

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
MIRACULUM S.A. Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ MIRACULUM S.A.

Sporządzone za okres 01.01.2012r. – 30.06.2012r.

Kraków, dn. 14 sierpnia 2012



SPIS TREŚCI

Spis Treści	2
1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE	4
1.1. STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY	4
1.2. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY	7
1.3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY MIRACULUM S.A.	8
1.4. AKCJONARIAT, PODMIOTY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	10
1.5. ZATRUDNIENIE	14
2. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY	14
2.1 RYNEK KOSMETYCZNY W POLSCE W 2012 R SYTUACJA PERSPEKTYWY	14
2.2 STRUKTURA RYNKU	15
2.3 PORTFOLIO MAREK ORAZ WDROŻENIA W 2012 ROKU	16
2.4. STRUKTURA SPRZEDAŻY	22
2.5. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE	23
3. SYTUACJA FINANSOWA W I PÓŁROCZU 2012 ROKU	23
3.1. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	24
3.2. ANALIZA FINANSOWA	27
3.3. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	29
3.4. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE GRUPY	29
3.5. RYZYKO FINANSOWE	30
3.6 INFORMACJE O PODSTAWOWYCH RYNKACH ZBYTU	30
3.7. PRACE BADAWCZO ROZWOJOWE	31
4. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA	31
5. INNE RYZYKA	32

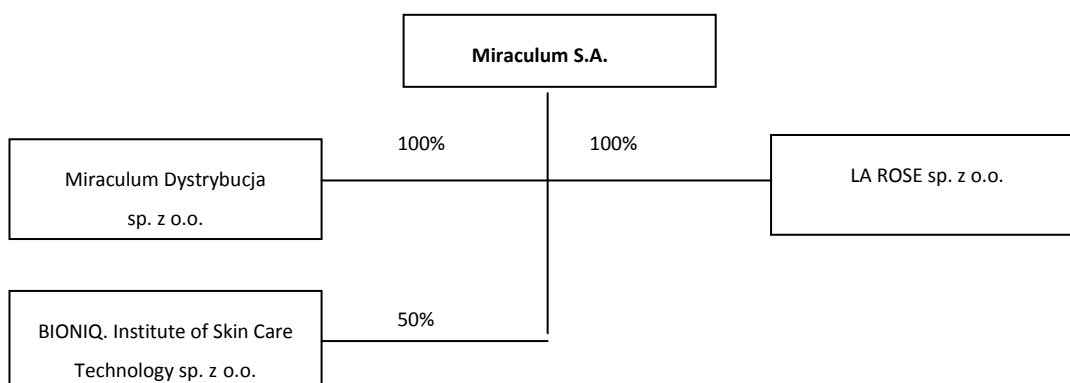
6. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK	33
7. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU	34
8. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU	35
9. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	36
10. POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA	36
11. POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCE DWU LUB WIĘCEJ POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI ODPOWIEDNIO CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA	37
12. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ONE ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	37
13. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA	37
14. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ	38
15. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	39
16. ISTOTNE WYDARZENIA W I PÓŁROCZU 2012 r. I PO DACIE BILANSOWEJ	40

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE

1.1. STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY

Grupę Kapitałową Miraculum S.A. tworzą 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 S.A. na dzień 30.06.2012 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. Obecny Zarząd dokonał gruntowych 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.

W dniu 23 maja 2012 r. Spółka przejęła Multicolor sp. z o.o. poprzez zakup 100% jej udziałów.

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.

Na stoiskach oferowane są produkty pielęgnacyjne i perfumeryjne pod markami: Miraculum, Pani Walewska, Paloma, Tanita, Mirasol oraz kosmetyki do makijażu marki Joko. Klienci mogą również uzyskać

poradę w kwestii doboru kosmetyków oraz prawidłowej pielęgnacji skóry, a także skorzystać z wielu promocji produktowych.

Projekt, który ruszył w styczniu 2012 roku, ma na celu poszerzenie dystrybucji oraz promocję kosmetyków Miraculum.

Na dzień dzisiejszy funkcjonuje 10 stoisk kosmetycznych zlokalizowanych w następujących Centrach Handlowych:

- C.H. Bemowo, ul. Powstańców Śląskich 126, Warszawa
- C.H. Targówek, ul. Głębocka 15, Warszawa
- C.H. Reduta, al. Jerozolimskie 148, Warszawa
- C.H. Wileńska, ul. Targowa 72, Warszawa
- Tesco, al. Komisji Edukacji Narodowej 14, Warszawa
- Tesco, ul. Fieldorfa 41, Warszawa
- C.H. M1, al. Pokoju 67, Kraków
- C.H. Bonarka, Kamieńskiego 11, Kraków
- Galeria Słoneczna, ul. B. Chrobrego 1, Radom
- Park Handlowy Arena, al. Jana Nowaka Jeziorańskiego 1, Gliwice

Działające stoiska odnotowują sukcesywny wzrost obrotów. W najbliższym czasie planowane jest otwarcie kolejnych punktów handlowych na terenie kraju.

Oprócz celu ekonomicznego, wyspy pełnią również funkcje marketingowo-wizerunkowe. Jest to doskonały sposób na zaprezentowanie pełnej oferty kosmetyków Miraculum milionom konsumentów odwiedzających galerie handlowe, źródło informacji o skuteczności wprowadzanych nowości oraz promocji.

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

Spółka z siedzibą w Wołominie to spółka zależna Miraculum S.A. dzięki zawartej w dn. 23 maja 2012 r. 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 sp. z o.o. 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.

JOKO to marka dla wymagających kobiet, oferująca wysokiej jakości kosmetyki do makijażu i zdobienia paznokci w pełnej gamie kolorystycznej. Kosmetyki powstają zgodnie ze światowymi trendami, przy zastosowaniu najnowszych składników i nowoczesnych rozwiązań technologicznych. Z kolei marka Virtual dedykowana jest głównie młodym kobietom, które odpowiednim makijażem oraz stylizacją pragną podkreślić własny, niepowtarzalny styl. Oferowane pod tą marką kosmetyki, tj.: cienie do powiek, błyszczki, czy lakiery do paznokci inspirowane są najnowszymi trendami w modzie.

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

BIONIQ. Institute of Skin Care Technology sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (BIONIQ) została powołana w celu prowadzenia działań w obszarze badawczo-rozwojowym oraz tworzenia zaawansowanych produktów kosmetycznych. Z uwagi na posiadaną liczbę udziałów, sumę bilansową spółki BIONIQ, wysokość kapitału zakładowego - sprawozdanie finansowe spółki BIONIQ nie podlega konsolidacji ze sprawozdaniem Miraculum S.A., ze względu na nieistotność. Z uwagi na wyniki Spółki oraz skomplikowaną sytuację właścicielską utworzono w pełnej wysokości odpisy na posiadane udiały, zakończono współpracę z tym podmiotem oraz otwarto postępowanie zmierzające do jego likwidacji.

1.2. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY

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. Spółka rozpoczęła działalność 15 lipca 1924 roku. Na mocy Uchwały Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 14 czerwca 1996 r. przekształcono „Miraculum” sp. 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 S.A. nabyło 100 % udziałów w Spółce Multicolor sp z o.o. Zakup udziałów został sfinansowany ze 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 GRUPY MIRACULUM S.A.

W I półroczu 2012 roku Grupa uzyskiwała przychody z następujących tytułów:

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

Grupa działa obecnie głównie na rynku sprzedaży hurtowej. Oznacza to, że produkty oferowane przez Grupę 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 produkty Spółki konsumentom preferującym tę formę zakupów.

W listopadzie 2011 roku Miraculum S.A. podjęła decyzję o założeniu Spółki zależnej La Rose sp. z o.o., która rozpoczęła działalność w styczniu 2012 roku w segmencie sprzedaży detalicznej w postaci wysp umiejscowionych w najatrakcyjniejszych galeriach handlowych.

Ten kanał sprzedażowy realizuje kilka celów równocześnie.

Są to:

- cele ekonomiczno-finansowe zwiększenie marży wypracowanej przez Spółkę oraz skrócenie cyklu należności.
- cele marketingowo – wizerunkowe. Wyspy pełnią dodatkowo funkcję ekspozycji produktów kosmetycznych. Jest to sposób na zaprezentowanie pełnej oferty Miraculum dla wielu milionów konsumentów odwiedzających galerie handlowe.
- Wyspy są też źródłem bezpośredniej informacji o skuteczności wprowadzanych nowości oraz dają możliwość oceny wpływu promocji cenowych i ofertowych na wzrost sprzedaży towarów Spółki.

Produkty Miraculum opracowywane są na podstawie najnowszej wiedzy z zakresu współczesnej kosmologii, 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 r. 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 niespełniające kryteriów segmentów podstawowych (np. zestawy) bądź towarów innych niż tradycyjne kosmetyki

Dokonanie nowego podziału na segmenty operacyjne zostało spowodowane pojawieniem się w ofercie Grupy 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 16 Skróconego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Miraculum S.A. za okres 01.01.2012-30.06.2012.

W dniu 23 maja 2012 r. Miraculum S.A. nabyła 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. Od tej daty następuje konsolidacja sprawozdań tej spółki. W ofercie Spółki Multicolor znajdowały się dotychczas produkty oznaczone znakami towarowymi „Joko” i „Virtual”. Aktualnie oferta jest uzupełniona o produkty Spółki dominującej.

Prezentowane dane finansowe Grupy obejmują jednostkę dominującą Miraculum S.A. oraz jednostki zależne:

- Multicolor sp. z o.o.
- La Rose sp. z o.o.

Konsolidacja dokonana została metodą pełną.

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączono Spółki:

- BIONIQ. Institute of Skin Care Technology sp. z o.o. - nie podlega konsolidacji ze sprawozdaniem Miraculum S.A., ze względu na nieistotność.

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, to jest z kwoty 74.656.836,00 zł, do kwoty 14.931.367,20 zł, w drodze obniżenia wartości nominalnej każdej z 74.656.836 akcji o kwotę 0,80 zł, to jest z wysokości 1,00 zł do wysokości 0,20 zł.

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 przy czym liczba wszystkich wyemitowanych akcji oraz głosów wynikających ze wszystkich wyemitowanych akcji nie uległa zmianie i nadal wynosiła 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.

Na dzień publikacji sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosi 23.731.367,20 zł i dzieli się na 118.656.836 akcji o wartości nominalnej po 0,20 zł każda akcja i dających łączną ilość 118.656.836 głosów. Podwyższenie kapitału zakładowego miało miejsce w dniu 07 sierpnia 2012 roku na skutek wydania przez Spółkę w trybie art. 452 § 1 k.s.h. 44.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

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.

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. Bartosz Kazimierczuk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Janusz Auleytner – Członek Rady Nadzorczej
4. Stanisław Bartoszek – Członek Rady Nadzorczej
5. Dominik Śliwowski – 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 Bartosza i Pana Grzegorza Golca.
4. W dniu 24 kwietnia 2012 roku Pan Wiesław Wieczorek złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki.

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

1. Monika Nowakowska – Prezes Zarządu
2. Urszula Pierzchała – Wiceprezes Zarządu
3. Robert Steleżak – Członek Zarządu.

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

W okresie sprawozdawczym i do dnia przekazania niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

1.5. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w Spółce Miraculum S.A. w okresie 01.01.2012 – 30.06.2012 wyniosło 75 pracowników.

Stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Miraculum S.A. na dzień 30.06.2012 r. wyniósł 130 pracowników.

2. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

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 w Polsce jako kryzys (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 kieruje się na marki ekonomiczne, które stanowią zasadniczą część oferty Miraculum (Lider, Wars, Być Może, Gracja).

Niepewność sytuacji gospodarczej wpływa też na 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).

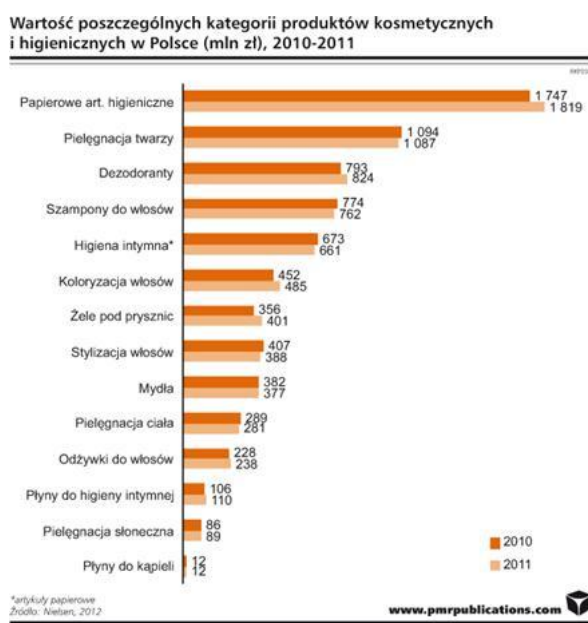
Ma to szczególne odzwierciedlenie w kosmetykach do makijażu kilkunastoprocentowy wzrost w 2011 r. i Miraculum poprzez akwizycję marek Joko i Virtual pozyskała ten pojemny i dynamiczny segment rynku.

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

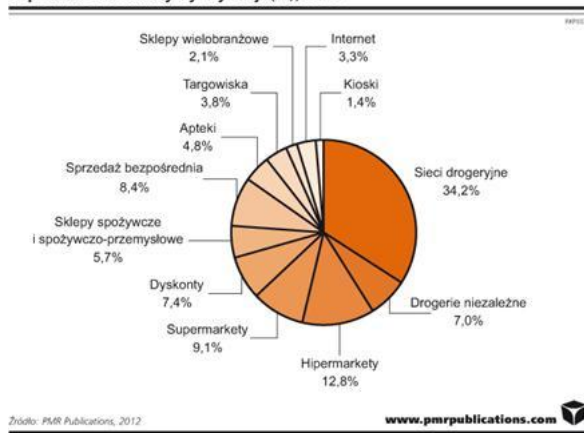
Rynek kosmetyczny w Polsce obejmuje szampony i odżywki do włosów, produkty do stylizacji i koloryzacji włosów, do pielęgnacji twarzy i ciała, dezodoranty, kosmetyki do golenia i po goleniu, kosmetyki dla niemowląt, kosmetyki do pielęgnacji słonecznej, mydła, płyny do kąpieli i żele pod prysznic.



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

Segment ten rozwija się dwutorowo- na znaczeniu zyskują sieci na czele z liderem Rossmannem, podczas gdy liczba niezależnych tradycyjnych placówek zmniejsza się, a te które funkcjonują konsolidują się w polskie 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

Udziały i tendencje w tych segmentach rynku są wg wiedzy Spółki aktualne.

2.3 PORTFOLIO MAREK ORAZ WDROŻENIA W 2012 ROKU

W 2012 r. Miraculum S.A. kontynuowała działania rozpoczęte w latach poprzednich związane z wprowadzaniem nowych produktów do portfolio, refreshingiem opakowań, 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 oraz nowo pozyskane marki makijażowe: 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. Przyjęta przez Zarząd strategia marketingowa Spółki na lata 2012-2016 zakłada m.in., że Miraculum będzie marką wiodącą w portfolio Spółki, wspieraną regularnymi działaniami promocyjno-reklamowymi. Planowany jest dalszy rozwój marki, głównie w segmencie pielęgnacji twarzy i perfumerii. Spółka w pierwszym półroczu 2012 r. poszerzyła serię Geneza Młodości o nowe preparaty skierowane dla Pań po 70-tym roku życia, które niwelują efekt upływającego czasu dając szybki efekt spektakularnej odnowy i regeneracji skóry. Seria oparta jest na 10 olejkach roślinnych, nie zawiera parabenów. Statystyki potwierdzają, że segment rynku preparatów przeciwzmarszczkowych dla kobiet dojrzałych szybko rośnie i będzie systematycznie rósł w kolejnych latach.



W pierwszym kwartale 2012 pod marką Miraculum wprowadzono innowacyjną serię kosmetyków do zadań specjalnych SOS dla skóry z problemami. Jest to seria 6 hipoalergicznym preparatów z recepturami aptecznymi przeznaczonych do pielęgnacji cery naczynkowej (2 preparaty), cery tłustej i mieszanej (2 preparaty) oraz cery wrażliwej (2 preparaty). Badania rynkowe potwierdzają, że aż 60% społeczeństwa ma problemy skórne.



W drugim kwartale 2012 roku uzupełniono linie SELF TAN marki Miraculum o dwa balsamy brązujące do ciała: do jasnej i ciemnej karnacji, które intensywnie nawilżają dając efekt naturalnej opalenizny.

Te produkty są odpowiedzią na potrzeby kobiet, które nie lubią się opalać, jak również dla tych Pań, które przygotowują skórę do naturalnych kąpiei słonecznych.



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 nielubną popularnością i zaufaniem konsumentów. W pierwszym półroczu 2012 roku nie wprowadzono nowych produktów pod tymi markami, natomiast wykonano szereg działań wzmacniających dystrybucję tych 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: jednorazowe maszynki do golenia oraz pianki do golenia.



Kolejną marką w portfolio Spółki jest Być Możliwe - 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 znajdują się również marka Tanita – znane i lubiane preparaty do samodzielnej depilacji, obecne na rynku od 1994 r. 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 perspektywę 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, przygotowano wyjątkowe 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 2011 r. 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 średniomarżowych. 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 zrefreshingowano opakowania kremów do rąk i żeli pod prysznic.

Bardzo ważną 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 półrocza linia ta otrzymała nagrodę KULTOWY KONCEPT w konkursie organizowanym przez miesięcznik KOSMETYKI.



W pierwszym kwartale 2012 rozpoczęto nowym projekt wysp handlowych. Na stoiskach prowadzona jest sprzedaż produktów pielęgnacyjnych i perfumeryjnych oferowanych pod naszymi markami oraz kosmetyków do makijażu Joko. Klienci będą mogli uzyskać poradę w kwestii doboru kosmetyków oraz prawidłowej pielęgnacji skóry.

Na 30 czerwca 2012 funkcjonuje już 10 wysp w galeriach handlowych. Projekt ma na celu poszerzenie dystrybucji oraz promocję naszych kosmetyków. W najbliższym czasie planowane jest otwarcie kolejnych punktów handlowych zarówno w Warszawie, jak i w innych miastach.

Drugim nowym projektem rozpoczętym w I półroczu 2012 r. jest inwestycja w spółkę Miraculum Dystrybucja w celu przejęcia dwóch marek kosmetyków do makijażu: Joko i Virtual oraz przyłączenia firmy dystrybucyjnej. W drugim kwartale 2012 roku rozpoczęto prace nad markami JOKO i VIRTUAL, co zaowocowało wdrożeniem na rynek nowej linii kosmetyków makijażowych Marakech Dream JOKO oraz 2 serii pastelowych i neonowych lakierów do paznokci VIRTUAL Fashionmania



Głównym celem Miraculum S.A. 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: produktów do depilacji oraz preparatów do i po goleniu dla mężczyzn. Miraculum S.A. 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 wzmacnianiu 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 S.A. 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 I półroczu 2012 r. przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów emitenta i jego podmiotów zależnych wyniosły 25 054 tys. zł., na tę kwotę złożyły się pozycje wyszczególnione w poniższej tabeli:

GRUPA ASORTYMENTOWA	01.01.2012 - 30.06.2012		01.01.2011 - 30.06.2011		DYNAMIKA	
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %
Kosmetyki do i po goleniu	5 507	22,0%	5 494	28,6%	13	0,2%
Perfumeria	3 773	15,1%	3 705	19,3%	68	1,8%
Pielęgnacja ciała	4 515	18,0%	3 214	16,7%	1 301	40,5%
Pielęgnacja twarzy	4 843	19,3%	2 903	15,1%	1 940	66,8%
Kosmetyki do makijażu	3 337	13,3%	-	0,0%	3 337	
Inne	945	3,8%	925	4,8%	20	2,2%
Pozostałe	2 134	8,5%	2 996	15,6%	- 862	-28,8%
RAZEM	25 054	100%	19 237	100%	5 817	30,2%

Na poziomie sprzedaży całkowitej Grupa osiągnęła wzrost sprzedaży w I półroczu 2012 r. w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 30% (5,8 mln zł). W żadnej podstawowej grupie asortymentowej Grupa nie odnotowała spadku w porównaniu do I półrocza 2011. Znaczący przyrost wartości sprzedaży nastąpił w produktach do pielęgnacji twarzy i ciała. Wartość sprzedaży wzrosła analogicznie o 66% i o 41% 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. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE

Struktura sprzedaży w odniesieniu do głównych grup asortymentowych w Grupie 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). Największe dochody w I i II kwartale 2012 wygenerowały wyroby sprzedawane w segmencie pielęgnacji twarzy i kosmetyków do i po goleniu.

3. SYTUACJA FINANSOWA W I PÓŁROCZU 2012 ROKU

Stosowane zasady rachunkowości i metody wyceny

Sprawozdanie finansowe Grupy za I półrocze 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 Skróconego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Miraculum S.A. za okres 01.01.2012-30.06.2012.

Sprawozdania finansowe Spółki Miraculum S.A. za I półrocze 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 przyjęta i wdrażana Strategia rozwoju 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	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Przychody ze sprzedaży	25 054	38 810	19 237
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 275	-15 686	3 807
Zysk (strata) brutto	758	-17 648	2 733
Zysk (strata) netto	338	-24 900	1 913
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2184	-2 067	-1711
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-880	13 842	3142
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3390	-11 939	-1337
Przepływy pieniężne netto razem	326	-164	94
Aktywa razem	77 438	51 160	81 925
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	62 425	36 482	42 626
Zobowiązania długoterminowe	10 205	7 714	7 554
Zobowiązania krótkoterminowe	52 220	28 768	35 072
Kapitał własny	15 013	14 678	39 299
Kapitał zakładowy	14 931	74 657	59 931
Liczba akcji (w szt.)	74 656 836	74 656 836	62 410 000
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	0,01	-0,33	0,03
Wartość księgowa netto na jedną akcję (w zł)	0,20	0,20	0,63

Dane za 2011 r. dotyczą jednostkowych wyników Spółki Miraculum S.A. Dane za I półrocze obejmują: 6 miesięcy działalności spółki La Rose sp. z o.o. i 2 miesiące spółki Miraculum Dystrybucja sp. z o.o. (Miraculum S.A. objęło kontrolę nad tą spółką od dnia 01.05.2012).

Miraculum S.A. wraz z podmiotami zależnymi odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży w okresie pierwszych sześciu miesięcy 2012 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost przychodów zaowocował dodatnimi wynikami osiąganymi przez Grupę.

Zmniejszenie zysku z działalności operacyjnej (o 40% tj. 1 532 tys. zł) było efektem wzrostu kosztów obsługi sprzedaży.

Na dynamikę zysku brutto (zmniejszenie o 72% tj. 1 975 tys. zł) znaczący wpływ miały zdarzenia jednorazowe:

- znajdujące się w pozostałych przychodach operacyjnych I półrocza 2011
 - umorzone zobowiązania w kwocie 698 tys. zł
 - przychody z tytułu regulowania zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów finansowych w kwocie 1 504 tys. zł
 - zysk netto ze zbycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży w kwocie 2 597 tys. zł
- przychód z tytułu dyskonta zobowiązań układowych w kwocie 294 tys. zł w I półroczu 2011 r. wykazany przychodach finansowych
- wzrost odsetek o kwotę 265 tys. zł, głównie za sprawą odsetek od wyemitowanych obligacji w I półroczu 2012 r.
- wynik z okazynego nabycia powstały po wycenie do wartości godziwej inwestycji w Miraculum Dystrybucja sp. z o.o. w kwocie 2 907 tys. zł odniesiony na pozostałe przychody operacyjne w I półroczu 2012 r.

W przepływach pieniężnych I półrocza 2012 odbicie znalazł:

- wzrost należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 2 015 tys. zł
- wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług w kwocie 1 662 tys. zł
- wzrost wartości zapasów w kwocie 1 938 tys. zł
- nabycie aktywów finansowych w kwocie 6 000 tys. zł
- wpływy z tytułu emisji obligacji w kwocie 6 780 tys. zł
- wpływy z tytułu otrzymanych pożyczek w kwocie 5 800 tys. zł

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Miraculum S.A.

DANE W TYS	I PÓŁROCZE 2012	I PÓŁROCZE 2011	DYNAMIKA	
			wartościowo	procentowo
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	25 054	19 237	5 817	30,2%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	14 089	10 833	3 256	30,1%
Koszty sprzedaży i ogólnozakładowe	11 731	8 740	2 991	34,2%
Zysk (strata) ze sprzedaży	-766	-336	-430	127,9%
Pozostałe przychody operacyjne	3 206	4 905	-1 699	-34,6%
Pozostałe koszty operacyjne	164	762	-598	-78,5%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 275	3 807	-1 532	-40,2%
Przychody finansowe	13	296	-283	-95,6%
Koszty finansowe	1 530	1 370	160	11,7%
Zysk (strata) brutto	758	2 733	-1 975	-72,3%
Podatek dochodowy	420	820	-400	-48,8%
Zysk (strata) netto	338	1 913	-1 575	-82,3%

W przyroście kwoty sprzedaży za I półrocze 2012 r. znajduje się wartość sprzedaży zrealizowana przez Grupę na nowych grupie asortymentowej kosmetyki do makijażu (3 337 tys. zł). Szerzej temat opisany w pkt. 2.2.

W I półroczu 2012 nastąpił przyrost kosztów sprzedaży i ogólnozakładowych o 34% tj. 2,9 mln zł. Wzrost miał miejsce głównie w obszarze kosztów sprzedaży i był skutkiem rozwoju struktur handlowych w szczególności przedstawicieli handlowych w kanale tradycyjnym i nowoczesnym oraz wzmocnienia działu eksportu w kierunku sprzedaży na rynki zachodnie.

Spółka w II kwartale 2012 r. utraciła znaczące wpływy ze sprzedaży spowodowane większym popytem na część asortymentu (Gracja, Joko, Virtual) 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, wyżej wymienione nakłady inwestycyjne na rozwój sprzedaży w Tradycyjnym kanale dystrybucji poprzez zakup Spółki Multicolor sp. z o.o. i w Nowoczesnym Kanale Dystrybucji poprzez dodatkowe opłaty za indeksy na półkach w sieciach międzynarodowych spowodowały, że przy uzyskanej marży ze sprzedaży Spółka wygenerowała stratę na działalności podstawowej 0,8 mln zł.

Zdaniem Zarządu strata ta ma charakter przejściowy a dodatnie efekty poczynionych inwestycji będą zwiększać zyski na sprzedaży w kolejnych okresach.

3.2. ANALIZA FINANSOWA

Podstawowe dane finansowe Grupy Kapitałowej Miraculum S.A. i podmiotu dominującego Miraculum S.A.:

WYSZCZEGÓLNIENIE (W TYS. ZŁ)	I PÓŁROCZE 2012	2011 ROK	I PÓŁROCZE 2011
Zysk / strata brutto ze sprzedaży	10 965	15 529	8 404
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	2 702	-15 082	4108
EBIT (wynik operacyjny)	2 275	-15 686	3 807
Zysk (strata) brutto	758	-17 648	2 733
Zysk (strata) netto przyp. Jedn. Dominującej	338	-24 900	1 913
Aktywa razem	77 438	51 160	81 925
Zobowiązania razem	62 425	36 482	42 626
Zobowiązania długoterminowe	10 205	7 714	7 554
Zobowiązania krótkoterminowe	52 220	28 768	35 072
Kapitał własny przyp. Jedn. Dominującej	15 013	14 678	39 299
Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej Miraculum S.A.			
Wyszczególnienie	I półrocze 2012	2011 rok	I półrocze 2011
Rentowność brutto na sprzedaży (marża brutto na sprzedaży / przychody netto)	43,77%	40,01%	43,69%
Rentowność działalności operacyjnej (zysk z dział. Operacyjnej / przychody netto)	9,08%	-40,42%	19,79%
Rentowność EBITDA (EBITDA/ przychody netto)	10,78%	-38,86%	21,35%
Rentowność sprzedaży netto ROS (zysk netto / przychody netto)	1,35%	-64,16%	9,94%
Rentowność aktywów ogółem ROA (zysk netto / aktywa ogółem)	0,44%	-48,67%	2,34%
Rentowność kapitału własnego ROE (zysk netto / kapitał własny)	2,25%	-169,64%	4,87%

Podstawowe dane finansowe Jednostki Dominującej Miraculum S.A.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	I półrocze 2012	2011 rok	I półrocze 2011
Przychody ze sprzedaży	25 231	38 810	19 237
Zysk / strata brutto ze sprzedaży	10 523	15 529	8 404
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	787	-15 082	4108
EBIT (wynik operacyjny)	472	-15 686	3 807
Zysk (strata) brutto	-1 007	-17 648	2 733
Zysk (strata) netto	-1 587	-24 900	1 913
Aktywa razem	69 041	51 160	81 925
Zobowiązania razem	55 953	36 482	42 626
Zobowiązania długoterminowe	6 125	7 714	7 554
Zobowiązania krótkoterminowe	49 828	28 768	35 072
Kapitał własny	13 088	14 678	39 299

Wskaźniki rentowności Jednostki Dominującej Miraculum S.A.:

Wyszczególnienie	I półrocze 2012	2011 rok	I półrocze 2011
Rentowność brutto na sprzedaży (marża brutto na sprzedaży / przychody netto)	41,71%	40,01%	43,69%
Rentowność działalności operacyjnej (zysk z dział. Operacyjnej / przychody netto)	1,87%	-40,42%	19,79%
Rentowność EBITDA (EBITDA/ przychody netto)	3,12%	-38,86%	21,35%
Rentowność sprzedaży netto ROS (zysk netto / przychody netto)	-6,29%	-64,16%	9,94%
Rentowność aktywów ogółem ROA (zysk netto / aktywa ogółem)	-2,30%	-48,67%	2,34%
Rentowność kapitału własnego ROE (zysk netto / kapitał własny)	-12,13%	-169,64%	4,87%

W I półroczu 2012 r Miraculum S.A. wraz z podmiotami zależnymi osiągnęła marże brutto na sprzedaży na poziomie 43,77% podczas gdy sama jednostka dominująca w okresie sprawozdawczym wypracowała rentowność brutto na sprzedaży na poziomie 41,71%. Na pozytywną ocenę zasługuje fakt, iż Grupa osiągnęła w opisywanym okresie wszystkie wskaźniki rentowności na poziomie dodatnim.

3.3. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje dokonane w okresie sprawozdawczym z jednostkami zależnymi La Rose sp. z o.o. i Miraculum Dystrybucja sp. z o.o. i jednostką i współzależną BIONIQ. Institute of Skin Care Technology sp. z o.o. zostały szczegółowo opisane w punkcie 17 Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej za I półrocze 2012 r.

3.4. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE GRUPY

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

Zobowiązania finansowe (w tys. PLN)*	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Długoterminowe:	2604	3 975	3941
Kredyty bankowe	0	0	1 500
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	1 741	0
Inne zobowiązania finansowe (leasing, zobowiązania układowe)	2604	2234	2441
Krótkoterminowe:	33 847	15 470	25 951
Kredyty bankowe	6 357	6 995	19 385
Pożyczki	8 343	2 168	3 080
Emisja dłużnych papierów wartościowych	18 056	5 885	3 081
Inne zobowiązania finansowe (leasing)	1 091	422	405

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

W porównywanych okresach znacząco przyrosły zobowiązania krótkoterminowe 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.

3.5. RYZYKO FINANSOWE

W okresie sprawozdawczym od dnia 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. Grupa Miraculum S.A. nie stosowała instrumentów finansowych w zakresie zarządzania ryzykiem finansowym.

Grupa 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 dominująca 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 S.A. realizowany z dobrymi wynikami przez Spółkę program restrukturyzacyjny, zamknięte z sukcesem postępowanie układowe, powodują, że ryzyko utraty płynności, któremu Zarząd musi przeciwdziałać, jest mniejsze niż w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Przyjęta Strategia Miraculum S.A. oparta na rozwoju portfolio oraz dywersyfikacji kanałów dystrybucyjnych pozwoli uzyskać zakładane efekty w latach kolejnych.

Na podkreślenie zasługuje fakt pozyskania inwestora strategicznego oraz porozumienie z ZUS.

3.6 INFORMACJE O PODSTAWOWYCH RYNKACH ZBYTU

Podstawowym rynkiem zbytu jest rynek krajowy. Grupa Kapitałowa 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 Rossmann.

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

Grupa Kapitałowa prowadzi również sprzedaż do detalu oraz rozbudowuje własne punkty sprzedaży detalicznej tzw. „wyspy” w największych galeriach handlowych.

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

Reasumując, budowana jest bardzo rozległa i wielokierunkowa struktura sprzedaży służąca osiągnięciu ambitnych zamierzeń spółki na lata 2012-2014.

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 I półroczu 2012 r. wyniosły 470 tys. zł

4. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA

Do głównych czynników ryzyka związanych z działalnością emitenta i jego Grupy zaliczamy:

1. Brak realizacji przez spółkę dominującą 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 S.A. 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 2011 r. 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 nieosiągnięcia zakładanego poziomu sprzedaży i wyniku finansowego występuje w każdym przedsiębiorstwie. W I półroczu 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.

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 S.A. stanowią spółki zależne od podmiotów zagranicznych, które dysponując większymi środkami finansowymi są w stanie efektywniej zdobywać klientów na polskim rynku kosmetycznym, dzięki wysokim nakładom na promocję.

- 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 65 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. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK

Zarząd emitenta nie przekazał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych na 2012 r.

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

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

NAZWA (FIRMA) JEDNOSTKI, SIEDZIBA	LICZBA AKCJI (W SZT.)	WARTOŚĆ (W TYS. Zł)	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM (%)	UDZIAŁ W LICZBIE GŁOSÓW (%)
Rubicon Partners NFI S.A.	17 317 769	3 464	14,59%	14,59%
Pozostali	101 339 057	20 267	85,41%	85,41%
RAZEM	118 656 826	23 731	100,00%	100,00%

Wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Miraculum S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Akcjonariusz	Liczba akcji (w szt.) na dzień 27.04.2012	Zwiększenie akcji w raportowanym okresie	Zmniejszenie akcji w raportowanym okresie	Liczba akcji (w szt.) na dzień 14.08.2012
Rubicon Partners NFI S.A.	4.857.001	12.460.768	-	17.317.769
Monika Nowakowska	4.384.529	-	-	4.384.529
Wiesław Wieczorek	3.753.590	-	-	3.753.590

Nie istnieją żadne ograniczenia wykonywania odnośnie do wykonywania prawa głosu lub w zakresie przenoszenia praw własności papierów wartościowych emitenta.

W dniu 21 grudnia 2011 r. Porozumienia Akcjonariusze: Moniki Nowakowska, Bartosza Kazimierczuk, Tower Investments sp. z o.o., Rubicon Partners NFI S.A., zawarli warunkowe porozumienie akcjonariuszy w przedmiocie między innymi, zgodnego głosowania na Walnych Zgromadzeniach oraz nabywania akcji Miraculum S.A. Porozumienie weszło w życie w dniu 28 lutego 2012 r. 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 uprawnia do wykonywania 11.912.282 głosów, co stanowi 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.

8. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI LUB UPRAWNIEN 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 27.04.2012 r.	Zwiększenie liczby akcji w raportowanym okresie	Zmniejszenie liczby akcji w raportowanym okresie	Stan na dzień 14.08.2012 r.
Monika Nowakowska	4 384 529	-	-	4 384 529
Urszula Pierchała	-	196 521	-	196 521
Robert Steleżak	275 108	-	-	275 108
RAZEM	4 659 637	196 521	0	4 856 158

W dniu 25 czerwca 2012 roku Wiceprezes Zarządu, Pani Urszula Pierchała nabyła poza rynkiem regulowanym, na podstawie umowy cywilnoprawnej, 196 521 akcji zwykłych imiennych serii K.

Dane dotyczące Prokurenta Spółki (liczba posiadanych akcji emitenta)

Imię i nazwisko	Liczba akcji (w szt.) na dzień 27.04.2012	Zwiększenie akcji w raportowanym okresie	Zmniejszenie akcji w raportowanym okresie	Liczba akcji (w szt.) na dzień 14.08.2012
Marcin Ostrowski	0	-	-	0

Dane dotyczące Członków Rady Nadzorczej (liczba posiadanych akcji Spółki)

Imię i nazwisko	Liczba akcji (w szt.) na dzień 27.04.2012	Zwiększenie akcji w raportowanym okresie	Zmniejszenie akcji w raportowanym okresie	Liczba akcji (w szt.) na dzień 14.08.2012
Grzegorz Golec	0	-	-	0
Bartosz Kazimierczuk, łącznie ze spółką TOWER INVESTMENT sp. z o.o.	2 670 752	-	-	2 670 752
Janusz Auleytner	0	-	-	0
Stanisław Bartoszek	0	-	-	0
Dominik Śliwowski	0	-	-	0
RAZEM	2 670 752	0	0	2 670 752

9. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

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

10. POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA

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

11. POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCE DWU LUB WIĘCEJ POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI ODPOWIEDNIO CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA

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

12. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ONE ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

W analizowanym okresie Miraculum S.A. lub jednostki od niej zależne nie zawierały z podmiotami powiązanymi transakcji na innych warunkach niż rynkowe. Szczegółowy opis transakcji z podmiotami powiązanymi znajduje się w pkt 17 Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej za I półrocze 2012 r.

13. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA

W 2012 r. Spółka nie udzielała poręczeń kredytu lub pożyczki, a także nie udzielała gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, w których łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowiłaby równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

14. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOSCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ

Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta zostały opisane w pkt 1.4 niniejszego sprawozdania.

Spółka podpisała aneks do Porozumienia z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. Podpisany aneks jest kontynuacją zawartych wcześniej porozumień o spłacie zobowiązań Spółki wobec Banku. Podpisany przez Spółkę aneks do Porozumienia reguluje nowy harmonogram spłat zadłużenia wobec Banku obowiązujący do dnia 19 października 2012 r.

Podpisanie umowy ratalnej o rozłożeniu na 24 miesiące zaległych składek ZUS o łącznej wartości 733 673,71 zł nastąpiło 11 stycznia 2012 r. Unormowanie relacji w sferze publiczno-prawnej ma duże znaczenie dla oceny sytuacji finansowej Spółki.

Zawarcie w dniu 23 maja 2012 umowy nabycia udziałów w spółce Multicolor sp. z o.o. (obecnie Miraculum Dystrybucja sp. z o.o.) sprawiło iż w Grupie pojawiły się dwie nowe marki „Joko” i „Virtual”. W I półroczu wyniki spółki Miraculum Dystrybucja sp. z o.o. zostały skonsolidowane tylko za okres maj-czerwiec. Efekty pojawienia się w Grupie nowej spółki będą bardziej widoczne dopiero w kolejnych okresach sprawozdawczych.

W dniu 25 lipca 2012 r. Miraculum S.A. dokonało przydziału wyemitowanych obligacji serii Z1 o wartości 8 800 tys. zł. Następnie ww. obligacje zostały zamienione na akcje zwykłe na okaziciela serii M. W wyniku powyższych działań na mocy Porozumienia zawartego w dniu 10 lipca 2012 r. z Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. (dalej: Rubicon Partners), będącego pożyczkodawcą dla Spółki Dominującej, dokonano wzajemnego potrącenia wierzytelności na łączną kwotę 2 400 tys. zł. Potrącenie obejmuje w całości wierzytelności Rubicon Partners względem Spółki, wynikające 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) z wierzytelnością Spółki względem

Rubicon Partners wynikającą z deklaracji objęcia przez Rubicon Partners obligacji serii Z1. W oparciu o Porozumienie Spółka Dominująca 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 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

W dniu 07 sierpnia 2012 r Spółka Dominująca wydała dokumenty 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. Na mocy art. 452 § 1 Kodeksu spółek handlowych z chwilą wydania akcji nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dominującej o sumę równą wartości nominalnej akcji (0,20 zł), tj. o kwotę 8.800.000 zł

15. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Spółka La Rose sp. z o.o. rozpoczęła w styczniu 2012 r. działalność sprzedaży detalicznej w najlepszych galeriach handlowych w kraju. Sukcesywnie w ciągu pierwszych sześciu miesięcy br. pojawiały się w galeriach handlowych punkty sprzedaży detalicznej. Na chwilę obecną jest ich 10. Obecność w najatrakcyjniejszych galeriach handlowych ma zdaniem Zarządu duże znaczenie w budowaniu świadomości marek.

Spółka Miraculum Dystrybucja sp. z o.o. weszła w skład Grupy dopiero od 01.05.2012. Efekt uzyskanego w ten sposób dostępu do klienta detalicznego będzie widoczny w kolejnych kwartałach.

W przekonaniu Zarządu Grupa znacząco poprawi działalność na poziomie rentowności operacyjnej oraz płynności finansowej w kolejnych okresach.

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

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

- Pozyskanie inwestora strategicznego do realizacji planu rozwoju na lata 2012-2014, 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 oraz factoringu
- Akwizycja w maju 2012 Spółki Multicolor sp z o.o (obecnie: Miraculum Dystrybucja) dzięki której została pozyskana struktura handlowa wyspecjalizowana w sprzedaży kosmetyków na rynku detalicznym.
- W okresie sprawozdawczym nastąpił istotny wzrost wolumenu sprzedaży Spółki względem półrocza 2011. W szczególności w segmencie kosmetyków do pielęgnacji twarzy i ciała.
- Wejście na rynek kosmetyków do makijażu – segmentu rynku charakteryzującego się wysokim wzrostem sprzedaży.
- W 2012 r. poprzez własną spółkę zależną La Rose sp. z o.o. otwarto też projekt samodzielnych punktów detalicznych w galeriach handlowych (szybka konwersja gotówki, doskonałe narzędzie marketingowe, wizytówka Spółki).
- Rozbudowuje się również sprzedaż poprzez własny Sklep Internetowy.

16. ISTOTNE WYDARZENIA W I PÓŁROCZU 2012 R. I PODACIE BILANSOWEJ

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

- 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) **25 stycznia 2012 r.** został podpisany list intencyjny z Panem Grzegorzem Kosylem prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą Multicolor Distribution Grzegorz Kosyl. 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 Grzegorz Kosyl.
- 3) **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 ww. Porozumienie inwestycyjne Spółka wyemitowała obligacje serii AAA i BBB oraz dokonała przydziału na rzecz Selma Investment sp. z o.o.

4) **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.

5) **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.

6) **06 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.

7) **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.

8) **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 roku.

9) **23 maja 2012 r.** Miraculum S.A. 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.

10) **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

11) **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.

12) **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. 13) **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

postanowili, 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. 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 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.

13) **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.

14) **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 obejmowało 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.

15) **25 lipca 2012 r.** Spółka dokonała przydziału 8.800 sztuk obligacji zamiennych serii Z1 o łącznej wartości nominalnej 8.800.000 zł

16) **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.

17) **31 lipca 2012 r.** Miraculum S.A. 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.

18) **07 sierpnia 2012** r Miraculum S.A. 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.

19) **08 sierpnia 2012** r. Miraculum S.A. otrzymała zawiadomienie o zwiększeniu udziału w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów od akcjonariusza – Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny 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.

20) **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.

Warszawa, 14 sierpnia 2012 r.

Monika Nowakowska Prezes Zarządu	Urszula Pierzchała Wiceprezes Zarządu	Robert Steleżak Członek Zarządu
-------------------------------------	--	------------------------------------

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU MIRACULUM S.A.

W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA

SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ZA OKRES 01.01.2012 – 30.06.2012

Zarząd spółki Miraculum S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe Miraculum S.A. za I półrocze 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 Grupy Kapitałowej Miraculum S.A.

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

Warszawa, 14 sierpnia 2012 r.

Monika Nowakowska Prezes Zarządu	Urszula Pierzchała Wiceprezes Zarządu	Robert Steleżak Członek Zarządu
-------------------------------------	--	------------------------------------

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI MIRACULUM S.A.

W SPRAWIE

PODMIOTU UPRAWNIONEGO

DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd spółki Miraculum S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu skonsolidowanego i jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot i biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami i normami zawodowymi.

Warszawa, 14 sierpnia 2012 r.

Monika Nowakowska Prezes Zarządu	Urszula Pierzchała Wiceprezes Zarządu	Robert Steleżak Członek Zarządu
-------------------------------------	--	------------------------------------