

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

MIRACULUM S.A.

Z DZIAŁALNOŚCI W I PÓŁROCZU 2011 ROKU

KRAKÓW, SIERPIEŃ 2011

Spis treści

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	4
1.1. STRUKTURA ORGANIZACYJNA	4
1.2. ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ	4
1.3. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI MIRACULUM S.A.	5
1.4. AKCJONARIAT, PODMIOTY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE.....	6
1.5. ZATRUDNIENIE	9
2. DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA	10
2.1 PORTOFIO MAREK ORAZ WDROŻENIA W I PÓŁROCZU 2011 ROKU	10
2.2. STRUKTURA SPRZEDAŻY.....	13
2.3. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE	13
3. SYTUACJA FINANSOWA W I PÓŁROCZU 2011 ROKU	14
3.1. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
3.2. ANALIZA FINANSOWA	14
3.3. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	17
3.4. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	17
3.5. RYZYKO FINANSOWE.....	18
4. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA	18
5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK	20
6. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO.....	20
7. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ORAZ ZMIANY W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB	22
8. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	23
9. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYŃCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ONE ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	23

10. 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	23
11. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ	24
12. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	25
13. ISTOTNE WYDARZENIA W OKRESIE I PÓŁROCZA 2011 I PO DACIE BILANSOWEJ	25
14. DANE DOTYCZĄCE UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	30

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

1.1. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

MIRACULUM S.A.

Spółka działa od 9 sierpnia 2001 r. na mocy Uchwały Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników. Spółka została zarejestrowana w dniu 09.08.2001 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. 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 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 br. przychylił się do złożonego przez Zarząd Spółki wniosku o upadłość układową z dnia 11 marca 2010. W dniu 30 czerwca 2010 roku Zarząd emitenta podpisał ze spółką Sarantis Polska S.A. umowę sprzedaży marki „Kolastyń”.

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

W dniu 6 czerwca 2011 roku 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 roku.

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

W dniu 23 sierpnia 2011 roku 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.

1.2. ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ

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

1.3. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI MIRACULUM S.A.

W pierwszym półroczu 2011 roku Spółka uzyskiwała przychody z następujących tytułów:

- sprzedaż produktów oznaczonych znakiem towarowym „Miraculum”, „Pani Walewska”, „Brutal”, „Paloma”, „Wars”, „Lider”, „Być może” oraz znakiem towarowym „Tanita” i „Gracja”;
- sprzedaż surowców i opakowań;
- najem środków transportu, maszyn i urządzeń.

Spółka działa na rynku sprzedaży detalicznej. Oznacza to, że produkty oferowane przez emitenta 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, Azerbejdżajn, a także do Litwy, Estonii, Łotwy, Bułgarii, Hiszpanii, Wielkiej Brytanii, Kanady, Stanów Zjednoczonych Ameryki i Chin.

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. Ofertę Spółki można podzielić na kilka głównych grup asortymentowych:

- linie pielęgnacyjne i specjalistyczne do twarzy,
- linie pielęgnacyjne i specjalistyczne do ciała,
- wyroby perfumeryjne dla kobiet i mężczyzn,
- kosmetyki do golenia;
- produkty uzupełniające.

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.

1.4. AKCJONARIAT, PODMIOTY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Akcjonariat

W dniu **12 lutego 2007 r.** Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 105/2007 postanowił wprowadzić z dniem 13 lutego 2007 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 15.000.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki Grupa Kolastyna S.A., o wartości nominalnej 1 zł każda. GPW rozpoczęła notowania praw do akcji spółki Grupa Kolastyna S.A. w systemie notowań ciągłych. Dnia 13 kwietnia 2007 roku miało miejsce ostatnie notowanie 15.000.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki Grupa Kolastyna S.A.

Zarząd Giełdy w dniu 11 kwietnia 2007 roku podjął uchwałę nr 230/2007, postanawiając o wprowadzeniu z dniem 16 kwietnia 2007 roku 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 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 (czterech milionów czterystu siedemdziesięciu ośmiu tysięcy dwieście sześćdziesięciu) akcji zwykłych na okaziciela serii H wyemitowanych przez Spółkę w dniu 27.08.2009 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 (czterech milionów dziewięćset siedemdziesiąt siedem tysięcy dwieście pięć) 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.

Na dzień **30.06.2011 r.** kapitał zakładowy emitenta wynosił **59.931.400,00 zł** (słownie: pięćdziesiąt dziewięć milionów dziewięćset trzydzieści jeden tysięcy czterysta złotych) i dzielił się na 59.931.400 (pięćdziesiąt dziewięć milionów dziewięćset trzydzieści jeden tysięcy czterysta) akcji o wartości nominalnej po 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja i dających łączną ilość 59.931.400 (pięćdziesiąt dziewięć milionów dziewięćset trzydzieści jeden tysięcy czterysta) głosów.

- 923.000 (dziewięćset dwadzieścia trzy tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii A, oznaczonych numerami od 000001 do 923000;
- 6.295.000 (sześć milionów dwieście dziewięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, oznaczonych numerami od 0000001 do 6295000;
- 16.675.000 (szesnaście milionów sześćset siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, oznaczonych numerami od 00000001 do 16675000;
- 5.656.000 (pięć milionów sześćset pięćdziesiąt sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, oznaczonych numerami od 0000001 do 5656000;
- 15.000.000 (piętnaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii E, oznaczonych numerami od 00000001 do 15000000;
- 685.949 (sześćset osiemdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset czterdzieści dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii G oznaczonych numerami od 00000001 do 685949;
- 4.478.260 (cztery miliony czterysta siedemdziesiąt osiem tysięcy dwieście sześćdziesiąt) akcje zwykłe na okaziciela serii H oznaczone numerami od 0000001 do 4478260;
- 4.977.205 (cztery miliony dziewięćset siedemdziesiąt siedem tysięcy dwieście pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii I oznaczonych numerami od 0000001 do 4977205;
- 5.240.986 (pięć milionów dwieście czterdzieści tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii J oznaczonych numerami od 0000001 do 5240986.

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 (dwanaście milionów pięćset trzydzieści pięć tysięcy czterysta trzydzieści sześć) 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 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. Uprawionymi 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 roku.

Sprawozdanie Zarządu za I półrocze 2011 r. MIRACULUM S.A.

Na dzień publikacji sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosi **74.656.836,00 zł** (słownie: siedemdziesiąt cztery miliony sześćset pięćdziesiąt sześć tysięcy osiemset trzydzieści sześć złotych 00/100) i dzieli się na 74.656.836 (słownie: siedemdziesiąt cztery miliony sześćset pięćdziesiąt sześć tysięcy osiemset trzydzieści sześć) akcji o wartości nominalnej po 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja i dających łączną ilość 74.656.836 (słownie: siedemdziesiąt cztery miliony sześćset pięćdziesiąt sześć tysięcy osiemset trzydzieści sześć) głosów.

Podmioty nadzorujące oraz władze Spółki Miraculum S.A.

Na dzień przekazania sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

1. Bartosz Kazimierczuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Damian Jasica – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Janusz Auleytner – Członek Rady Nadzorczej
4. Marcin Kozerski – Członek Rady Nadzorczej
5. Wiesław Wieczorek – Członek Rady Nadzorczej
6. Przemysław Zimowski – Członek Rady Nadzorczej
7. Dominik Śliwowski – Członek Rady Nadzorczej

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

W dniu **31 stycznia 2011 r.** nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

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

II. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu **31 stycznia 2011 roku** odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki:

Pana Grzegorza Leszczyńskiego – dotychczasowego Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki;

Pana Piotra Derlatkę – dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej Spółki;

Pana Andrzeja Rabendę – dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej Spółki;

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

Pana Karola Kolouszka – dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej Spółki.

III. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu **31 stycznia 2011 roku** powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki:

Pana Grzegorza Golca – Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki

Pana Krzysztofa Olafa Urbańskiego – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółki

Pana Michała Butschera – Członek Rady Nadzorczej Spółki

Pana Michała Kaczmarka – Członek Rady Nadzorczej Spółki

Pana Tomasza Kozerskiego – Członek Rady Nadzorczej Spółki

Pana Dominika Śliwowskiego – Członek Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu **11 marca 2011 r.** Pan Michał Kaczmarek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 11 marca 2011 roku.

W dniu **30 czerwca 2011 r.** nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

I. Pan Grzegorz Golec złożył w dniu **30 czerwca 2011 roku** rezygnację z dotychczas pełnionej funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

Sprawozdanie Zarządu za I półrocze 2011 r. MIRACULUM S.A.

II. Pan Krzysztof Olaf Urbański złożył w dniu **30 czerwca 2011 roku** rezygnację z dotychczas pełnionej funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

III. Pan Tomasz Kozerski złożył w dniu **30 czerwca 2011 roku** rezygnację z dotychczas pełnionej funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

IV. Walne Zgromadzenie Spółki w dniu **30 czerwca 2011 roku** odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Michała Butschera dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej Spółki.

V. Walne Zgromadzenie Spółki w dniu **30 czerwca 2011 roku** powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki:

1. Pana Janusza Auleytnera – Członek Rady Nadzorczej
2. Pana Damiana Jasicę - Członek Rady Nadzorczej
3. Pana Bartosza Kazimierczuka - Członek Rady Nadzorczej
4. Pana Marcina Kozerskiego - Członek Rady Nadzorczej
5. Pana Wiesława Wieczorka - Członek Rady Nadzorczej
6. Pana Przemysława Zimowskiego - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu **14 lipca 2011 r.** odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej Spółki, na którym na podstawie § 16 ust. 4 Statutu Spółki, dokonano wyboru Pana Bartosza Kazimierczuka na Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Pana Damiana Jasicę na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Skład osobowy **Zarządu Spółki** na dzień przekazania sprawozdania:

1. Monika Nowakowska - Prezes Zarządu
2. Urszula Pierzchała - Wiceprezes Zarządu
3. Paweł Gilarski – Członek Zarządu
4. Robert Steleżak – Członek Zarządu.

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

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

1. Odwołania ze składu Zarządu Pana Mariusza A. Romana, Wiceprezesa Zarządu Spółki.
2. Powołania w skład Zarządu Pani Urszuli Pierzchały powierzając jej funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki oraz powołania Pana Pawła Gilarskiego na funkcję członka Zarządu Spółki.

W dniu **22 lipca 2011 roku** Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie: powołania Pana Roberta Steleżaka na funkcję Członka Zarządu Spółki. Uchwała weszła w życie w dniu 1 sierpnia 2011 roku i z tym dniem Pan Robert Steleżak rozpoczął pełnienie swojej funkcji w Zarządzie Spółki.

1.5. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w I półroczu 2011 roku wyniosło 72 pracowników.

2. DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA

2.1 PORTFOLIO MAREK ORAZ WDROŻENIA W I PÓŁROCZU 2011 ROKU

W 2010 roku Polacy wydali na kosmetyki 4,6 mld zł, o 1,3 proc. mniej niż w 2009 roku. Rynek kosmetyków (w którego skład wchodzi następujące kategorie: kosmetyki do pielęgnacji twarzy i ciała, kosmetyki do pielęgnacji słonecznej, żele pod prysznic, mydła, dezodoranty, szampony i odżywki do włosów, produkty do układania włosów, koloryzatory do włosów) w 2010 r., w porównaniu do lat poprzednich, cechowała przede wszystkim stabilizacja sprzedaży. Był to trend widoczny zarówno pod względem wartości sprzedaży, jak i liczonej w sztukach. Do takiego stanu rzeczy przyczyniły się przede wszystkim największe kategorie kosmetyczne, takie jak kosmetyki do pielęgnacji twarzy, szampony do włosów oraz kosmetyki do pielęgnacji ciała i produkty do układania włosów. Na tle tych trendów spadkowych wyróżniała się kategoria żeli pod prysznic, która jako jedyna w zeszłym roku osiągnęła dwucyfrowy wzrost wartości sprzedaży (+11,9 proc. w 2010 w porównaniu do roku poprzedniego).



W 2010 roku preparaty do pielęgnacji twarzy odpowiadały za prawie 1/4 całkowitych wydatków na kosmetyki w Polsce. Jednocześnie to w tej kategorii widoczne były największe wartościowe spadki sprzedaży (-4,1 proc. rok do roku), co bardzo mocno wpłynęło na sytuację na całym rynku. Natomiast najmniejszy segment kosmetyków pielęgnacyjnych dla mężczyzn nadal zwiększał swoją sprzedaż wartościową (+5,6 proc.).

W dużym stopniu wpływ na kondycję rynku kosmetycznego miały spadki sprzedaży produktów do pielęgnacji ciała (-7,5 proc.). Były drastyczne w przypadku kosmetyków opalających (-35,7 proc.) i ujędrniających (-16,5 proc.). Stabilnie zachowywała się największa grupa kosmetyków nawilżających. Rosła natomiast kategoria kremów do rąk.

Kategoria produktów do mycia ciała (łącznie mydła i żele pod prysznic) była jedną z niewielu, które rozwijały się w ubiegłym roku. Działo się to za sprawą przede wszystkim żeli pod prysznic, o czym świadczy dwucyfrowy wzrost ich wartościowej sprzedaży (+11,9 proc.). Był on widoczny zarówno w grupie produktów dla kobiet, jak i dla mężczyzn. Tylko najmniejszy segment kosmetyków rodzinnych tracił na znaczeniu.

Wyraźnie widać, że coraz większą popularnością zaczynają cieszyć się produkty 2w1. W 2010 r. ich sprzedaż wzrosła prawie o połowę (+42,9 proc.).

Niestety 2010 rok nie był łaskawy dla właścicieli tradycyjnych, niewielkich drogerii. Bardzo dynamicznie rozwijał się kanał drogerii sieciowych, kosztem właśnie handlu małoformatowego (placówki o powierzchni poniżej 300 mkw.), a także hipermarketów. Tylko udział supermarketów w sprzedaży kosmetyków pozostał stabilny. (na podstawie Wiadomości Kosmetycznych, art. „Podsumowanie 2010. Polacy oszczędzali na kosmetykach”, nr 3/2011)

W pierwszym półroczu 2011 r. Miraculum kontynuowała działania rozpoczęte w IV kwartale 2010 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 i Paloma.

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 rozwoju Spółki na lata 2010-2015 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 2011 r. wprowadziła na rynek nową serię Geneza Młodości- innowacyjną serię przeciwmarszczkową skierowaną dla kobiet po 40., 50., 60. roku życia, statystyki potwierdzają, że ten segment rynku szybko rośnie i będzie systematycznie rósł w kolejnych latach. W pierwszym kwartale pod marką Miraculum wprowadzono uniwersalne produkty w saszetkach przeznaczone do szybkiej poprawy kondycji skóry, które dają natychmiastowy efekt oczyszczenia, wygładzenia i maksymalnej regeneracji.

W drugim kwartale 2011 r. Spółka wprowadziła do obrotu dwie serie produktowe w kategoriach: pielęgnacja ciała: Ultra Slim oraz kosmetyki słoneczne: Mirasol. Mirasol to znana marka kosmetyków do opalania, którą reaktywowano w nowej odsłonie (we wcześniejszych latach Spółka sprzedawała produkty do opalania pod marką Kolastyna). Kosmetyki opracowane w laboratorium Miraculum, przeznaczone są do ochrony przeciwsłonecznej dla całej rodziny. Łączą nowoczesną ochronę UVA i UVB z intensywną pielęgnacją i nawilżaniem. Wysokiej jakości receptury chroniące DNA komórek skóry, zostały stworzone w oparciu o najnowsze technologie i wieloletnie doświadczenie w produkcji kosmetyków do i po opalaniu. Seria Ultra Slim to wyjątkowo skuteczna seria preparatów wyszczuplająco-kondycjonujących sylwetkę, oparta na działaniu surowca PROVISLIM, który w trakcie ostatniej edycji targów In-Cosmetics w Mediolanie otrzymał trzecią nagrodę w konkursie na najbardziej innowacyjny surowiec kosmetyczny roku 2010.

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 niesłabnącą popularnością i zaufaniem konsumentów. Rok 2011 jest poświęcony marce Pani Walewska, która w tym roku obchodzi jubileusz 40 lat istnienia, i do dziś, na światowym poziomie, dba o piękno i młodość wszystkich kobiet. W pierwszym półroczu wprowadzono na rynek 3 kremy pod oczy, 3 kremy do rąk odpowiednio w seriach:

Classic, Gold, Chic oraz specjalne jubileuszowe kremowe mydło do ciała. Ze względu na jubileusz ambasadorką marki została- Pani Katarzyna Gniewkowska- aktorka teatralna i telewizyjna, której wizerunek wykorzystywany jest w materiałach reklamowych i promocyjnych. Zaplanowane działania rynkowe mają na celu wzmocnić świadomość marki. W pierwszym półroczu 2011 roku Pani Walewska otrzymała Qultowy Koncept 2011-prestiżową nagrodę od Magazynu Kosmetyki przyznaną przez specjalistów z branży kosmetycznej i znane osoby ze świata mediów. Z kolei Pani Walewska Gold po pół roku od wprowadzenia została doceniona przez kobiety w ogólnopolskim projekcie Laur Konsumenta, organizowanym przez Panoramę Polskiej Gospodarki RZECZ O BIZNESIE (dodatek do Rzeczpospolitej). Jako nowy produkt wśród kosmetyków otrzymała Laur Klienta-odkrycie 2011.

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 (ponad 25%). Zgodnie ze strategią Spółki w pierwszym półroczu 2011 r. wzmacniano dystrybucję tych wyrobów.

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 znajdują się również marka Tanita – znane i lubiane preparaty do samodzielnej depilacji, obecne na rynku od 1994 roku. Pod tą marką oferowane są preparaty usuwające zbędne owłosienie (woski, kremy, pianki) oraz kosmetyki pielęgnacyjne łagodzące i przedłużające efekt depilacji, dostosowane do skóry normalnej oraz wrażliwej. W pierwszym półroczu dokonano zmian marketingowych w tej serii: zmieniono logotyp, wprowadzono nowe hasło reklamowe („Tanita...zawsze gładko”), uporządkowano ofertę (wycofano najsłabiej rotujące produkty), wprowadzono nowe receptury w nowych opakowaniach. Zdaniem specjalistów depilacja to bardzo ważna i mocna kategoria, która ma przed sobą perspektywy rozwoju.

Pod koniec 2010 roku 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 roku ta marka została uzupełniona o nowe produkty w różnych kategoriach rynkowych. W kategorii pielęgnacja cery wprowadzono 4 kremy do twarzy - przeciwmarszczkowe oparte na naturalnych składnikach: wyciągu z róży w połączeniu z retinolem, oliwki w połączeniu z Q10, aloesie w połączeniu z kwasem hialuronowym oraz kolagenie morskim uzupełnionym o elastynę. W drugim kwartale 2011 r. w kategorii pielęgnacja ciała wprowadzono serię 4 balsamów do ciała i 4 żeli pod prysznic (Róża, Oliwka, Zielona Herbata, Mandarynka) opartych na mieszance naturalnych składników, o doskonałych właściwościach pielęgnacyjnych. W lipcu 2011 r. wprowadzono również 3 produkty w zupełnie nowej dla spółki kategorii - mydła w kostce, z ekstraktem z oliwek, róży i rumianku.. Marka Gracja w krótkim czasie od wprowadzenia generuje duży obrót, należy do marek średniomarżowych.

Drugi kwartał 2011 r. zakończono wprowadzeniem do obrotu nowych produktów marki Paloma. Pod tą nazwą kilka lat wcześniej sprzedawano kosmetyki do makijażu oraz do pielęgnacji rąk i stóp. W tym roku przeprowadzono refreshing wizerunku marki, polegający na repozycjonowaniu i całkowitym jej zmodyfikowaniu. Marka Paloma została strategicznie i wizualnie wymyślona na nowo. Celem tych zmian jest wprowadzenie marki na zupełnie nowe tory. Serię otwierają dwie linie PALOMA bodySPA (satynowe masła do ciała o bogatej, kremowej konsystencji, które posiadają wyjątkowe właściwości pielęgnacyjne i apetyczne zapachy) oraz PALOMA nailExpert (seria innowacyjnych preparatów przeznaczonych do specjalistycznej pielęgnacji paznokci).

Łącznie spółka wprowadziła w I półroczu 2011 rekordową ilość 65 nowych produktów we wszystkich segmentach sprzedaży. Ze względu na dobre przyjęcie przez konsumentów nowe produkty powinny dać spółce znaczący impuls sprzedażowy.

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: 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 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 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.

2.2. STRUKTURA SPRZEDAŻY

W pierwszym półroczu 2011 roku przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów emitenta wyniosły 19.237 tys. zł., na które złożyły się pozycje wyszczególnione w poniższej tabeli:

Grupa asortymentowa	I półrocze 2011		I półrocze 2010	
	wartość [tys.zł]	%	wartość [tys.zł]	%
Kosmetyki do goleniu	4 392	23	5 337	32
Perfumerya	3 705	19	2 347	14
Pielęgnacja ciała	4 316	22	6 727	41
Pielęgnacja twarzy	2 903	15	1 681	10
Inne	925	5	41	0
Usługi niematerialne i materiały	2 996	16	372	2
Łącznie	19 237	100	16 505	100

2.3. 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 dominuje sprzedaż kosmetyków do opalania, w I i IV największy udział mają wyroby perfumeryjne. Największe dochody wygenerowały wyroby sprzedawane pod marką Miraculum.

3. SYTUACJA FINANSOWA W I PÓŁROCZU 2011 ROKU

3.1. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

WYBRANE DANE FINANSOWE	kwoty w tys. PLN		kwoty w tys. EUR	
POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	I półrocze 2011	I półrocze 2010	I półrocze 2011	I półrocze 2010
I. Przychody ze sprzedaży	19 237	16 505	4 849	4 122
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 807	8 008	960	2 000
III. Zysk (strata) brutto	2 733	4 799	689	1 198
IV. Zysk (strata) netto	1 913	4 898	482	1 223
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 711	694	-431	173
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 142	2 225	792	556
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 337	-2 875	-337	-718
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	94	44	24	11
IX. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,03	0,10	0,01	0,02
POZYCJE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010
X. Aktywa razem	81 952	80 170	20 557	20 243
XI. Zobowiązania ogółem	42 626	57 421	10 692	14 499
XII. Zobowiązania długoterminowe	7 554	4 058	1 895	1 025
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	35 072	53 363	8 797	13 474
XIV. Kapitał własny	39 299	22 749	9 858	5 744
XV. Kapitał zakładowy	59 931	54 690	15 033	13 810
XVI. Średnioważona liczba akcji zwykłych (w szt)	62 410 000	54 690 414	62 410 000	54 690 414
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,63	0,42	0,16	0,11
XVIII. Wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

Wybrane dane finansowe dot. pozycji bilansowych dla okresu porównywalnego w pozycjach od X do XVIII są zaprezentowane na dzień 31.12.2010 roku.

Dane porównywalne

Dane porównywalne dotyczące pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych prezentowane są za okres I półrocza 2010 r., natomiast dane dotyczące pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej są prezentowane na dzień 31.12.2010 r. (koniec poprzedniego roku obrotowego).

Kursy euro użyte do przeliczania wybranych danych finansowych:

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres: 01.01.2010r.-30.06.2010r.: 4,0042.

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres: 01.01.2011r.-30.06.2011r.: 3,9673.

Średni kurs NBP na dzień 31.12.2010r.: 3,9603.

Średni kurs NBP na dzień 30.06.2011r.: 3,9866.

3.2. ANALIZA FINANSOWA

Stosowane zasady rachunkowości i metody wyceny

Sprawozdanie finansowe Spółki za I półrocze 2011 roku zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej jak również interpretacjami opublikowanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Sprawozdania finansowe Spółki za I półrocze 2011 zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Miraculum S.A. Zarząd Spółki ma

Sprawozdanie Zarządu za I półrocze 2011 r. MIRACULUM S.A.

świadomość ryzyk i zagrożeń wynikających z bieżącej sytuacji spółki, opisanych w pkt. 3.5 i 4.

Biorąc jednak pod uwagę:

- osiągnięte wyniki I półrocza 2011 r.;
- zaawansowany proces restrukturyzacji spółki;
- znacznie zmniejszenie zobowiązań spółki w okresie sprawozdawczym;
- zakończenie postępowania układowego;

Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że nie istnieją okoliczności wskazujące na istotne zagrożenie kontynuowania działalności.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Miraculum S.A.

Tytuł	Stan na 30.06.2011 [tys.zł]	Stan na 31.12.2010 [tys.zł]	Wsk. struktury Ip2011 [%]	Wsk. struktury 2010 [%]	Wsk. dynamiki [Ip2011/2010]
A k t y w a					
A. Aktywa trwałe	53 702	53 813	65,6	67,1	1,0
1. Rzeczowe aktywa trwałe	2 153	2 140	2,6	2,7	1,0
2. Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0,0	0,0	-
3. Wartości niematerialne i prawne	16 004	16 004	19,5	20,0	1,0
4. Pozostałe wartości niematerialne	26 292	26 140	32,1	32,6	1,0
5. Udziały i akcje	5	5	0,0	0,0	1,0
6. Należności handlowe i pozostałe	275	135	0,3	0,2	2,0
7. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 973	9 389	11,0	11,7	1,0
B. Aktywa obrotowe	28 223	26 357	34,4	32,9	1,1
1. Zapasy	8 829	6 782	10,8	8,5	1,3
2. Należności handlowe i pozostałe	11 357	10 029	13,9	12,5	1,1
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0,0	0,0	-
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	334	240	0,4	0,3	1,4
5. Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0,0	0,0	-
6. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	7 703	9 306	9,4	11,6	0,8
A k t y w a r a z e m	81 925	80 170	100,0	100,0	1,0
P a s y w a					
A. Kapitał własny	39 299	22 749	48,0	28,4	1,7
1. Kapitał zakładowy	59 931	54 690	73,2	68,2	1,1
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0,0	0,0	-
3. Kapitały rezerwowe	13 538	4 141	16,5	5,2	3,3
4. Zyski zatrzymane	-34 170	-36 082	-41,7	-45,0	0,9
B. Stan zobowiązań ogółem	42 626	57 421	52,0	71,6	0,7
I. Zobowiązania długoterminowe	7 554	4 058	9,2	5,1	1,9
1. Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	1 500	0	1,8	0,0	-
2. Zobowiązania handlowe i pozostałe	1 086	0	1,3	0,0	-
3. Rezerwy długoterminowe	14	14	0,0	0,0	1,0
4. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	0	0	0,0	0,0	-
5. Pozostałe zobowiązania finansowe	1 355	848	1,7	1,1	1,6
6. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 599	3 196	4,4	4,0	1,1
7. Przychody przyszłych okresów	0	0	0,0	0,0	-
II. Zobowiązania krótkoterminowe	35 072	53 363	42,8	66,6	0,7
1. Kredyty i pożyczki	22 465	29 249	27,4	36,5	0,8
2. Zobowiązania handlowe i pozostałe	9 079	15 041	11,1	18,8	0,6
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0,0	0,0	-
4. Pozostałe zobowiązania finansowe	3 486	8 863	4,3	11,1	0,4
5. Rezerwy	42	210	0,1	0,3	0,2
6. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	0	0	0,0	0,0	-
7. Dotacje	0	0	0,0	0,0	-
8. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0,0	0,0	-
P a s y w a r a z e m	81 925	80 170	100,0	100,0	1,0

Sprawozdanie Zarządu za I półrocze 2011 r. MIRACULUM S.A.

W bilansie Spółki w I półroczu 2011 poziom zobowiązań i rezerw na zobowiązania obniżył się o 14.796 tys. zł. Znacznie wzrósł poziom kapitałów własnych Spółki - o 15.742 tys. zł. Te zjawiska są w głównej mierze spowodowane konwersją zobowiązań Spółki w kwocie 15.043 tys. zł na kapitał, w ramach zakończonego postępowania układowego. Spółka efektywniej zarządza swoim majątkiem, o czym może świadczyć obniżenie sumy bilansowej o 6,9 mln zł. Oba te czynniki spowodowały, że udział kapitału w finansowaniu działalności Spółki skokowo wzrósł z 28,4% do 47,2%. Biorąc pod uwagę obecny, oparty na outsourcingu model działania firmy, jest to parametr, który osiąga właściwy poziom.

Proces spłaty zobowiązań i obniżania sumy bilansowej Spółki będzie kontynuowany. Po dniu bilansowym Spółka dokonała konwersji 2.000 tys. zł zobowiązań pożyczkowych na kapitał, a w dniu 12.08.2011r. dokonała spłaty 10.100 tys. zł kredytów bankowych w związku ze sprzedażą nieruchomości w Łodzi (uwidocznionej w bilansie na dzień 30.06.2011 jako „aktywa zaklasyfikowane przeznaczone do sprzedaży” w kwocie 7.703 tys. zł).

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Miraculum SA w I półroczu 2011 i 2010

Treść	Wykonanie za okres [tys.zł]		Różnica [tys.zł] Ip 2011 - Ip2010	Wsk.dynamiki Ip2011 / Ip 2010
	I PÓŁR 2011	I PÓŁR 2010		
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	19 237	16 505	2 732	1,17
Koszty działalności operacyjnej	-19 573	-15 967	-3 606	1,23
Zysk (strata) na sprzedaży	-336	538	-874	0,62
Pozostałe przychody operacyjne	3 401	13 671	-10 270	0,25
Pozostałe koszty operacyjne	-762	-6 201	5 439	0,12
Przychody z tytułu regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów finansowych	1 504	0	1 504	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 807	8 008	-4 201	0,48
Przychody i koszty finansowe netto	-1 074	-3 209	2 135	0,33
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	2 733	4 799	-2 066	0,57
Zysk (strata) brutto	2 733	4 799	-2 066	0,57
Podatek dochodowy	-820	99	-919	8,28
Zysk (strata) netto	1 913	4 898	-2 985	0,39

W porównaniu do I półrocza 2010 roku sprzedaż w Miraculum S.A. wzrosła o 16,5%. Jest to znaczący wzrost, biorąc pod uwagę, że w sprzedaży I półrocza 2010 największy udział stanowiły przychody z produktów marki Kolastyna (8.321 tys. zł), które musiały zostać zastąpione przez inne marki w związku z dokonaną sprzedażą tej marki w dniu 30.06.2010 roku. Dynamika sprzedaży osiągnięta na produktach pozostałych marek znajdujących się w portfolio spółki, po wyłączeniu marki Kolastyna, wyniosła 135 % . Wynik netto na poziomie 1.913 tys. zł. był o 2.985 tys. zł niższy od wyniku analogicznego okresu roku ubiegłego. Niższy poziom zysku netto wynikał przede wszystkim z wysokiego zysku na pozostałej działalności operacyjnej wygenerowanego w I półroczu 2010 r. Spółka dokonała w tym okresie transakcji sprzedaży marki „Kolastyna” na której osiągnięto zysk bilansowy w wysokości 6 322 tys. zł.

Koszty działalności operacyjnej wzrosły w analizowanym okresie o 22,6 % . Na wzrost kosztów, oprócz wzrostu wynikającego ze wzrostu sprzedaży miał istotny wpływ koszt kosztów niepowtarzalnych: kosztów wdrożenia nowych produktów (217 tys. zł) oraz kosztów wygaszanej działalności i restrukturyzacji (227 tys. zł) w I półroczu 2011.

Najbardziej pozytywną tendencję odnotowano w pozycji „ przychody i koszty finansowe” Spółka dokonała w tym zakresie spektakularnej obniżki kosztów finansowych o 66% czyli o ponad 2,1 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Należy zaznaczyć, że ze względu na dokonane po dniu bilansowym spłaty i renegotiację umów

Sprawozdanie Zarządu za I półrocze 2011 r. MIRACULUM S.A.

finansowych w następnych okresach sprawozdawczych koszty finansowe powinny ulec dalszemu obniżeniu.

Wybrane wskaźniki finansowe w okresie I-VI 2011r. oraz I-VI 2010r.

Wyszczególnienie	JM	I PÓŁR 2011	I PÓŁR 2010
Rentowność sprzedaży netto	%	9,9%	29,7%
Rentowność sprzedaży brutto	%	-1,7%	3,3%
Szybkość obrotu należności	dni	101	412
Szybkość obrotu zapasów	dni	130	199
Płynność I	wsk	0,80	0,49
Płynność II	wsk	0,55	0,37

Metodologia liczenia:

Wyszczególnienie	JM	Wyliczenie wskaźnika
Rentowność sprzedaży netto	%	wynik finansowy netto/ przychody ze sprzedaży
Rentowność sprzedaży brutto	%	wynik ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży produktów i towarów
Szybkość obrotu należności	dni	przeciętne należności z tytułu dostaw i usług x 182/ przychody ze sprzedaży produktów i towarów
Szybkość obrotu zapasów	dni	przeciętny stan zapasów x 182/ koszty sprzedanych produktów i towarów
Płynność I		majątek obrotowy/ zobowiązania krótkoterminowe
Płynność II		(majątek obrotowy - zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe

W I półroczu 2011 roku Spółka utrzymała dodatnia rentowność netto na stosunkowo wysokim poziomie 9,9%. Wynik ten został osiągnięty głównie na pozostałej działalności operacyjnej.

Wzrost sprzedaży i poprawa jakości zarządzania Spółką spowodowały skokową poprawę współczynników rotacji, szczególnie widoczną w obszarze należności, których cykl rotacji obniżył się o ponad 300 dni. Należy jednak podkreślić, że cykl konwersji gotówki jest nadal zbyt długi i wymaga dalszych działań poprawiających efektywność zarządzania majątkiem obrotowym, szczególnie w obszarze zapasów.

Znacząca poprawa wskaźników płynności bieżącej (0,80) i szybkiej (0,55) wskazuje na znaczące zaawansowanie i widoczne efekty przeprowadzonej przez Zarząd restrukturyzacji majątkowej i finansowej. Zarząd Spółki zamierza doprowadzić do dalszej wyraźnej poprawy wskaźników płynności finansowej w następnych okresach sprawozdawczych.

3.3. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje dokonane w okresie sprawozdawczym z jednostką współzależną BIONIQ. Institute of Skin Care Technology Sp. z o.o. zostały szczegółowo opisane w punkcie 22 Sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 r.

Spółka nie dokonywała w I półroczu 2011 roku transakcji ze spółką zależną Ubthe Corporation Limited.

3.4. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

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

Sprawozdanie Zarządu za I półrocze 2011 r. MIRACULUM S.A.

Zobowiązania finansowe (w tys. złotych)	Stan na 30.06.2011	Stan na 31.12.2010
Długoterminowe	3 941	848
Kredyty bankowe	-	-
Pożyczki	1 500	-
Obligacje	-	-
Inne zobowiązania finansowe (w tym leasing, zobowiązania układowe)	2 441	848
Krótkoterminowe	25 951	38 112
Kredyty bankowe	19 385	29 249
Pożyczki	3 080	-
Obligacje	3 081	3 078
Inne zobowiązania finansowe (w tym leasing, zobowiązania układowe, zobowiązania z tyt poręczenia i nabycia akcji)	405	5 785

3.5. RYZYKO FINANSOWE

W okresie sprawozdawczym 1.01.2011 – 30.06.2011 spółka 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 Spółki realizowany z dobrymi wynikami przez Spółkę program restrukturyzacyjny, zamknięte z sukcesem postępowanie układowe, znaczące zmniejszenie zobowiązań spółki w okresie pomiędzy początkiem roku a datą publikacji niniejszego raportu powodują, że ryzyko utraty płynności , któremu Zarząd musi przeciwdziałać, jest mniejsze niż poprzednich okresach sprawozdawczych.

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 23.05.2011 r. Łącznie w ramach układu spółka zobowiązana jest spłacić 2.173 tys. zł zobowiązań układowych w terminie do marca 2015 roku w ratach kwartalnych. Największa rata spłaty tych zobowiązań przypada na 31.03.2012 i wynosi 422 tys. zł Kolejne raty są mniejsze i wyniosą około 134 tys. zł kwartalnie.

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

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

Sprawozdanie Zarządu za I półrocze 2011 r. MIRACULUM S.A.

W dniu 12.08.2011 roku 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 16.08.2011r. zostały zawarte porozumienia z bankiem BRE (spłata ratalna zadłużenia z ratą miesięczną w wysokości 50 tys. zł) z terminem obowiązywania do 31.05.2012 r., oraz z Bankiem PKO BP (prolongata spłaty do dnia 21.10.2011 r.). W lipcu 2011 r. spółka otrzymała decyzję Zakładu Ubezpieczeń Społecznych w sprawie warunków zawarcia umowy restrukturyzacyjnej na spłatę zobowiązań wobec ZUS, pozostających poza układem, w ciągu 24 miesięcy. Obecnie trwa ustalenie szczegółowych warunków spłaty, a zawarcie umowy restrukturyzacyjnej przewidywane jest do końca września br. 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 2011 spółka notuje wyraźny wzrost sprzedaży, osiągnięta dynamika sprzedaży jest jednak o około 1/3 niższa od zakładanej na początku 2011 roku.

W zakresie poniesionych kosztów wykonanie budżetu kosztów w 2011 roku jest mniejsze od zakładanego o 11 %.

4. Ryzyko konieczności spłaty obligacji serii E w roku 2011.

Obligacje emitowane przez spółkę posiadają termin wymagalności w 28.10.2011 roku. Ich spłata stanowi znaczące potencjalne obciążenie dla spółki ze względu na dużą kwotę zobowiązań. Kwota zobowiązań obligacyjnych spółki na dzień publikacji raportu wynosi 3.000 tys. zł. Ze względu na zabezpieczenie obligatariuszy na majątku spółki (znaki towarowe) przewidywane jest uzgodnienie rolowania obligacji lub uzgodnienie dogodnego spółki rozłożenia spłaty zobowiązań z tego tytułu.

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 znacznego 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. Spółka, dzięki trafnemu pozycjonowaniu produktów i systematycznej zmianie struktury asortymentu odwróciła zarysowującą się w II półroczu 2010 tendencję do obniżania uzyskiwanej marży na swoich produktach. Jest to obecnie unikalna sytuacja na rynku, a opracowana przez Zarząd i konsekwentnie realizowana strategia polegająca, na zmianie struktury sprzedaży i wdrażaniu nowych produktów pod istniejącymi już markami, przynosi w ostatnich miesiącach, nie tylko wzrost sprzedaży ale również wzrost poziomu rentowności wszystkich posiadanych przez spółkę marek.

• 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.

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

Zarząd emitenta nie przekazał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych na 2011 rok.

6. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO

Na dzień **30 sierpnia 2011 roku** akcjonariuszami Spółki posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów według wiedzy Zarządu Spółki są:

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 30.08.2011 r.				
Nazwa podmiotu posiadającego pow. 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale akcyjnym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZ (%)
Rubicon Partners NFI S.A.	4 857 001	6,51%	4 857 001	6,51%
Wiesław Wieczorek	3 753 590	5,03%	3 753 590	5,03%

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

W dniu **23 maja 2011 r.** Pan Wiesław Wieczorek poinformował Zarząd Spółki, iż w wyniku zakupu w dniu 19 maja 2011 r. 353.997 sztuk akcji Spółki, zmienił się jego udział w kapitale zakładowym oraz udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przed ww. nabyciem Pan Wiesław Wieczorek posiadał 2.984.079 sztuk akcji Miraculum, stanowiących 4,98% udziału w kapitale zakładowym i dających 4,98% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po ww. nabyciu Pan Wiesław Wieczorek posiadał 3.338.076 akcji Miraculum stanowiących 5,57% udziału w kapitale zakładowym i dających 5,57% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Pan Wiesław Wieczorek dodatkowo poinformował, iż podmioty zależne od niego nie posiadają akcji Spółki.

Pan Wiesław Wieczorek zawiadomił Zarząd Spółki, iż na dzień powołania na Członka Rady Nadzorczej Spółki tj. **30 czerwca 2011 r.** posiadał 3.753.590 sztuk akcji spółki Miraculum S.A. Dodatkowo Pan Wiesław Wieczorek poinformował, iż podmioty zależne od niego nie posiadają akcji Spółki.

W dniu **9 sierpnia 2011 r.** Pan Dawid Sukacz zawiadomił Zarząd Spółki, iż w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez rejestrację akcji imiennych zwykłych Spółki serii K zmienił się jego udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Pan Dawid Sukacz posiadał 3.389.814 sztuk akcji Spółki, co stanowiło 4,67% w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do wykonywania 3.389.814 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 4,67% w ogólnej liczbie głosów.

W dniu **10 sierpnia 2011 r.** Pan Wiesław Wieczorek zawiadomił Zarząd Spółki, iż w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez rejestrację akcji imiennych zwykłych Spółki serii K zmienił się jego udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego, stan posiadania akcji Spółki przez Pana Wiesława Wieczorka wynosi 3.753.590 sztuk akcji Spółki, co stanowiło 5,18% w kapitale zakładowym Spółki (obecnie po rejestracji akcji serii L w dniu 18.08.2011r. jest to 5,03% w kapitale zakładowym Spółki) oraz uprawnia do wykonywania 3.753.590 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 5,18% w ogólnej liczbie głosów (obecnie po rejestracji akcji serii L w dniu 18.08.2011r. jest to 5,03% w ogólnej liczbie głosów).

W dniu **10 sierpnia 2011 r.** Pan Andrzej Grzegorzewski zawiadomił Zarząd Spółki, iż w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez rejestrację akcji imiennych zwykłych Spółki serii K zmienił się jego udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego poprzez rejestrację akcji serii K, stan posiadania akcji Spółki przez Pana Andrzeja Grzegorzewskiego wynosił: 3.666.666 sztuk akcji Spółki, co stanowiło 5,06% w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do wykonywania 3.666.666 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 5,06% w ogólnej liczbie głosów.

W dniu **10 sierpnia 2011 r.** Rubicon Partners NFI S.A. poinformował Zarząd Spółki, iż w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez rejestrację akcji imiennych zwykłych Spółki serii K uległo zmianie zaangażowanie Funduszu w akcje Spółki. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, Fundusz posiada 4.857.001 akcji Spółki, które stanowiły 6,70% udziału w kapitale zakładowym (obecnie po rejestracji akcji serii L w dniu 18.08.2011r. jest to 6,51% w kapitale zakładowym Spółki) i dają prawo do 4.857.001 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 4.857.001

głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 6,70% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (obecnie po rejestracji akcji serii L w dniu 18.08.2011r. jest to 6,51% w ogólnej liczbie głosów).

W dniu **11 sierpnia 2011 r.** Zarząd Spółki otrzymał informację od PKO Bank Polski S.A. na temat ujawnienia zmiany udziału PKO Banku Polskiego w kapitale zakładowym oraz udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez rejestrację akcji serii K - PKO Bank Polski posiadał 3.650.000 sztuk akcji imiennych Spółki serii K, co stanowiło 5,04% w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki i uprawniało do wykonywania 3.650.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 5,04% w ogólnej liczbie głosów.

W dniu **25 sierpnia 2011 r.** Zarząd Spółki otrzymał informację od PKO Bank Polski S.A. na temat ujawnienia zmiany udziału PKO Banku Polskiego w kapitale zakładowym oraz udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez rejestrację akcji serii L - PKO Bank Polski posiadał 3.650.000 sztuk akcji imiennych Spółki serii K, co stanowiło 4,89% w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki i uprawniało do wykonywania 3.650.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 4,89% w ogólnej liczbie głosów.

W dniu **25 sierpnia 2011 r.** Pan Andrzej Grzegorzewski zawiadomił Zarząd Spółki, iż w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez rejestrację przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie akcji na okaziciela spółki Miraculum S.A. serii L w dniu 18 sierpnia 2011 r. - zmienił się jego udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego, stan posiadania akcji Spółki przez Pana Andrzeja Grzegorzewskiego wynosił: 3.666.666 sztuk akcji Spółki, co stanowiło 4,91% w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do wykonywania 3.666.666 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 4,91% w ogólnej liczbie głosów.

7. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI LUB UPRAWNIEN DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ORAZ ZMIANY W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB

Dane dotyczące Członków Zarządu (liczba posiadanych akcji Spółki)

Imię i nazwisko	Stan na dzień 11.05.2011 r.*	Zwiększenie akcji w rap. okresie	Zmniejszenie akcji w rap. okresie	Stan na dzień 30.08.2011 r.
Monika Nowakowska	0	0	0	0
Urszula Pierzchała	0	0	0	0
Paweł Gilarski	0	0	0	0
Robert Steleżak*	226325*	0	0	226 325

* Pan Robert Steleżak objął funkcję Członka Zarządu Spółki z dniem 1.08.2011 r. (zmiana ilości akcji od dnia powołania w skład Zarządu)

Dane dotyczące Członków Rady Nadzorczej (liczba posiadanych akcji Spółki)

Sprawozdanie Zarządu za I półrocze 2011 r. MIRACULUM S.A.

Imię i nazwisko	Stan na dzień 11.05.2011 r.*	Zwiększenie akcji w rap. okresie	Zmniejszenie akcji w rap. okresie	Stan na dzień 30.08.2011 r.
Bartosz Kazimierzczuk łącznie ze spółką TOWER INVESTMENT Sp. z o.o.*	2 615 781	54 971	0	2 670 752
Damian Jasica*	0	0	0	0
Przemysław Zimowski*	103 000	0	0	103 000
Wiesław Wieczorek*	3 753 590	0	0	3 753 590
Marcin Kozerski*	207 973	0	67 181	140 792
Janusz Auleytner*	0	0	0	0
Dominik Śliwowski	0	0	0	0

* Członkowie Rady Nadzorczej powołani w dniu 30.06.2011r. (zmiana ilości akcji od dnia powołania w skład Rady Nadzorczej)

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

W I półroczu 2011 roku łączna wartość toczących się postępowań sądowych w zakresie wierzytelności oraz zobowiązań nie przekraczała 10% wartości kapitałów własnych emitenta.

W dniu **13 lipca 2011 roku** postanowienia Sądu upadłościowego z dnia 6 czerwca 2011 roku o zatwierdzeniu układu uprawomocniło się.

W dniu **26 lipca 2011 roku** Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych wydał postanowienie o stwierdzeniu zakończenia postępowania upadłościowego Spółki.

W dniu **23 sierpnia 2011 roku** 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.

Oznacza to, iż z dniem 17 sierpnia 2011 r. zakończyło się postępowanie upadłościowe Spółki, w efekcie przestaje występować w obrocie gospodarczym z dotychczasowym dodatkiem "w upadłości układowej".

9 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 I półroczu 2011 roku brak jest transakcji z podmiotami powiązаныmi, które pojedynczo lub łącznie są istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

10. 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 I półroczu 2011 roku 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.

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

Jednym z najbardziej istotnych elementów jest zakończenie postępowania układowego Spółki. W dniu 13 lipca 2011 roku postanowienie Sądu upadłościowego z dnia 6 czerwca 2011 roku o zatwierdzeniu układu stało się prawomocne.

Zgodnie z zatwierdzonymi propozycjami układowymi - nastąpiła konwersja zobowiązań Spółki wobec wierzycieli układowych zaliczanych do Grupy II (wierzyciele cywilnoprawni powyżej 10.000 zł) na akcje imienne zwykłe serii K. Konwersja zobowiązań Spółki nastąpiła po cenie emisyjnej jednej akcji wynoszącej 1,20 zł. W wyniku konwersji zobowiązań Spółki wobec wierzycieli układowych z Grupy II w kwocie: 15.042.523,20 zł – wierzyciele ci objęli 12.535.436 akcji imiennych zwykłych serii K.

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 lipca 2011 r. Zarząd Spółki podjął następujące uchwały: w sprawie emisji 2.190.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii CC uprawniających do objęcia akcji Spółki oraz w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy poprzez emisję 2.190.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L. Emisja akcji serii L stanowi element restrukturyzacji Spółki, poprzez konwersję części jej bieżących zobowiązań na akcje.

Zgodnie z przyjętymi planami Spółka dokonała transakcji sprzedaży nieruchomości należącej do Spółki położonej w Łodzi. W wyniku sprzedaży nieruchomości spłacony został kredyt udzielony Spółce przez BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz częściowo został spłacony kredyt udzielony Spółce przez PKO Bank Polski S.A. Ta transakcja wpłynie w istotny sposób na obniżenie kosztów finansowych oraz na poprawę płynności finansowej Spółki.

Spółka podpisała aneks z BRE Bankiem w 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 od dnia 16 sierpnia 2011 r. do dnia 31 maja 2012 r. Zapisany w aneksie harmonogram przewiduje obniżenie wysokości miesięcznych rat spłaty z poziomu 80 tys. PLN do 50 tys. PLN oraz obniżenie oprocentowania zobowiązań objętych Porozumieniem o 1,5 punktu procentowego, co wpłynie na poprawę bieżącej płynności finansowej Spółki.

Spółka podpisała z PKO Bank Polski S.A. aneks do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 18.08.2008r. na mocy którego wydłużeniu ulega okres kredytowania do dnia 21 października 2011 roku.

12 CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

W I półroczu 2011 r. Spółka prowadziła intensywne działania mające na celu wzrost udziału w rynku. Opisane w punkcie nr 2 działania powodują, że w najbliższym okresie kontynuowana będzie wyraźnie wyższa od konkurencji dynamika sprzedaży. W związku z tym, biorąc pod uwagę przewidywaną obniżkę kosztów działania (patrz: punkt 3.2) planowane jest trwałe przekroczenie break-even point na podstawowej działalności i związana z tym wyraźna poprawa wyników na działalności operacyjnej.

Inne istotne czynniki i wydarzenia I półrocza 2011, które będą miały wpływ na wyniki emitenta to:

1. Zawarcie układu z wierzycielami Spółki

Zakończone sukcesem zawarcie w dniu 23.05.2011 r. układu z wierzycielami jest najważniejszym wydarzeniem w najnowszej historii Spółki. Dzięki osiągnięciu tego celu Spółka powróciła do normalnej praktyki gospodarczej, po wykreśleniu przyrostka „w upadłości układowej”. Fakt ten wpłynie pozytywnie na poprawę postrzegania Spółki przez całe otoczenie gospodarcze, w tym przez kontrahentów, konkurentów i instytucje finansowe. W najbliższej przyszłości można spodziewać się poprawy parametrów umów produkcyjnych, handlowych i finansowych, skutkujących w szczególności:

- wydłużeniem terminów płatności u dostawców;
- obniżeniem kosztów finansowania.

2. Dokonana po dniu bilansowym, w dniu 11.08.2011r. sprzedaż nieruchomości przy ul. Brzezińskiej 4 w Łodzi.

W związku ze sprzedażą nieruchomości w Łodzi likwidacji ulegną koszty w pozycji „koszty wygaszanej działalności” ponoszone do tej pory przez Spółkę w postaci opłat, podatków, kosztów utrzymania budynków i urządzeń związanych z tą nieruchomością.

3. Spłata 10.115 tys. zł kredytów bankowych w związku ze sprzedażą w/w nieruchomości. Znaczące obniżenie (o ponad 50%) zaangażowania kredytowego spółki (patrz: pkt. nr 3.4) będzie skutkować istotnym zmniejszeniem obciążeń finansowych spółki (spłata rat restrukturyzowanych kredytów oraz kosztów odsetkowych zmniejszy się o około 200 tys. zł miesięcznie).

13. ISTOTNE WYDARZENIA W OKRESIE I PÓŁROCZA 2011 I PO DACIE BILANSOWEJ

Najważniejsze wydarzenia **I półrocza 2011 r.** oraz te, które miały miejsce po dacie bilansowej:

1) W dniu **28 stycznia 2011 r.** Spółka podpisała z firmą FoodCare Sp. z o.o. – przyrzeczoną umowę sprzedaży nieruchomości należącej do Spółki położonej w Niepołomicach. Sprzedana nieruchomość była obciążona hipotekami na rzecz BRE Bank S.A. z tytułu zabezpieczenia kredytu udzielonego Spółce. W wyniku sprzedaży nieruchomości zmniejszeniu uległa kwota zobowiązań Spółki wobec BRE Banku z tytułu udzielonego kredytu. Cena sprzedaży nieruchomości wyniosła 3.500 tys. zł plus VAT.

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

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

II. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 31 stycznia 2011 roku odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki:

Pana Grzegorza Leszczyńskiego – dotychczasowego Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki;

Pana Piotra Derlatkę – dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej Spółki;

Pana Andrzeja Rabendę - dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej Spółki;

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

Pana Karola Kolouszka - dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej Spółki.

III. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 31 stycznia 2011 roku powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki:

Pana Grzegorza Golca - Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki;

Pana Krzysztofa Olafa Urbańskiego - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółki;

Pana Michała Butschera - Członek Rady Nadzorczej Spółki;

Pana Michała Kaczmarka - Członek Rady Nadzorczej Spółki;

Pana Tomasza Kozerskiego – Członek Rady Nadzorczej Spółki;

Pana Dominika Śliwowskiego - Członek Rady Nadzorczej Spółki.

Zmiany w składzie Zarządu:

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

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

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

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

Szczegółowe propozycje przedstawiają się następująco:

I. Propozycja utworzenia grup wierzycieli obejmujących poszczególne kategorie interesów:

1) Grupa pierwsza – wierzyciele publicznoprawni powyżej 10.000 zł

2) Grupa druga – wierzyciele cywilnoprawni powyżej 10.000 zł

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

II. Propozycje układowe dla poszczególnych grup wierzycieli:

1) Grupa pierwsza

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

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

2) Grupa druga

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

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

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

3) Grupa trzecia

a) Spłata zobowiązań w 2 równych kwartalnych ratach, termin płatności: ostatni dzień roboczy kwartału kalendarzowego, pierwsza rata płatna w ostatnim dniu roboczym

Sprawozdanie Zarządu za I półrocze 2011 r. MIRACULUM S.A.

kwartału kalendarzowego następującego po kwartale kalendarzowym, w którym nastąpiło uprawnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu;

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

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

5) 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.

Uprawnionymi do objęcia akcji serii J byli posiadacze wyemitowanych przez Spółkę w dniu 28 grudnia 2010 r. warrantów subskrypcyjnych serii BB. Posiadaczami warrantów serii BB były podmioty, które udzieliły w ciągu ostatnich kilku miesięcy pożyczek Spółce, przeznaczonych na finansowanie aktywów obrotowych (należności oraz zakupu surowców i opakowań) po dacie ogłoszenia upadłości.

6) W dniu **9 marca 2011 r.** Spółka oraz Hygienika S.A. podpisały umowy o współpracy w zakresie dystrybucji oferowanych przez siebie produktów. Umowy zostały zawarte na czas nieokreślony. W ramach podpisanych umów Hygienika, wykorzystując posiadane doświadczenie i potencjał działu sprzedaży, będzie dystrybuować produkty Miraculum dostępne pod markami: Miraculum, Tanita, Pani Walewska, Gracja, Być może, Wars, Lider, Brutal oraz Chopin przede wszystkim w nowoczesnym kanale sprzedaży. Z drugiej strony Miraculum zobowiązało się do dystrybucji produktów Hygieniki w kanale tradycyjnym sprzedaży. Wynagrodzenie obu spółek będzie uzależnione od zrealizowanych obrotów, natomiast rozliczenie będzie dokonywane w formie wzajemnych kompensat.

7) W dniu **5 kwietnia 2011 r.** Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 431/2011 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia z dniem 8 kwietnia 2011 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 5.240.986 akcji zwykłych na okaziciela serii J spółki Miraculum S.A., o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda.

8) W dniu **12 kwietnia 2011 r.** Spółka podpisała umowę o współpracy ze spółką Delko S.A. z siedzibą w Śremie - zrzeszającą hurtownie specjalizujące się w dystrybucji produktów branży chemiczno-kosmetycznej na terenie całej Polski. W ramach podpisanej Umowy - Delko S.A. będzie odsprzedawała produkty Spółki do odbiorców hurtowych zrzeszonych w Delko S.A., a za ich pośrednictwem do sklepów detalicznych na terenie całego kraju. Umowa zastąpiła dotychczas obowiązującą między stronami umowę handlową.

9) W dniu **20 kwietnia 2011r.** Spółka podpisała porozumienie z obligatariuszem o odroczeniu terminu płatności obligacji serii E do dnia 29 lipca 2011r.

10) W dniu **12 maja 2011 roku** Spółka podpisała zmianę do ugody z BNP Paribas Bank Polska S.A. (dawniej: Fortis Bank Polska S.A.) z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem jest zmiana zasad spłaty zobowiązania Spółki wobec Banku wynikającego z tytułu umowy o kredyt nieodnawialny nr WAR/3060/07/159/CB z dnia 27 kwietnia 2007 roku, wraz z późniejszymi zmianami, która została wypowiedziana przez Bank w dniu 19.02.2010r. Na mocy podpisanego dokumentu zmianie uległ harmonogram spłat zobowiązania Spółki wobec Banku w nowym terminie tj. do dnia 29 sierpnia 2011 r. oraz obniżeniu uległy miesięczne raty spłaty zaległych zobowiązań z tytułu kapitału i odsetek z poziomu 250 tys. zł do kwoty około 140 tys. zł miesięcznie.

W okresie obowiązywania ugody oprocentowanie kapitału wynosiło: stawka WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych powiększona o 4,5 punktów procentowych marży Banku.

11) W dniu **23 maja 2011 r.** Zgromadzenie Wierzycieli przyjęło układ. Za przyjęciem układu zagłosowała większość Wierzycieli posiadających ponad 80% ogólnej sumy wierzytelności uprawniających do głosowania.

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

13) W dniu **9 czerwca 2011 r.** Spółka podpisała nową umowę o współpracy z Ruch S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem tej umowy jest współpraca w zakresie sprzedaży wyrobów spółki Miraculum S.A. poprzez sieć sprzedaży spółki Ruch S.A. Podpisana Umowa zawiera reguły wzajemnych rozliczeń pomiędzy Stronami, które opierają się na systemie rabatów oraz działań promocyjnych. Warunki podpisanej Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Umowa została podpisana na czas określony do dnia 31.12.2011r. Szacowana wartość przedmiotu umowy przekroczy 10 proc. kapitałów własnych Spółki.

14) W dniu **16 czerwca 2011 r.** Spółka podpisała z firmą "Ins-EI" spółka jawna Paweł Zdanowski Izabela Gębicka-Zdanowska z siedzibą w Łodzi - przedwstępną umowę sprzedaży nieruchomości należącej do Spółki położonej w Łodzi przy ul. Beskidzkiej pod nr 3-7 oraz ulicy Brzezińskiej pod nr 4, utworzonej z działek o numerach: 205/1 o powierzchni 1,7148 ha, 206/2 o powierzchni 0,3507 ha, 206/5 o powierzchni 2,7747 ha, 206/6 o powierzchni 0,2128 ha, 220/3 o powierzchni 0,0416 ha, tj. o łącznej powierzchni 5,0946 ha. Sprzedawana nieruchomość jest obciążona hipotekami na rzecz BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (dawniej: Fortis Bank Polska S.A.) oraz PKO Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu zabezpieczenia kredytów udzielonych Spółce. Cena nieruchomości: 10.600.000 zł netto. Umowa przyrzeczona sprzedaży nieruchomości została zawarta 11 sierpnia 2011 roku. Umowa przewidywała wpłacenie przez Kupującego zadatku w kwocie 700.000 zł wraz z należnym podatkiem VAT.

15) W dniu **30 czerwca 2011 r.** Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w sprawach: zatwierdzenia Sprawozdania finansowego Spółki za rok 2010, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2010 roku, Sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w 2010 roku, przeznaczenia całości zysku netto za rok obrotowy 2010 na pokrycie strat z lat ubiegłych, udzielenia absolutorium Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej oraz uchwały w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

16) W dniu **30 czerwca 2011 r.** miały miejsce zmiany w składzie Rady Nadzorczej: Pan Grzegorz Golec złożył w dniu 30 czerwca 2011 roku rezygnację z dotychczas pełnionej funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

Pan Krzysztof Olaf Urbański złożył w dniu 30 czerwca 2011 roku rezygnację z dotychczas pełnionej funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

Pan Tomasz Kozerski złożył w dniu 30 czerwca 2011 roku rezygnację z dotychczas pełnionej funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 30 czerwca 2011 roku odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Michała Butschera dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 30 czerwca 2011 roku powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki: Pana Janusza Auleytnera – Członek Rady Nadzorczej, Pana Damiana Jasica - Członek Rady Nadzorczej, Pana Bartosza Kazimierczuka – Członek Rady Nadzorczej, Pana Marcina Kozerskiego - Członek Rady Nadzorczej, Pana Wiesława Wieczorka - Członek Rady Nadzorczej oraz Pana Przemysława Zimowskiego - Członek Rady Nadzorczej.

17) W dniu **14 lipca 2011 r.** odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej Spółki, na którym na podstawie § 16 ust. 4 Statutu Spółki, dokonano wyboru Pana Bartosza Kazimierczuka na Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Pana Damiana Jasicę na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

18) W dniu **13 lipca 2011 roku** postanowienie Sądu upadłościowego z dnia 6 czerwca 2011 roku o zatwierdzeniu układu uprawomocniło się.

Zgodnie z zatwierdzonymi propozycjami układowymi - nastąpiła konwersja zobowiązań Spółki wobec wierzycieli układowych zaliczanych do Grupy II (wierzyciele cywilnoprawni powyżej 10.000 zł) na akcje imienne zwykłe serii K. Konwersja zobowiązań Spółki nastąpiła po cenie emisyjnej jednej akcji wynoszącej 1,20 zł.

W wyniku konwersji zobowiązań Spółki wobec wierzycieli układowych z Grupy II w kwocie: 15.042.523,20 zł– wierzyciele ci objęli 12.535.436 akcji imiennych zwykłych serii K.

19) W dniu **18 lipca 2011 r.** Zarząd Spółki podjął następujące uchwały: w sprawie emisji 2.190.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii CC uprawniających do objęcia akcji Spółki oraz w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy poprzez emisję 2.190.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L. Zgodnie z uchwałą w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego - kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony o kwotę 2.190.000,00 zł poprzez emisję 2.190.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty). Akcje serii L będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2011 roku. Zarząd, działając w interesie Spółki, pozbawił w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru co do akcji serii L, na co uzyskał uprzednią zgodę Rady Nadzorczej. W opinii Zarządu pozbawienie prawa poboru leży w interesie Spółki. Emisja akcji serii L stanowi element restrukturyzacji Spółki, poprzez konwersję części jej bieżących zobowiązań na akcje.

20) W dniu **22 lipca 2011 r.** Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie: powołania Pana Roberta Steleżaka na funkcję Członka Zarządu Spółki. Uchwała weszła w życie w dniu 1 sierpnia 2011 roku i z tym dniem Pan Robert Steleżak rozpoczął pełnienie swojej funkcji w Zarządzie Spółki. Nowo powołany Członek Zarządu jest odpowiedzialny za Dział Sprzedaży Spółki, a w szczególności za rozwój Nowoczesnego Kanału Dystrybucji.

21) W dniu **26 lipca 2011 roku** Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych wydał postanowienie o stwierdzeniu zakończenia postępowania upadłościowego Spółki.

22) 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.

23) W dniu **9 sierpnia 2011 r.** Spółka podpisała Aneks nr 2 do Porozumienia z Obligatariuszem w sprawie odroczenia - zgodnie przyjętym harmonogramem - do dnia 28 października 2011r. terminu płatności pozostałych do spłaty obligacji Spółki serii E w kwocie 3.000.000 zł.

24) W dniu **11 sierpnia 2011 r.** Spółka podpisała z firmą "Ins-EI" Spółka Jawna Paweł Zdanowski Izabela Gębicka-Zdanowska z siedzibą w Łodzi przyrzeczoną umowę sprzedaży nieruchomości należącej do Spółki położonej w Łodzi przy ul. Beskidzkiej pod nr 3-7 oraz ulicy Brzezińskiej pod nr 4, utworzonej z działek o numerach: 205/1 o powierzchni 1,7148 ha, 206/2 o powierzchni 0,3507 ha, 206/5 o powierzchni 2,7747 ha, 206/6 o powierzchni 0,2128 ha, 220/3 o powierzchni 0,0416 ha, tj. o łącznej powierzchni 5,0946 ha. Cena sprzedaży nieruchomości wyniosła 10.600 tys. PLN + VAT. Sprzedana nieruchomość była obciążona hipotekami na rzecz BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz PKO Bank Polski S.A. z tytułu zabezpieczenia kredytów udzielonych Spółce. W wyniku sprzedaży nieruchomości spłacony został kredyt udzielony Spółce przez BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz częściowo został spłacony kredyt udzielony Spółce przez PKO Bank Polski S.A.

25) W dniu **16 sierpnia 2011r.** Spółka podpisała nowy aneks do Porozumienia z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. Podpisany przez Spółkę aneks do Porozumienia reguluje nowy harmonogram spłat zadłużenia wobec Banku obowiązujący od dnia 16 sierpnia 2011 r. do dnia 31 maja 2012 r. Zapisany w aneksie harmonogram przewiduje obniżenie wysokości miesięcznych rat spłaty z poziomu 80 tys. PLN do 50 tys. PLN oraz obniżenie oprocentowania zobowiązań objętych Porozumieniem o 1,5 punktu procentowego, co wpłynie na poprawę bieżącej płynności finansowej Spółki.

26) W dniu **16 sierpnia 2011r.** Spółka podpisała z PKO Bank Polski S.A. aneks do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 18.08.2008r. na mocy którego wydłużeniu ulega okres kredytowania do dnia 21 października 2011 roku.

27) 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 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.

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 roku.

28) W dniu **23 sierpnia 2011 roku** 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.

Oznacza to, iż z dniem 17 sierpnia 2011 r. zakończyło się postępowanie upadłościowe Spółki, w efekcie przestaje występować w obrocie gospodarczym z dotychczasowym dodatkiem "w upadłości układowej".

14. DANE DOTYCZĄCE UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Sprawozdanie Zarządu za I półrocze 2011 r. MIRACULUM S.A.

W dniu 13 maja 2010 roku 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 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009, Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) oraz z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Kraków, 30 sierpnia 2011 roku

Monika Nowakowska Prezes Zarządu	Urszula Pierzchała Wiceprezes Zarządu
Paweł Gilarski Członek Zarządu	Robert Steleżak Członek Zarządu