SA:

Wyszczególnienie (w tys. zł)	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży	50 905	38 810
Zysk / strata brutto ze sprzedaży	18 581	15 529
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	- 9 922	- 15 082
EBIT (wynik operacyjny)	- 10 570	- 15 686
Zysk (strata) brutto	- 15 793	- 17 648
Zysk (strata) netto	- 14 929	- 24 900
Aktywa razem	68 711	51 160
Zobowiązania razem	59 074	36 482
Zobowiązania długoterminowe	17 772	7 714
Zobowiązania krótkoterminowe	41 302	28 768
Kapitał własny	9 637	14 678

Wskaźniki rentowności Miraculum S.A.:

Wyszczególnienie	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Rentowność brutto na sprzedaży (marża brutto na sprzedaży / przychody netto)	36,50%	40,01%
Rentowność działalności operacyjnej (zysk z dział. Operacyjnej / przychody netto)	-20,76%	-40,42%
Rentowność EBITDA (EBITDA/ przychody netto)	-19,49%	-38,86%
Rentowność sprzedaży netto ROS (zysk netto / przychody netto)	-29,33%	-64,16%
Rentowność aktywów ogółem ROA (zysk netto / aktywa ogółem)	-21,73%	-48,67%
Rentowność kapitału własnego ROE (zysk netto / kapitał własny)	-154,91%	-169,64%

W 2012 r Miraculum SA osiągnęła marżę brutto na sprzedaży na poziomie 36,5%.

W związku z realizowanym procesem restrukturyzacji i podjętymi decyzjami w zakresie optymalizacji struktury asortymentowej oferowanych produktów (w efekcie tego procesu Spółka ogranicza się do prowadzenia sprzedaży topowych produktów) wyniki 2012 r można przedstawić następująco:

	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana
Przychody ze sprzedaży	41 766	9 139
Koszt własny sprzedaży	26 251	6 074
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	15 516	3 065
Koszty działalności (sprzedaży i ogólnego zarządu)	14 104	7 253
Pozostałe przychody operacyjne	276	489
Pozostałe koszty operacyjne	1 327	7 231
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	360	-10 930
Przychody i koszty finansowe netto	2 476	2 747
Zysk (strata) brutto	-2 116	-13 677
Podatek dochodowy	864	0
Zysk (strata) netto z działalności	-1 252	-13 677

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

Na wyniki finansowe Spółki osiągnięte w 2012 r znaczący wpływ miało kilka czynników:

- nabycie w maju 2012 r 100% udziałów w Multicolorze i w związku z tym rozpoczęty proces unifikacji procedur w obydwu Spółkach (powstały m.in. koszty związane z samym procesem nabycia oraz koszty zw z ujednoliceniem procesów w Grupie) – wartość ok 250 tys. zł
- wysokie koszty finansowania wzrostu obrotu (Miraculum SA wyemitowało obligacje których oprocentowanie wynosi 12-14% w skali roku) – w kosztach finansowych Spółki w 2012 r znalazła się z tego tytułu wartość 2 572 tys. zł (odsetki i prowizje)
- ekspansja w sieciach handlowych powodująca powstanie wysokich kosztów marketingowych

- konwersja obligacji serii Z1 na akcje serii M (w pozostałych kosztach operacyjnych Spółki znalazła się kwota 880 tys. zł)
- utworzenie rezerw na zapasy wyrobów i towarów trudno rotujące i niepasujące do obecnej polityki zarządzania asortymentem – 2 mln zł

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

W przekonaniu Zarządu Spółka w 2013 znacząco poprawi działalność na poziomie rentowności operacyjnej oraz płynności finansowej poprzez dalsze optymalizowanie kosztów oraz wdrażanie działań mających na celu wzrost efektywności realizowanego procesu sprzedaży.

Bardzo istotnym czynnikiem mającym korzystny wpływ na przyszłą działalność Emitenta jest stabilizacja w układzie właścicielskim Spółki oraz pozyskanie dla realizacji strategii Spółki inwestora .

Inne istotne czynniki i wydarzenia 2012 r., które będą miały wpływ na wyniki emitenta w kolejnych okresach sprawozdawczych to:

- pozyskanie inwestora strategicznego, który umożliwił niezbędne dofinansowanie Spółki w okresie sprawozdawczym oraz zapewnił środki na akwizycję spółki dystrybucyjnej oraz zakup marek Joko i Virtual.
- pozyskanie finansowania zewnętrznego z emisji obligacji, koszty tego finansowania będą również znacząco wpływały na wyniki kolejnego roku obrotowego
- wejście na rynek kosmetyków do makijażu – segmentu rynku charakteryzującego się wysokim wzrostem sprzedaży (kosmetyki te oferowane są również klientom eksportowym Miraculum SA)
- podjęcie w grudniu 2012 r. przez Zarząd La Rose Sp z o.o decyzji o zaprzestaniu realizacji projektu wysp w centrach handlowych (Miraculum SA finansowała działalność tej Spółki poprzez pożyczki)

3.5. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE SPÓŁKI

Strukturę zobowiązań finansowych Spółki w podziale na zobowiązania długoterminowe oraz krótkoterminowe prezentuje tabela umieszczona poniżej:

Zobowiązania finansowe (w tys. PLN)*	31.12.2012	31.12.2011
Długoterminowe:	13 176	3 975
Kredyty bankowe	-	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych	11 728	1 741
Inne zobowiązania finansowe (leasing, zobowiązania układowe)	1 448	2 234
Krótkoterminowe:	20 035	15 470
Kredyty bankowe	5 857	6 995
Pożyczki	1 529	2 168
Emisja dłużnych papierów wartościowych	11 557	5 885
Inne zobowiązania finansowe (leasing)	1 093	422

*tylko zobowiązania finansowe, bez zobowiązań handlowych i utworzonych rezerw na zobowiązania

W porównywanym okresie znacząco przyrosły zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (obligacji). Środki pozyskane z emisji obligacji zostały przeznaczone na spłatę kredytów bankowych oraz finansowanie działalności bieżącej. Emisje były przeznaczone dodatkowo na rozwój Spółki i przejęcia (Multicolor Sp z o.o i La Rose Sp z o.o).

3.6. RYZYKO FINANSOWE

W okresie sprawozdawczym od dnia 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. Miraculum S.A. nie stosowała instrumentów finansowych w zakresie zarządzania ryzykiem finansowym.

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko to wynika z ograniczenia dostępu do rynków finansowych związanego z sytuacją finansową i formalno- prawną spółki. Obecnie Spółka znajduje się w okresie wykonania układu z wierzycielami oraz spłaty zobowiązań pozaukładowych, wśród których znajdują się zobowiązania leasingowe, kredyty bankowe oraz zobowiązania wobec ZUS. Uwarunkowania te powodują utrudnienia w pozyskaniu bieżącego finansowania ze strony instytucji finansowych.

W ocenie Zarządu Miraculum SA realizowany z dobrymi wynikami przez Spółkę program restrukturyzacyjny, zamknięte z sukcesem postępowanie układowe, pozyskanie stabilnego inwestora

powodują, że ryzyko utraty płynności, któremu Zarząd musi przeciwdziałać, jest mniejsze niż w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Przyjęta Strategia Miraculum SA oparta na najbardziej rentownych produktach oraz dywersyfikacji kanałów dystrybucyjnych pozwoli uzyskać zakładane efekty w latach kolejnych.

3.7. PRACE BADAWCZO ROZWOJOWE

Działalność badawcza i rozwojowa Miraculum S.A. jest ściśle związana ze strategią firmy i ukierunkowana jest na rozwój poprzez tworzenie nowych marek we własnym zakresie. Łączne wydatki na prace badawcze i rozwojowe w 2012 r. wyniosły 755 tys. zł

3.8. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W SPÓŁCE W DANYM ROKU OBROTOWYM

W 2012 r Spółka Dominująca nabyła 100% pakiet udziałów w Spółce Multicolor Sp z o.o (obecnie Muraculum Dystrybucja Sp z o.o). W ramach Spółki zależnej La Rose Sp z o.o ponoszone były nakłady na projekt pt „wyspy drogeryjne”.

4. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA

Do głównych czynników ryzyka związanych z działalnością emitenta zaliczamy:

1. Brak realizacji przez Spółkę 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 marca 2015 r. w ratach kwartalnych. Spółka nie ma zaległości w regulowaniu powyższych zobowiązań.

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

2. Niewywiązanie się Miraculum SA z umów restrukturyzacyjnych zawartych z wierzycielami pozaukładowymi.

W sierpniu 2011 r. Spółka spłaciła 10.115 tys. zł zobowiązań z tytułu kredytów bankowych w BNP Paribas (w całości) oraz w PKO BP (częściowa spłata). Obecnie wśród wierzycieli przeznaczonych do spłaty w ramach restrukturyzacji zadłużenia znajdują się: Bank PKO BP, BRE Bank i ZUS.

W dniu 16 sierpnia 2011r. 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 22 maja 2012 r. został podpisany aneks do ww. porozumienia. Podpisany aneks reguluje nowy harmonogram spłat zadłużenia wobec banku do dnia 19 października 2012 r.

W styczniu 2012 r. spółka zawarła porozumienie z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych w sprawie spłaty zobowiązań wobec ZUS, pozostających poza układem, w ciągu 24 miesięcy. W przypadku niewywiązania się spółki z uzgodnionego z ZUS terminu spłat istnieje ryzyko wznowienia postępowania egzekucyjnego ZUS wobec spółki.

3. Osiągnięcie gorszych wyników finansowych.

Ryzyko nie osiągnięcia zakładanego poziomu sprzedaży i wyniku finansowego występuje w każdym przedsiębiorstwie. W 2012 r. mimo wzrostu sprzedaży spółka odnotowała spadek osiąganych wyników. Dodatkowo problemy z utrzymaniem płynności i ogólny standing finansowy wpłynęły na wysoki koszt finansowania zewnętrznego.

4. Utraty zdolności do regulowania bieżących zobowiązań

Ryzyko wynikające głównie z osiągnięcia gorszych niż pierwotnie zakładano wyników finansowych w 2012 r. Proces odzyskiwania płynności poprzez poprawę rentowności na poziomie działalności podstawowej oraz proces restrukturyzacji kosztowej jest procesem czasochłonnym i w tym okresie Spółka będzie narażona na to ryzyko. Ryzyko to jest ograniczane poprzez zawieranie z dostawcami porozumień z harmonogramami spłat przeterminowanego zadłużenia, prolongowania terminów spłat zobowiązań (obligacje, kredyty), efektywniejsze zarządzanie zapasami (skrócenie cyklu rotacji), skracanie cyklu spływu należności.

5. INNE RYZYKA

- ryzyko związane z nasileniem konkurencji

Na rynku kosmetycznym zaobserwować można silną konkurencję zarówno wśród przedsiębiorstw krajowych, jak i zagranicznych. Szczególnie dużą konkurencję dla Miraculum SA 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.

- ryzyko obniżenia marż

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.

- ryzyko wzrostu kosztów produkcji

W 2012 roku zaobserwowaliśmy postępujący koszt 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.

- 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 podejmuje szybkie reakcje na zmiany rynkowe- od początku roku wprowadziła na rynek 78 nowych produktów, w zdecydowanej większości dobrze przyjętych przez rynek.

- 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.

6. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH UMOWACH I POWIĄZANIACH EMITENTA

6.1. INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

O wszystkich znaczących umowach Spółka informuje w bieżących raportach.

a) Umowy kredytowe

- ✓ **18 października 2012** 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 2012 roku, którego zawarcie oraz warunki finansowe były przedmiotem raportu bieżącego nr 41/2008. Na podstawie niniejszego aneksu strony postanowiły o przedłużeniu obowiązywania w/w. umowy do dnia 21 kwietnia 2013 roku. Umowa przewiduje limit kredytowy na chwilę zawarcia aneksu 1.754,6 tys. zł, a strony postanowiły o jego sukcesywnym obniżaniu o kwotę 30.000 zł miesięcznie. Pozostałe warunki Aneksu nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów.
- ✓ **29 października 2012** roku Miraculum SA zawarła z BRE Bank S.A. z siedzibą przy ul. Senatorskiej 18, 00-950 Warszawa (dalej: „BRE Bank”) kolejne porozumienie o spłacie umów kredytowych udzielonych Spółce przez BRE Bank (dalej: „Porozumienie o spłacie”), modyfikujące postanowienia porozumień o których Spółka informowała raportami 27/2012, 70/2011, 16/2011 oraz 95/2010. Na podstawie Porozumienia o spłacie strony postanowiły o ustaleniu harmonogramu spłat całości zadłużenia Spółki w stosunku do BRE Banku w kwocie 4.310 tys. zł, ustalając ostateczny termin spłaty wszystkich zobowiązań na dzień 19 kwietnia 2013 roku. Strony postanowiły również o ustaleniu nowego sposobu naliczania odsetek, według zmiennej stopy procentowej obliczanej w stosunku rocznym. Wysokość oprocentowania będzie równa zmiennej stopie WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych z notowania na dwa dni robocze przed dniem wejścia w życie Porozumienia o spłacie i przed każdym następnym okresem odsetkowym powiększana o 3,0 punktów procentowych z tytułu marży BRE Banku. W/w. odsetki będą naliczane w okresach 1 miesięcznych. BRE Bank zobowiązał się również zawiesić naliczanie odsetek w dotychczasowej wysokości od wszystkich należności objętych Porozumieniem o spłacie na czas jego obowiązywania. Pozostałe warunki Porozumieniem o spłacie nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

b) Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami

- ✓ **28 lutego 2012 r** weszło w życie zawarte 21 grudnia 2011 r Porozumienie Akcjonariuszy: Moniki Nowakowskiej, Bartosza Kazimierczuka, Tower Investments Sp. z o.o., Rubicon Partners NFI S.A., w przedmiocie między innymi, zgodnego głosowania na Walnych Zgromadzeniach oraz nabywania akcji Miraculum S.A. Po wejściu w życie Porozumienia - podmioty wchodzące w jego skład posiadały łącznie 11.912.282 akcje Miraculum S.A., co stanowiło 15,96 % w kapitale zakładowym oraz uprawniało do wykonywania 11.912.282 głosów, co stanowiło 15,96 % ogólnej liczby głosów. Z czego 4.326.529 akcji to akcje imienne zwykłe serii K stanowiące 5,80 % kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów, a pozostałe 7.585.753 akcje to akcje zwykłe na okaziciela stanowiące 10,16 % kapitału zakładowego. Porozumienie zostało rozwiązane z dniem 27 czerwca 2012 r.

- ✓ **11 października 2012 r**, akcjonariusze Miraculum Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, ul. Prof. Michała Bobrzyńskiego 14 tj.:

1) Eastern Europe Equity Holding Ltd.,

2) Winterthur Investments Ltd.,

3) MVK Investments Ltd.,

4) Rubicon Partners NFI S.A.,

(dalej "Strony") zawarły pisemne, warunkowe Porozumienie Akcjonariuszy (dalej „Porozumienie”), którego przedmiotem było zgodne głosowanie na Walnych Zgromadzeniach oraz nabywanie akcji Miraculum S.A. Porozumienie weszło w życie z dniem 11 października br.

Porozumienie w zakresie zgodnego głosowania na Walnych Zgromadzeniach dotyczyło wszelkich spraw rozpatrywanych przez Walne Zgromadzenie Spółki w okresie trwania porozumienia.

Porozumienie w zakresie nabywania akcji przez Strony wprowadzało wymóg uzyskania uprzedniej wspólnej zgody Stron.

Spółka informowała o ww. porozumieniu w raporcie bieżącym 73/2012.

25 lutego 2013 r. Akcjonariusze rozwiązali Porozumienie Akcjonariuszy w sprawie zgodnego głosowania na Walnych Zgromadzeniach i nabywania akcji Spółki z 11 października 2012 roku wskutek czego Porozumienie wygasło w dniu 25 lutego 2013 r.

c) Umowy ubezpieczenia

- ✓ **29 marca 2012 r** Spółka dominująca zawarła z Avivą Towarzystwem Ubezpieczeń Ogólnych S.A. umowę ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk. Umowa została zawarta na okres do 28 marca 2013 roku. Suma gwarancyjna wynosiła 2.500.000,00 zł łącznie dla ubezpieczonych: Miraculum

S.A. i La Rose sp. z o.o. W tym samym dniu Miraculum S.A. zawarło z Avivą Towarzystwem Ubezpieczeń Ogólnych S.A. umowę doubezpieczenia środków obrotowych o wartości 1.200.000,00 zł – kosmetyków z linii Gracja i Chopin.

- ✓ **28 listopada 2012 r.** Spółka zawarła umowę ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej członków władz spółki dominującej oraz spółek zależnych. Umowa została zawarta na okres od 28 listopada 2012 roku do 27 listopada 2013 roku, a częściowo również z mocą wsteczną od 17 sierpnia 2011 roku. Suma gwarancyjna wynosiła 3.000.000 zł na wszystkie zdarzenie ubezpieczeniowe i 100.000,00 zł dla nadwyżkowych kosztów obrony.

d) inne znaczące umowy

- ✓ **25 stycznia 2012 r.** został podpisany list intencyjny z Panem Grzegorzem Kosylem prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą Multicolor Distribution. Zgodnie z podpisanym listem strony rozpoczęły ostateczne rozmowy mające na celu połączenie sprzedażowo-marketingowo-logistyczne Spółki Miraculum S.A. i części handlowej działalności Multicolor Distribution.
- ✓ **24 lutego 2012 r.** Spółka zawarła ze spółką pod firmą Selma Investment Sp. z o.o. (Inwestor) z siedzibą w Warszawie Porozumienie Inwestycyjne, którego przedmiotem było ustalenie warunków, na jakich Inwestor zobowiązał się objąć i opłacić obligacje spółki na kwotę nie niższą niż 15 mln zł. Wykonując w/w Porozumienie inwestycyjne Spółka wyemitowała obligacje serii AAA i BBB oraz dokonała przydziału na rzecz Selma Investment sp. z o.o.
- ✓ **27 lutego 2012 r.** Spółka wykonując porozumienie z Selma Investment sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, z dnia 24 lutego 2012 r. wyemitowała obligacje serii AAA, o wartości nominalnej 1.200.000 zł. Przydział obligacji na rzecz Selma Investment sp. z o.o. został dokonany w dniu 29 lutego 2012 r.
- ✓ **27 kwietnia 2012 r.** Spółka wykonując porozumienie z Selma Investment sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, z dnia 24 lutego 2012 r. wyemitowała obligacje serii BBB, o wartości nominalnej 5.000.000 zł. Przydział obligacji na rzecz Selma Investment sp. z o.o. nastąpił w dniu 27 kwietnia 2012 r.
- ✓ **29 czerwca 2012 r.** zostało rozwiązane porozumienie pomiędzy Spółką a Selma Investments sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z dnia 24 lutego 2012 r. 29 czerwca 2012 r. Miraculum S.A. zawarła ze spółką Offanal Limited z siedzibą na Cyprze ("Inwestor") Porozumienie Inwestycyjne ("Porozumienie"), którego przedmiotem było określenie warunków, na jakich Inwestor zobowiązał się objąć i opłacić obligacje Spółki o wartości nominalnej 5 mln zł. Inwestor i Spółka są stronami umowy sprzedaży udziałów w spółce Multicolor Sp. z o.o. Zgodnie z tą umową Spółka miała do dnia 02 lipca 2012 r. zapłacić trzecią transzę ceny za udziały w Multicolor Sp. z o.o. w kwocie 5 mln zł ("Transza Ceny"). Strony na mocy Porozumienia postanowiły, że zapłata Transzy Ceny nastąpi na podstawie umownego potrącenia (kompensaty) roszczenia Inwestora o zapłatę

Transzy Ceny z roszczeniem Spółki o opłacenie objętych przez Inwestora obligacji. Warunki emisji zostały przekazane do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 40/2012. Wykonując Porozumienie Zarząd Spółki podjął 29 czerwca 2012 r. uchwały w sprawie emisji obligacji serii DDD, w trybie oferty niepublicznej, o łącznej wartości 5.000.000 zł oraz ich przydziału na rzecz Inwestora. Po dojściu emisji do skutku Spółka zobowiązała się ustanowić tzw. Do zabezpieczenie (na zasadach ogólnych) obligacji do wysokości 120 % wartości ich emisji – w ciągu trzech miesięcy od daty przydziału obligacji pod rygorem postawienia obligacji w stan natychmiastowej wymagalności. Do zabezpieczeniem jest zastaw rejestrowy na 500 udziałach w spółce zależnej Multicolor Sp. z o.o. oraz zastawy rejestrowe na aktywach tej spółki zależnej: znaku towarowym "J" oraz prawie ze zgłoszenia w Urzędzie Patentowym RP znaku towarowego "Virtual". Dodatkowo Spółka zobowiązała się zabezpieczyć spłatę obligacji na rzecz Inwestora poprzez złożenie oświadczenia o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego w terminie 14 od dnia przydziału Obligacji. W wypadku gdyby Spółka uchybiła obowiązkowi wskazanemu w zdaniu poprzednim Inwestor będzie miał prawo odstąpienia od Porozumienia. Spółka w chwili podpisania porozumienia kompensacyjnego wystawiła także na rzecz Inwestora weksel własny. Obligacje proponowane będą do objęcia w trybie oferty prywatnej zgodnie z art. 9 ust. 3 ustawy o obligacjach. Porozumienie nie przewiduje kar umownych. Porozumienie nie zostało zawarte z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

- ✓ **23 maja 2012 r.** Miraculum SA zawarło umowę przyrzeczoną ("Umowa przyrzeczona") stanowiącą wykonanie przedwstępnej umowy nabycia udziałów w spółce pod firmą Multicolor Sp. z o.o. z siedzibą w Wołominie zawartej przez Spółkę z Panem Grzegorzem Kosylem. Spółka nabyła 500 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy stanowiących 100% kapitału zakładowego i 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki Multicolor Sp. z o.o. ("Udziały"), od Offanal Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) ("Sprzedawca"), zbyte na jej rzecz przez Pana Grzegorza Kosyla, co było zgodne z postanowieniami Umowy przedwstępnej. Stroną Umowy przyrzeczonej jest również Pan Grzegorz Kosyl, który przyjął na siebie niektóre zobowiązania (m.in. wynikające ze złożonych oświadczeń) względem Spółki. Wysokość ceny ustalonej w Umowie przyrzeczonej była zgodna z wysokością ceny, do zapłaty której Spółka zobowiązała się w Umowie przedwstępnej i wynosiła 11.000.000 zł ("Cena"). Warunki zapłaty Ceny zostały ustalone w sposób następujący 1. kwota 1.000.000 zł została zapłacona przez Spółkę w dniu 01 marca 2012 r. tytułem zadatku, zaliczonego na wysokość ceny w chwili zawarcia Umowy przyrzeczonej, 2. kwota 5.000.000 zł została zapłacona w dniu zawarcia Umowy przyrzeczonej tj. 23 maja 2012 r., 3. kwota 5.000.000 zł płatna do dnia 02 lipca 2012 r. stała się przedmiotem porozumienia inwestycyjnego z 29 czerwca 2012 r.
- ✓ **23 maja 2012 r.** Miraculum S.A. zawarła z z JOKO (R) COSMETICS E. I G. KOSYL Spółka Jawna z siedzibą w Wołominie („JOKO”) umowę o współpracy. Przedmiotem Umowy było określenie zasad prowadzenia procesu produkcji wyrobów kosmetycznych Spółki przez JOKO. Umowa

została zawarta na czas nieokreślony z możliwością trzymiesięcznego wypowiedzenia przez którąkolwiek ze stron. Na zabezpieczenie należytego wykonania Umowy Spółka zobowiązała się, między innymi, do ustanowienia lub doprowadzenia do ustanowienia na rzecz JOKO zastawów rejestrowych na znakach towarowych "Virtual", oraz "Joko". Zastawy rejestrowe zostaną ustanowione do dnia 30 września 2012 r. Ponadto jako zabezpieczenie została podpisana umowa przewłaszczenia (teraźniejszych i przyszłych) należności Spółki wobec Multicolor Sp. z o.o. w Wołominie. Umowa nie zawiera kar umownych ani umownego prawa odstąpienia, za wyjątkiem prawa do rozwiązania umowy bez zachowania okresu wypowiedzenia w wypadku nieustanowienia zastawów rejestrowych w wyżej opisanym terminie. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

- ✓ **06 czerwca 2012 r.** Miraculum S.A. zawarła z Multicolor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Wołominie umowę o współpracy. Umowa ma charakter ramowy i służy wprowadzeniu jednolitego systemu składania zamówień na produkcję oraz określeniu zasad prowadzenia procesu dystrybucji wyrobów kosmetycznych Spółki przez Spółkę zależną. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z możliwością jej rozwiązania z zachowaniem 30-dniowego okresu wypowiedzenia przez którąkolwiek ze stron. Na zabezpieczenie należytego wykonania Umowy Spółka otrzymała od Spółki zależnej weksel własny. Umowa nie zawiera kar umownych ani umownego prawa odstąpienia, za wyjątkiem prawa do rozwiązania umowy bez zachowania okresu wypowiedzenia w wypadku istotnego naruszenia postanowień Umowy. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.
- ✓ **29 czerwca 2012 r.** Miraculum SA zawarło ze spółką Offanal Limited z siedzibą na Cyprze („Inwestor”) Porozumienie Inwestycyjne („Porozumienie”), którego przedmiotem jest określenie warunków na jakich Inwestor zobowiązał się objąć i opłacić obligacje Spółki o wartości nominalnej 5 mln zł. Inwestor i Spółka są stronami umowy sprzedaży udziałów w spółce Multicolor Sp. z o.o. (zawarcie tej umowy było przedmiotem raportu bieżącego nr 29/2012 z dnia 23 maja 2012 r.). Zgodnie z tą umową Spółka ma do dnia 02 lipca 2012 r. zapłacić transzę ceny za udziały w Multicolor Sp. z o.o. w kwocie 5 mln zł („Transza Ceny”). Strony na mocy Porozumienia postanowiły, że zapłata Transzy Ceny nastąpi na podstawie umownego potrącenia (kompensaty) roszczenia Inwestora o zapłatę Transzy Ceny z roszczeniem Spółki o opłacenie objętych przez Inwestora obligacji. Strony ustaliły, że emisja obligacji, ich objęcie i opłacenie w drodze kompensaty nastąpi do dnia 29 czerwca 2012 r. Strony ustaliły następujące warunki emisji obligacji. Wartość nominalna obligacji będzie wynosić 1.000 zł. Cena emisyjna jednej obligacji będzie równa jej wartości nominalnej. Cel emisji nie zostanie określony. Obligacje będą imienne. Obligacje będą zbywalne bez ograniczeń. Oprocentowanie obligacji będzie stałe i będzie wynosić 12 % w skali roku. Oprocentowanie będzie płatne w okresach miesięcznych z dołu. Termin

wykupu obligacji będzie przypadać 31 grudnia 2012 roku, przy czym obligacje mogą być przedmiotem rolowania z terminem zapadalności do 31 grudnia 2013 roku. Spółka zastrzegła sobie prawo do wcześniejszego wykupu obligacji bez dodatkowych kosztów, z zachowaniem dla obligatariusza prawa do odsetek do dnia wykupu. Obligacje będą niezabezpieczone w rozumieniu ustawy o obligacjach. Po dojściu emisji do skutku Spółka zobowiązała się ustanowić tzw. dozabezpieczenie (na zasadach ogólnych) obligacji do wysokości 120 % wartości ich emisji – w ciągu trzech miesięcy od daty przydziału obligacji pod rygorem postawienia obligacji w stan natychmiastowej wymagalności. Dozabezpieczeniem będzie zastaw rejestrowy na 500 udziałach w spółce zależnej Multicolor Sp. z o.o. oraz zastawy rejestrowe na aktywach tej spółki zależnej: znaku towarowym „J” oraz prawie ze zgłoszenia w Urzędzie Patentowym RP znaku towarowego „Virtual”. Dodatkowo Spółka zobowiązała się zabezpieczyć spłatę obligacji na rzecz Inwestora poprzez złożenie oświadczenia o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego w terminie 14 dni od dnia przydziału Obligacji. W wypadku gdyby Spółka uchybiła obowiązkowi wskazanemu w zdaniu poprzednim Inwestor będzie miał prawo odstąpienia od Porozumienia. Spółka w chwili podpisania porozumienia kompensacyjnego wystawi także na rzecz Inwestora weksel własny. Obligacje proponowane będą do objęcia w trybie oferty prywatnej zgodnie z art. 9 ust. 3 ustawy o obligacjach.

- ✓ **10 lipca 2012 r.** Miraculum S.A. zawarło z Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny S. A. z siedzibą w Warszawie (dalej: "Rubicon Partners") Porozumienie o wzajemnym potrąceniu wierzytelności, na podstawie którego Spółka i Rubicon Partners postanowiły o wzajemnym potrąceniu wierzytelności na łączną kwotę 2.400.000 zł. Porozumienie objęło potrącenie w całości wierzytelności Rubicon Partners względem Spółki, wynikającej z umowy pożyczki z dnia 29 kwietnia 2011 r. wraz z odsetkami (dalej: Umowa pożyczki nr 1) oraz w części wierzytelności wynikającej z umowy pożyczki z dnia 11 stycznia 2012 r., zmienionej Aneksem nr 1 z dnia 16 lutego 2012 r. i Aneksem nr 2 z dnia 21 maja 2012 r. (dalej: Umowa pożyczki nr 2), o których Spółka informowała raportem bieżącym nr 26/2012 z wierzytelnością Spółki względem Rubicon Partners wynikającą z deklaracji objęcia przez Rubicon Partners obligacji serii Z1, o emisji których Spółka informowała raportem bieżącym 44/2012 (dalej: Obligacje). W oparciu o Porozumienie Spółka dokonała potrącenia całej wierzytelności wynikającej z Umowy pożyczki nr 1 (wraz z odsetkami) oraz części wierzytelności wynikającej z Umowy pożyczki nr 2 w kwocie 1.600.000 zł (wraz z odsetkami) z wierzytelnością wynikającą ze złożenia przez Rubicon Partners deklaracji objęcia łącznie 2.400 Obligacji. Strony Porozumienia postanowiły, iż pozostała kwota wierzytelności wynikająca z Umowy pożyczki będzie spłacona zgodnie z warunkami Umowy pożyczki, z tym że odsetki będą naliczane od dnia w którym potrącenie stało się skuteczne tj. 30.06.2012 r.

- ✓ **26 września 2012 r.** Miraculum SA zawarło z Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny S. A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Rubicon Partners”) Porozumienie o wzajemnym potrąceniu wierzytelności (dalej: „Porozumienie”), na podstawie którego Spółka i Rubicon Partners postanowiły o wzajemnym potrąceniu wierzytelności na łączną kwotę 3.084.000 zł. Porozumienie obejmuje potrącenie w całości wierzytelności Rubicon Partners względem Spółki, wynikającej z umowy pożyczki z dnia 11 stycznia 2012 r., zmienionej Aneksem nr 1 z dnia 16 lutego 2012 r. i Aneksem nr 2 z dnia 21 maja 2012 r. (dalej: Umowa pożyczki), o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 26/2012 z wierzytelnością Spółki względem Rubicon Partners wynikającą z deklaracji objęcia przez Rubicon Partners obligacji serii Z2, o emisji których Spółka informowała raportem bieżącym 59/2012 (dalej: „Obligacje”). W oparciu o Porozumienie Spółka dokonała potrącenia całej wierzytelności wynikającej z Umowy pożyczki z czego kwota 3.084.000 zł została potrącona z wierzytelnością wynikającą ze złożenia przez Rubicon Partners deklaracji objęcia łącznie 3.084 Obligacji. Porozumienie zostało zawarte pod warunkiem rozwiązującym niedojścia emisji Obligacji do skutku lub niedokonania przydziału Obligacji na rzecz Rubicon Partners. Porozumienie nie zawiera kar umownych, ani też nie zostało zawarte z zastrzeżeniem terminu.
- ✓ **15 stycznia 2013 r.** podpisane zostało porozumienie, na mocy którego Miraculum SA wykupiła obligacje o wartości 1 mln zł, natomiast pozostałe obligacje o wartości 4 mln zł zostały zrolowane do dnia 30 czerwca 2013 r. Zgodnie z podpisanym porozumieniem, w dniu 30 czerwca 2013 r. nastąpi wykup obligacji o wartości nominalnej 1 mln zł, natomiast pozostałe obligacje, o wartości 3 mln zł, zostaną zrolowane do dnia 31 października 2013 r. W dniu 31 października 2013 r. wykupione zostaną obligacje o wartości 1 mln zł, natomiast pozostałe obligacje o wartości 2 mln zł zostaną zrolowane do dnia 31 grudnia 2013 r. Warunki emisji rolowanych obligacji, w tym ich oprocentowanie i zabezpieczenie, są tożsame z obligacjami serii DDD.

6.2. INFORMACJE O POWIAZANIACH 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 Miraculum SA została przedstawiona w pkt 1 niniejszego Sprawozdania.

W 2012 r wystąpiły powiązania osobowe:

- ✕ Przewodniczący Rady Nadzorczej Miraculum SA Pan Grzegorz Golec jest jednocześnie Prezesem Spółki Rubicon Partners NFI SA, będącej akcjonariusze Spółki Miraculum SA
- ✕ Członek Rady Nadzorczej Miraculum SA Pan Robert Ciszek jest jednocześnie Przewodniczącym Rady Nadzorczej Rubicon Partners NFI SA, będącej akcjonariusze Spółki Miraculum SA

- ✱ Członek Zarządu Miraculum SA pan Robert Steleżak był jednocześnie Prezesem Spółki zależnej La Rose Sp z o.o
- ✱ Pani Aleksandra Zawadzka – Prokurent Miraculum S.A. była jednocześnie Prezesem Zarządu spółki zależnej Miraculum Dystrybucja Sp. z o.o.

6.3. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, zawartych na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych informacji (§91 ust 6 pkt 5)

W analizowanym okresie Miraculum SA nie zawierała z podmiotami powiązanymi transakcji na innych warunkach niż rynkowe. Szczegółowy opis transakcji z podmiotami powiązanymi znajduje się w pkt. 20 Rocznego Sprawozdania Finansowego za 2012 r.

7. INFORMACJE O KREDYTACH, POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

7.1. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH

Zestawienie zaciągniętych kredytów Miraculum SA na dzień 31.12.2012 (w tys. zł)

Bank /Kredytodawca	Rodzaj zobowiązania	Kwota kredytu wg umowy	Oprocentowanie	Ostateczny termin spłaty	Stan na dzień 31-12-2012
BRE BANK SA	Kredyt bieżącym obrotowy multiwalutowy	3 500 PLN	WIBOR (1M)+3pp	19.04.2013	1 962 PLN
BRE BANK SA	Kredyt obrotowy złotowy	2 750 PLN	WIBOR (1M)+3pp	19.04.2013	1 463 PLN
BRE BANK SA	Kredyt inwestycyjny złotowy	14 900 PLN	WIBOR (1M)+3pp	19.04.2013	763 PLN
PKO BP	Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego	10 000 PLN	WIBOR (1M)+2.5pp	21.04.2013	1 668 PLN

Zestawienie otrzymanych pożyczek w 2012 r przedstawia poniższa tabela (w tys. zł)

Nazwa	Rodzaj zobowiązania	Kwota pożyczki wg umowy	Ostateczny termin spłaty	Stan na dzień 31-12-2012
Rubicon Partners	pożyczka	4 600 PLN		-
Atila Securities Ltd	pożyczka	1 200 PLN		-
Corporatebonds	pożyczka	200 PLN		-
Atila Securities Ltd	pożyczka	1 500 PLN	30.03.2013	1 528 PLN

7.2. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH

Poniższe zestawienie przedstawia pożyczki udzielone przez Miraculum SA spółce zależnej La Rose Sp z o.o

Nr	Rodzaj zobowiązania	Kwota	Oprocentowanie	Waluta	Termin wymagalności
8/1/2012	Pożyczka	200 000	13%	PLN	2012-12-31
102/2/2012	Pożyczka	200 000	13%	PLN	2012-12-31
129/2/2012	Pożyczka	200 000	13%	PLN	2012-12-31
166/2/2012	Pożyczka	100 000	13%	PLN	2012-12-31
203/3/2012	Pożyczka	110 000	13%	PLN	2012-12-31
182/3/2012	Pożyczka	200 000	13%	PLN	2012-12-31
204/3/2012	Pożyczka	150 000	13%	PLN	2012-12-31
225/3/2012	Pożyczka	50 000	13%	PLN	2012-12-31
257/4/2012	Pożyczka	125 000	13%	PLN	2012-12-31
282/4/2012	Pożyczka	100 000	13%	PLN	2012-12-31
335/5/2012	Pożyczka	90 000	13%	PLN	2012-12-31
352/5/2012	Pożyczka	50 000	13%	PLN	2012-12-31

W dniu 12 listopada 2012 roku Miraculum S.A. udzieliło Miraculum Dystrybucji Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 1.000.000,00 (jednego miliona) zł w celu sfinansowania bieżącej działalności. Oprocentowanie pożyczki jest stałe i wynosi 15 % w skali roku. Zapłata odsetek nastąpi wraz ze zwrotem pożyczki. Termin zwrotu wynikający z umowy to dzień 28 lutego 2013 roku. Pożyczka wraz z należnymi odsetkami została spłacona do dnia 30 listopada 2012 roku.

7.3. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym

Miraculum S.A. w okresie sprawozdawczym nie otrzymało, ani nie udzieliło poręczeń ani gwarancji żadnym podmiotom, w tym jednostkom powiązanym.

8. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI;

W 2012 roku, Spółka wyemitowała obligacje serii Z, AA, AB, AAA, BBB, DDD oraz obligacje zamienne serii Z1 i Z2. Całość obligacji serii Z1 została skonwertowana na akcje serii M. Część obligacji serii Z2 została skonwertowana na akcje serii M1. Wyemitowane obligacje służyły częściowo rolowaniu zadłużenia, częściowo zaś finansowaniu kapitału zakładowego i akwizycji spółki Multicolor sp. z o.o. (obecnie Miraculum Dystrybucja sp. z o.o.)

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

Raportami nr 54/2012 i 61/2012 zostały opublikowane prognozy na 2012 r i 2013 r, które następnie zostały skorygowane raportem nr 79/2012 W dniu 28.12.2012 raportem bieżącym nr 97/2012 Zarząd poinformował o podjęciu decyzji o odwołaniu wcześniej opublikowanych prognoz. Opublikowane prognozy bazowały na założeniach planu rozwoju na lata 2012-2014, zakładającym rozbudowę portfolio produktów i intensywny wzrost sprzedaży.

10. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI

ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Zarząd podjął kroki w celu prolongowania terminów spłat zobowiązań wynikających z zaciągniętych kredytów oraz z tytułu wyemitowanych obligacji. W zakresie zobowiązań handlowych Spółka ustaliła z kontrahentami harmonogramy spłat. Renegocjowane są terminy płatności zarówno po stronie sprzedaży jak i zakupu.

Spółka rozpoczęła szereg działań restrukturyzacyjnych mających na celu poprawę bieżącej płynności Spółki. Na bieżąco monitorowana jest efektywność prowadzonej działalności pod kątem generowania nadwyżki finansowej. Wdrożono bieżący monitoring zapasów oraz należności w Spółce.

Na chwilę obecną nie występują okoliczności, które uniemożliwiłyby realizację zaciągniętych przez Spółkę zobowiązań.

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 2013 r. Spółka nie będzie realizowała inwestycji w zakresie nieruchomości bądź inwestycji kapitałowych.

12. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY,

z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik;

Czynniki opisano w pkt. 3.3 niniejszego opracowania.

13. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA

oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej;

Czynniki zewnętrzne

- trudna sytuacja makroekonomiczna powodująca konieczność ograniczenia zakupów niektórych artykułów kosmetycznych;
- ciągła zmiana prawodawstwa wprowadzająca dodatkowe ryzyka do prowadzonej działalności (brak jednoznacznych wytycznych w zakresie podatków i opłat związanych z podejmowanymi działaniami)
- kształtowanie się kursów walut (w szczególności kursu euro)
- ryzyko wprowadzenia nowych regulacji i wymagań dotyczących kosmetyków;
- nasilenie konkurencji;
- sezonowość w sprzedaży

Czynniki wewnętrzne

- posiadanie marek o mocnej pozycji rynkowej takich jak: Pani Walewska, Wars, Brutal
- wykwalifikowana kadra
- trwający proces restrukturyzacji Spółki
- trudna sytuacja finansowa spowodowana wysokimi zobowiązaniami
- poziom zapasów z ubiegłych sezonów i trudno rotujących nowości produktowych
- poziom należności przeterminowanych i wynikające z niego ryzyka utraty wpływów;

Miraculum S.A. w bieżącym roku skupiać się będzie na odzyskaniu rentowności operacyjnej, a w konsekwencji na uzyskaniu maksymalnego pozytywnego wyniku finansowego. W następnej kolejności zostaną przeprowadzone analizy i plany działania, które mają umożliwić Spółce dotarcie do młodszej grupy docelowej, dotyczyć to będzie brandów Pani Walewska, Brutal, Wars. W przypadku osiągnięcia zakładanej rentowności operacyjnej, w III kw br zostanie zweryfikowana możliwość wyasygnowania środków na przyszłą reklamę ww brandów.

Spółka intensywnie poszukuje nowych partnerów exportowych, zakładamy, że rozwój exportu w najbliższych 3 latach będzie wynosić min 20% rocznie. Wynika to z szerszej oferty produkowej (produkty Joko i Virtual) oraz cały czas zwiększającej się liczby odbiorców, szczególnie w Azji i na Bliskim Wschodzie.

14. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA;

W 2012 r realizowano proces restrukturyzacji kosztowej Spółki oraz rozpoczęto proces unifikacji procedur w Grupie

15. 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;

Spółka zawierała z członkami Zarządu porozumienia zawierające przyjęte w warunkach rynkowych postanowienia dotyczące środków pieniężnych przysługujących członkom Zarządu w razie odwołania lub rezygnacji. Porozumienia te zostały zawarte w wykonaniu uchwały nr 01/02/2011/0B, która przewidywała wypłatę świadczeń pieniężnych na wypadek wygaśnięcia mandatu z niektórych powodów

oraz uchwały Rady Nadzorczej 01/01/2013/OB oraz uchwały Rady Nadzorczej 01/01/2013/OB które przewidywały wypłatę świadczeń pieniężnych na wypadek wygaśnięcia mandatu z niektórych powodów.

16. INFORMACJA O WYNAGRODZENIACH WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM

Informacje w tym zakresie są zawarte w pkt. 30 Rocznego Sprawozdania Finansowego za rok 2012.

17. 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 06.11.2012 r.	Zwiększenie liczby akcji w raportowanym okresie	Zmniejszenie liczby akcji w raportowanym okresie	Stan na dzień 20.03.2013 r.
Dominik Śliwowski	-	-	-	-
Anna Stenszke	-	-	-	-
RAZEM	0	0	0	0

Dane dotyczące Prokurenta Spółki (liczba posiadanych akcji emitenta)

Imię i nazwisko	Stan na dzień 06.11.2012 r.	Zwiększenie liczby akcji w raportowanym okresie	Zmniejszenie liczby akcji w raportowanym okresie	Stan na dzień 20.03.2013 r.
Anna Pacocha	0	-	-	0
Aleksandra Zawadzka	0	-	-	0

Dane dotyczące Członków Rady Nadzorczej (liczba posiadanych akcji Spółki)

Imię i nazwisko	Stan na dzień 06.11.2012 r.	Zwiększenie liczby akcji w raportowanym okresie	Zmniejszenie liczby akcji w raportowanym okresie	Stan na dzień 20.03.2013 r.
Grzegorz Golec	0	-	-	0
Grzegorz Kubica	0	-	-	0
Janusz Auleytner	0	-	-	0
Robert Ciszek	0	-	-	0

Krzysztof Urbański	0	-	-	0
Andrzej Kopka	0	-	-	0
RAZEM	0	-	-	0

18. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH

(w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy;

Na dzień przygotowania sprawozdania nie są znane umowy mogące doprowadzić do zmian w proporcjach akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy. Emitent jednocześnie przypomina że wyemitował obligacje zamienne serii Z2 których posiadacze są uprawnieni do zamiany obligacji na akcje zgodnie z warunkami emisji.

19. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW PRACOWNICZYCH

Emitent w omawianym okresie nie prowadził programów akcji pracowniczych.

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

W dniu 13 maja 2010 r. Rada Nadzorcza Spółki, zgodnie ze swoimi kompetencjami określonymi w Statucie Spółki, dokonała wyboru firmy Mazars Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, wpisanej przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 186, jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki za lata 2010, 2011, 2012 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

	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Z tytułu umowy o badanie sprawozdania finansowego (netto w tys. zł)	38	35
Z tytułu umowy o przegląd i badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego (netto w tys. zł)	33	36
Z tytułu umowy o doradztwo podatkowe (netto w zł)	-	-
Z tytułu innych umów (netto w zł)	-	-
Razem (netto w tys. zł)	71	71

Informacja o wypłaconym lub należnym wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania została zamieszczona w pkt. 31 Rocznego Sprawozdania Finansowego za 2012 rok.

21. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, W TYM POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA

Według wiedzy Zarządu, w 2012 roku nie toczyły się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi łącznie lub osobno co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

W odniesieniu do wzmiankowanego w sprawozdaniu okresowym za III kwartał 2012 roku postępowania administracyjnego zmierzającego do ustalenia renty planistycznej z tytułu sprzedaży w roku 2006 przez obecnie nieistniejącą Fabrykę Kosmetyków „Miraculum” S.A. (której następcą prawnym jest Miraculum S.A.) nieruchomości położonej w Krakowie przy ul. Zabłocie 23, to Spółka w dniu 06.02.2013 r. otrzymała postanowienie Prezydenta Miasta Krakowa z dnia 31.12.2012 r. o umorzeniu tego postępowania.

22. ISTOTNE WYDARZENIA W 2012 R. I PO DACIE BILANSOWEJ

Najważniejsze wydarzenia 2012 r. oraz te, które miały miejsce po dacie bilansowej:

W pkt 6.1 niniejszego sprawozdania opisano informacje o istotnych umowa dla działalności Emitenta a poniżej inne istotne wydarzenia:

1) **09 stycznia 2012 r.** Spółka otrzymała Uchwałę Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w sprawie wyznaczenia pierwszego dnia notowania w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst obligacji na okaziciela serii X. Zarząd Giełdy określił dzień 11 stycznia 2012 r. jako dzień pierwszego notowania w systemie obrotu Catalyst 4 775 szt. obligacji na okaziciela serii X o wartości nominalnej 1 000,00 zł każda.

2) **6 marca 2012 r.** Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, wykonując postanowienia układu zawartego 23 maja 2011 r. podjęło uchwałę nr 3 w przedmiocie zmiany Statutu w postaci

zamiany części akcji serii K z akcji imiennych na akcje na okaziciela, dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu tych akcji na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Uchwała weszła w życie w dniu jej rejestracji przez Sąd rejestrowy tj. w dniu 30 marca 2012 r.

3) **06 marca 2012 r.** odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej Spółki, na którym na podstawie § 16 ust. 4 Statutu Spółki, dokonano wyboru Pana Grzegorza Golca na Przewodniczącego Rady Nadzorczej a Pana Bartosza Kazimierczuka na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

4) **29 czerwca 2012 r.** Zarząd Miraculum S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii Z1 zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii M ("obligacje"), w trybie oferty niepublicznej, o łącznej wartości 8.800.000 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 zamiennych na akcje 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). Warunki emisji zostały przekazane do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 44/2012.

5) **25 lipca 2012 r.** Spółka dokonała przydziału 8.800 sztuk obligacji zamiennych serii Z1 o łącznej wartości nominalnej 8.800.000 zł

6) **31 lipca 2012 r.** Miraculum S.A. otrzymała oświadczenia o zamianie obligacji serii Z1 na akcje zwykłe na okaziciela serii M od wszystkich obligatariuszy obligacji serii Z1. W/w. oświadczenia odnoszą się do zamiany wszystkich, 8.800 wyemitowanych przez Spółkę obligacji serii Z1. Sposób zamiany obligacji serii Z1 na akcje zwykłe na okaziciela serii M Spółki został podany do publicznej wiadomości raportem bieżącym 44/2012.

7) **31 lipca 2012 r.** Miraculum SA otrzymało cztery postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, Wydział VII Gospodarczy Rejestru Zastawów o dokonaniu wpisów w Rejestrze Zastawów zastawów rejestrowych (dalej: Zastawy rejestrowe) na rzecz Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A. z siedzibą przy ul. Puławskiej 15, 02-515 Warszawa (dalej: "PKO BP S.A."). Zgodnie z zaświadczeniami o dokonaniu wpisów, doręczonymi Spółce wpis zastawów nastąpił w dniu 28 czerwca 2012 r. Zastawy rejestrowe zostały ustanowione na zabezpieczenie spłaty wierzytelności pozaukładowej w postaci kredytu z dnia 18.08.2008 r. Zastawy rejestrowe zabezpieczają spłatę kredytu do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 3.500.000 zł, i obejmują wartość zabezpieczonego zobowiązania wynoszącą na dzień 31 lipca

2012 r 1.814.608,53 zł. oraz wynikające z niej należności uboczne. Zastawy rejestrowe zostały ustanowione na aktywach Spółki w postaci: 1. prawa Spółki do znaku towarowego "GRACJA", o numerze świadectwa ochronnego R-49765, 2. zbioru rzeczy ruchomych stanowiących zapasy wyrobów gotowych oznaczonych znakiem towarowym "GRACJA", 3. zbioru rzeczy ruchomych stanowiących zapasy wyrobów gotowych oznaczonych znakiem towarowym "CHOPIN" 4. 50 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy w La Rose sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, które stanowią 100% kapitału zakładowego tej spółki. Wartość ewidencyjna w/w. aktywów w księgach rachunkowych Spółki, uwzględniona w w/w. umowach o ustanowienie zastawów rejestrowych wynosiła: 1. dla znaku towarowego "GRACJA" - 2.265.200 zł; 2. dla zbioru rzeczy ruchomych stanowiących zapas wyrobów gotowych oznaczonych znakiem towarowym "GRACJA" – 636.931,31 zł; 3. dla zbioru rzeczy ruchomych stanowiących zapas wyrobów gotowych oznaczonych znakiem towarowym "CHOPIN" – 48.844,17 zł; 4. dla 50 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy w La Rose sp. z o.o. – 5.000 zł.

8) **07 sierpnia 2012 r** Miraculum SA wydało dokumenty (odcinki zbiorowe) akcji zwykłych na okaziciela serii M na rzecz posiadaczy obligacji serii Z1, którzy złożyli oświadczenia o zamianie tych obligacji na akcje w warunkowym kapitale zakładowym. Zamiana dotyczyła wszystkich 8.800 obligacji, za które wydano 44.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 0,20 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 8.800.000 zł. Po wydaniu akcji zwykłych na okaziciela serii M kapitał zakładowy Spółki wynosi 23.731.367,20 zł i dzieli się na 118.656.836 akcji, w tym:

- a) 62.121.400 akcji zwykłych na okaziciela serii A;
- b) 12.535.436 akcji zwykłych serii K, z czego 6.348.050 są akcjami imiennymi, a pozostałe 6.187.386 to akcje na okaziciela;
- c) 44.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M.

Każda akcja daje prawo do 1 głosu na Walnym Zgromadzeniu. Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu wynosi 118.656.836.

Zgodnie z warunkami emisji akcje serii M będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

9) **08 sierpnia 2012 r.** Miraculum S.A. otrzymała zawiadomienie o zwiększeniu udziału w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów od akcjonariusza – Rubicon Partners Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A. z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z tym zawiadomieniem przed podwyższeniem kapitału zakładowego, Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. posiadał 3 817 769 akcji Spółki, które stanowiły 5,11% udziału w kapitale zakładowym i dawały prawo do 3.817.769 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 5,11% w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki. Po podwyższeniu kapitału zakładowego, Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. posiada 17.317.769 akcji Spółki, które stanowią 14,59% udziału w kapitale zakładowym i dają prawo do 17 317 769 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 14,59% w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki.

10) **09 sierpnia 2012 r.** Miraculum S.A. otrzymała dwa zawiadomienia o zmniejszeniu udziału w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów od akcjonariuszy – Pani Moniki Nowakowskiej oraz Pana Wiesława Wieczorka. Zgodnie z tymi zawiadomieniami przed podwyższeniem kapitału zakładowego Pani Monika Nowakowska, przed podwyższeniem kapitału zakładowego posiadała 4.384.529 akcji zwykłych Miraculum S.A., z czego 4.326.529 było akcjami zwykłymi imiennymi a 58.000 akcji było akcjami zwykłymi na okaziciela, co przed zmianą udziału stanowiło 5,88 % w kapitale zakładowym oraz uprawniało do wykonywania 4.384.529 głosów, co stanowiło 5,88 % ogólnej liczby głosów. Po podwyższeniu kapitału zakładowego Pani Monika Nowakowska posiada 4.384.529 akcji zwykłych Miraculum S.A., z czego 4.326.529 jest akcjami zwykłymi imiennymi a 58.000 akcji jest akcjami zwykłymi na okaziciela, co po zmianie udziału stanowi 3,70 % w kapitale zakładowym oraz uprawnia do wykonywania 4.384.529 głosów, co stanowi 3,70 % ogólnej liczby głosów. Pan Wiesław Wieczorek posiadał natomiast 3.753.590 akcji zwykłych na okaziciela Miraculum S.A., co przed zmianą udziału stanowiło 5,03 % w kapitale zakładowym oraz uprawniało do wykonywania 3.753.590 głosów, co stanowiło 5,03 % ogólnej liczby głosów a po podwyższeniu kapitału zakładowego Pan Wiesław Wieczorek posiada 3.753.590 akcji zwykłych na okaziciela Miraculum S.A., co po zmianie udziału stanowi 3,16 % w kapitale zakładowym oraz uprawnia do wykonywania 3.753.590 głosów, co stanowi 3,16 % ogólnej liczby głosów.

11) **28 sierpnia 2012 r.** Miraculum S.A. otrzymała uchwałę Nr 633/12 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., na mocy której Zarząd KDPW postanowił zarejestrować w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 44.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M Spółki o wartości nominalnej 0,20 zł 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.

12) **04 września 2012 r.** Miraculum S.A. powzięła wiadomość o dokonaniu wpisu zastawów rejestrowych przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, Wydział XI Gospodarczy Rejestru Zastawów na aktywach Miraculum Dystrybucja sp. z o.o. z siedzibą w Wołominie na rzecz Obligatariuszy obligacji serii DDD.

13) **04 września 2012 r.** Miraculum S.A. otrzymała informację o podjęciu przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwały nr 876/2012 z dnia 4 września 2012 r. w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii M.

14) **07 września 2012 r.** Zarząd Miraculum S.A. przekazał informację o podjęciu uchwały w sprawie emisji obligacji serii Z2 zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii M1, w trybie oferty niepublicznej, o łącznej wartości do 26.200.000 zł. Emisja obligacji zamiennych przeprowadzona zostaje w oparciu o uchwałę nr 4b NWZ Spółki z dnia 20 października 2011 r.

15) **14 września 2012 r.** Zarząd Miraculum S.A. podjął uchwałę w przedmiocie zmiany niektórych warunków emisji obligacji zamiennych serii Z2. Zmiany były następujące:

1. Obligacje, zgodnie z art. 5a ust. 1 ustawy o obligacjach nie będą miały formy dokumentu. Prawa z Obligacji, zgodnie z art. 5a ust. 2 ustawy o obligacjach powstaną w chwili zapisu w Ewidencji prowadzonej przez firmę inwestycyjną, której Spółka zleci prowadzenie Ewidencji i będą one przysługiwać osobie w niej wskazanej jako posiadacz Obligacji.

2. Obligacje będą proponowane do objęcia za pośrednictwem Domu Maklerskiego Capital Partners S.A., przy czym zachowany został niepubliczny tryb oferty.

Pozostałe parametry emisji nie uległy zmianie.

16) **25 września 2012 r.** Spółka otrzymała z Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowienie o dokonaniu w dniu 17 września 2012 r. rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez rejestrację 44.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M, które zostały wydane na skutek zamiany obligacji serii Z1,

17) **27 września 2012 r.** Spółka dokonała przydziału 11.928 sztuk obligacji zamiennych serii Z2 o łącznej wartości nominalnej 11.928.000 zł.

18) **2 października 2012 r.** Miraculum S.A. powzięła wiadomość o dokonaniu wpisu zastawów rejestrowych przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, Wydział XI Gospodarczy Rejestru Zastawów na aktywach Miraculum Dystrybucja sp. z o.o. z siedzibą w Wołominie na rzecz JOKO (R) COSMETICS E. I G. KOSYL Spółka Jawna z siedzibą w Wołominie. Zastawy rejestrowe zostały ustanowione na zabezpieczenie ewentualnych roszczeń Zastawnika do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 2.000.000 zł, które mogłyby wyniknąć z tytułu umowy produkcyjnej.

19) **4 października 2012 r.** Miraculum S.A. powzięła wiadomość o dokonaniu wpisu zastawu rejestrowego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział VII Gospodarczy Rejestru Zastawów na aktywach Miraculum Dystrybucja sp. z o.o. z siedzibą w Wołominie na rzecz Obligatariuszy obligacji serii DDD (dalej: "Obligatariusze").

20) **11 października 2012 r.** Zarząd Miraculum S.A. powziął informację o złożeniu przez Pana Stanisława Bartoszkę, Członka Rady Nadzorczej Spółki, rezygnacji z pełnionej funkcji z dniem 11 października 2012 roku.

21) **30 października 2012 r.** roku Zarząd Miraculum S.A. wydał odcinek zbiorowy akcji zwykłych na okaziciela serii M1 na rzecz posiadacza obligacji zamiennych serii Z2, które wyemitowano w oparciu o uchwałę nr 4b Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20.10.2011 roku. Zmiana dotyczyła wszystkich 200 obligacji, za które wydano 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M1 o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Zgodnie z art. 452 § 1 kodeksu spółek handlowych wraz z wydaniem dokumentu akcji nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o sumę równą wartości nominalnej akcji objętych na podstawie uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego, tj. o kwotę 200.000 zł. Po wydaniu akcji zwykłych na okaziciela serii M kapitał zakładowy Spółki wynosi 23.931.367,20 zł i dzieli się na 119.656.836 akcji.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Miraculum S.A. nastąpiła w dniu 21.12.2012 roku.

22) **06 listopada 2012 r.** Zarządu Spółki podjął uchwałę o udzieleniu prokury samoistnej Pani Annie Pacocha.

23) **08 listopada 2012 r** Miraculum S.A. powzięła informację o złożeniu przez Pana Bartosza Kazimierczuka, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, rezygnacji z pełnionej funkcji oraz członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki z dniem 08 listopada 2012 roku.

24) **08 listopada 2012 r** Miraculum S.A. powzięła informację o złożeniu przez Pana Dominika Śliwowskiego, Członka Rady Nadzorczej Spółki, rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki z dniem 08 listopada 2012 roku.

25) **08 listopada 2012 r** Zarząd Miraculum S.A. poinformował, że Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 08 listopada 2012 roku powołało czterech nowych członków do składu Rady Nadzorczej Spółki w osobach:

1. Pan Krzysztof Urbański – Członek Rady Nadzorczej
2. Pan Andrzej Kopka – Członek Rady Nadzorczej
3. Pan Robert Ciszek – Członek Rady Nadzorczej
4. Pan Grzegorz Kubica – Członek Rady Nadzorczej

26) **08 listopada 2012 r** Rada Nadzorcza Spółki odwołała z pełnionych funkcji Panią Monikę Nowakowską – Prezesa Zarządu oraz Panią Urszulę Pierzchałę – Wiceprezesa Zarządu oraz powołała do zarządu Spółki Pana Dominika Śliwowskiego – Prezesa Zarządu oraz Panią Annę Stenszke – Wiceprezesa Zarządu.

27) **08 listopada 2012 r** Zarząd Miraculum S.A. podjął uchwałę o udzieleniu prokury samoistnej Pani Aleksandrze Zawadzkiej.

28) **08 listopada 2012 r** Zarząd Miraculum S.A. powziął informację o złożeniu przez Pana Marcina Ostrowskiego Prokurenta samoistnego, rezygnacji z pełnionej funkcji z dniem 08 listopada 2012 roku.

29) **14 listopada 2012 r.** Zarząd Miraculum S.A. otrzymał od Atilla Securities Ltd. z siedzibą w Labuan w Malezji podpisany egzemplarz umowy pożyczki zawartej z datą 12 listopada 2012 r.. Na podstawie Umowy pożyczki strony uzgodniły udzielenie przez Pożyczkodawcę Spółce pożyczki na kwotę 1.500.000 zł.

30) **03 grudnia 2012 r.** Zarząd Miraculum S.A. powziął informację o złożeniu przez Pana Roberta Steleżaka, Członka Zarządu Spółki, rezygnacji z członkostwa w Zarządzie Spółki z dniem 03 grudnia 2012 roku.

31) **03 grudnia 2012** r. Zarząd Miraculum S.A. powziął wiadomość o wpływie do Spółki datowanego na 29 listopada 2012 r., wypowiedzenia umowy dystrybucyjnej ze spółką Hygienika S.A.

32) **15 stycznia 2013** r. 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.

33) **30 stycznia 2013** r. w związku z wygaśnięciem zastawu rejestrowego ustanowionego na zabezpieczenie roszczeń obligatariuszy obligacji serii P do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 2.265.171,00 zł, dokonano wykreślenia zastawu na znaku towarowym Gracja.

34) **01 lutego 2013** r. 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, o łącznej wartości, wynoszącej zgodnie z wyceną biegłego rzeczoznawcy około 16.750 tys. zł. Zastawy rejestrowe zabezpieczają spłatę obligacji serii EEE, do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 4.800.000 zł.

35) **06 lutego 2013** r. Spółka otrzymała decyzję o umorzeniu wszczętego z urzędu postępowania w sprawie ustalenia jednorazowej opłaty z tytułu wzrostu wartości nieruchomości spowodowanego uchwaleniem miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego (tzw. renty planistycznej).

36) **21 lutego 2013** r. 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.

37) **21 lutego 2013** r. 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 SA, 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 SA, 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.

38) **22 lutego 2013** r. Spółka otrzymała zawiadomienie od akcjonariusza – Rubicon Partners Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie, działającego w imieniu Eastern Europe Equity Holding Ltd., Winterthur Investments 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 SA, 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 SA, 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 SA, 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 SA, 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.

39) **26 lutego 2013** r. 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) Winterthur Investments 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;

Warszawa, 20 marca 2013 r.

Dominik Śliwowski Prezes Zarządu	Anna Stenszke Wiceprezes Zarządu
--	--

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU MIRACULUM S.A.

W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA

SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ZA OKRES 01.01.2012 – 31.12.2012

Zarząd spółki Miraculum S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe Miraculum S.A. za 2012 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 Miraculum S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Warszawa, 20 marca 2013 r.

Dominik Śliwowski Prezes Zarządu	Anna Stenszke 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 2012 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, 20 marca 2013 r.

Dominik Śliwowski Prezes Zarządu	Anna Stenszke Wiceprezes Zarządu
--	--

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI
O STOSOWANIU PRZEZ SPÓŁKĘ MIRACULUM S.A.
ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2012 R.**

Zarząd Spółki na podstawie § 91 ust. 5 pkt. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, przekazuje raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w 2012 r..

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

W roku obrotowym 2012 emitent stosował zasady ładu korporacyjnego objęte dokumentem pt. „DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK PUBLICZNYCH NOTOWANYCH NA GPW”, których pełne brzmienie zamieszczone jest 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, a od 08.11.2012 r. z jednej kobiety i jednego mężczyzny.

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.

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,*
- 3) wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.”*

Zasada ta nie była stosowana, gdyż zgodnie z Uchwałą 15/1282/201 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 sierpnia 2011 r. powyższa zasada powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2013 r.

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 Główniej Księgowej 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 jak 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 31.12.2012 r.

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy wg stanu na dzień 31.12.2012 roku				
Nazwa podmiotu posiadającego pow. 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów na WZ	Udział głosów na WZ (%)
Akcjonariusze - członkowie Porozumienia w sprawie zgodnego głosowania na Walnych Zgromadzeniach i nabywania akcji*	30 332 269	25,56	30 332 269	25,56

*Akcjonariusze - członkowie Porozumienia w sprawie zgodnego głosowania na Walnych Zgromadzeniach i nabywania akcji				
Nazwa podmiotu wchodzącego w skład Porozumienia Akcjonariuszy	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale akcyjnym (%)	Liczba głosów na WZ	Udział głosów na WZ (%)
Eastern Europe Equity Holding	4 500 000	3,79	4 500 000	3,79
Winterthur Investments Limited	3 500 000	2,95	3 500 000	2,95
Rubicon Partners NFI S.A	17 227 769	14,52	17 227 769	14,52
MVK Investments Limited	5 104 500	4,3	5 104 500	4,3
Razem	30 332 269	25,56	30 332 269	25,56

Stan na dzień 20.03.2013 r.

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy wg stanu na dzień 20.03.2013 roku				
Nazwa podmiotu posiadającego pow. 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale akcyjnym (%)	Liczba głosów na WZ	Udział głosów na WZ (%)
Rubicon Partners NFI S.A.	11 227 769	9,38	11 227 769	9,38
Neumannbrown Sp.z o.o. S.k.	6 000 000	5,01	6 000 000	5,01

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 T, Z, AA i AB 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 i odwoływany przez Radę Nadzorczą na trzyletnią kadencję.

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.

Zarząd jest uprawniony do emisji akcji w ramach docelowego kapitału zakładowego (§6a Statutu). W 2012 roku Zarząd Spółki nie korzystał z tego uprawnienia. Uprawnienie 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 dyskrecyjnym uprawnieniem obligatariuszy. W 2012 roku wyemitowano obligacje zamienne serii Z1 i Z2. W wyniku zamiany obligacji serii Z1 wydano 44 mln akcji zwykłych na okaziciela serii M. W wyniku zamiany niektórych obligacji serii Z2 wydano 1 mln akcji zwykłych na okaziciela serii M1.

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 ¾ głosów (art. 415 §1 Ksh).

Zmiany w 2012 r

W dniu 10 maja 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zmieniło §6 Statutu, w ten sposób, że wszystkie dotychczas zdematerializowane akcje zostały oznaczone jako seria A, natomiast część akcji serii K zostało zmienionych na akcje na okaziciela.

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, wykazany 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 zapasowego 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.

W 2012 r. skład Zarządu uległ zmianie.

W dniu 08.11.2012 r. Rada Nadzorcza odwołała Panią Monikę Nowakowską z funkcji Prezesa Zarządu oraz Panią Urszulę Pierzchałę z funkcji Wiceprezesa Zarządu

W dniu 08.11.2012 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Dominika Śliwowskiego na Prezesa Zarządu i Panią Annę Stenszke na Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 03.12.2012 r. Pan Robert Steleżak zrezygnował z funkcji Członka Zarządu.

Na dzień sporządzenia niniejszego oświadczenia Zarząd Spółki jest następujący:

- 1) Dominik Śliwowski – Prezes Zarządu
- 2) Anna Stenszke – Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej w przeciągu roku 2012 również ulegał zmianie.

W dniu 1 marca 2012 roku Pan Przemysław Zimowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki.

W dniu 5 marca 2012 roku Pan Damian Jasica złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki.

W dniu 6 marca 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki Pana Stanisława Bartosza i Pana Grzegorza Golca.

W dniu 24 kwietnia 2012 roku Pan Wiesław Wieczorek złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki.

W dniu 11 października 2012 roku Pan Stanisław Bartoszek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 8 listopada 2012 roku Pan Bartosz Kazimierczuk oraz Pan Dominik Śliwowski złożyli rezygnację z pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 8 listopada 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało na członków Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Urbańskiego, Pana Andrzeja Kopkę, Pana Grzegorza Kubicę oraz Pana Roberta Ciszka.

Na dzień sporządzenia niniejszego oświadczenia Rada Nadzorcza Spółki jest następująca:

1. Grzegorz Golec – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Janusz Auleytner – Członek Rady Nadzorczej
3. Krzysztof Urbański – Członek Rady Nadzorczej
4. Grzegorz Kubica – Członek Rady Nadzorczej
5. Robert Ciszek – Członek Rady Nadzorczej
6. Andrzej Kopka - Członek Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki prowadził bieżącą działalność Spółki w roku obrotowym 2012 r. Szczególnym osiągnięciem w 2012 roku była akwizycja spółki Multicolor sp. z o.o. W 2012 roku Zarząd na bieżąco wykonywał zobowiązania wynikające z układu oraz podjął kroki zmierzające do redukcji kosztów działalności.

Rada Nadzorcza prowadziła stały nadzór nad działalnością Spółki.

Warszawa, 20 marca 2013 r.

Dominik Śliwowski Prezes Zarządu	Anna Stenszke Wiceprezes Zarządu
-------------------------------------	-------------------------------------