

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
MIRACULUM S.A. W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ
ZA ROK 2010**

KRAKÓW, KWIECIEŃ 2011

List do Akcjonariuszy

Kraków, 21.04.2011 r.

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu Spółki przekazuję niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Miraculum S.A. w upadłości układowej za rok 2010. Raport zawiera informacje na temat wyników finansowych Spółki oraz wykaz najważniejszych wydarzeń i osiągnięć, które zrealizowaliśmy w roku ubiegłym.

Na początku, chciałabym podkreślić, że miniony rok był okresem wyjątkowej pracy nad utrzymaniem dalszego istnienia Spółki i odbudowaniem zaufania naszych akcjonariuszy, inwestorów, partnerów biznesowych oraz klientów indywidualnych. Był to okres kontynuacji procesu restrukturyzacji rozpoczętego w roku 2009, konsekwentnej realizacji programu naprawczego, a także negocjacji z bankami i głównymi wierzycielami Miraculum. Działania Zarządu ukierunkowane były również na pozyskanie inwestora finansowego, który byłby zainteresowany dokapitalizowaniem Spółki i dalszym jej rozwojem. Dokonano przeglądu majątku pod względem sprzedaży jej części, w tym również możliwość zbycia wybranych nieruchomości, które nie są niezbędne do prowadzenia bieżącej działalności.

W roku ubiegłym zrealizowaliśmy większość zakładanych celów, tj. restrukturyzacja finansowa Spółki, podpisanie porozumień z bankami oraz wdrożenie postępowania układowego, dzięki czemu firma odzyskała rentowność prowadzonej działalności. W związku ze zmianą strategii, dokonaliśmy sprzedaży marki „Kolastyna”, co pozwoliło na zredukowanie części zobowiązań Spółki z tytułu wyemitowanych obligacji, a w konsekwencji spowodowało obniżenie kosztów finansowych oraz zapewniło środki na finansowanie bieżącej produkcji i na działania promocyjno-reklamowe dla marki Miraculum. Naszym priorytetem było też odbudowie dostępności produktów w obrębie marek: Miraculum, Tanita, Pani Walewska, Brutal, Wars, Lider, Być może, a także powrót na sklepowe półki.

Spowolnienie na rynku kosmetycznym oraz spadek sprzedaży w wybranych kategoriach to czynniki, które miały wpływ na słabsze od oczekiwanych wyniki finansowe Spółki w IV kwartale ubiegłego roku. Mimo starań, nie udało nam się odnowić współpracy z sieciami handlowymi ze względu na obawy tych podmiotów co do sytuacji prawno-finansowej Spółki, ponieśliśmy też dodatkowe nakłady związane z podwyżką cen surowców i opakowań oraz wzrost wydatków na wsparcie sprzedaży i promocję w związku z

intensyfikacją działań konkurencji. Pomimo tych niesprzyjających warunków jesteśmy zadowoleni z osiągniętego wyniku finansowego. W 2010 roku przychody Miraculum ze sprzedaży wyniosły 36.650 tys. zł wobec 11.830 tys. zł w roku 2009. Zysk netto w tym okresie wyniósł 4.636 tys. zł w stosunku do straty -69.776 tys. zł odnotowanej w analogicznym okresie roku poprzedniego, z uwzględnieniem korekty błędu.

Nowym Rok rozpoczęliśmy powrotem do nazwy Miraculum i odwołaniem do bogatej, ponad 86-letniej tradycji w opracowywaniu kosmetyków, a także z nowym inwestorem finansowym. Pod koniec stycznia bieżącego roku podpisaliśmy przyrzeczoną umowę sprzedaży nieruchomości w Niepołomicach, co pozwoli na zmniejszenie zobowiązań wobec BRE Banku. Nastąpiły też zmiany w akcjonariacie, Radzie Nadzorczej oraz Zarządzie Spółki. Przed nami głosowanie Zgromadzenia Wierzycieli nad propozycjami układowymi, które w naszej ocenie odbędzie się, najprawdopodobniej, jeszcze w I kwartale bieżącego roku.

W roku bieżącym będziemy nadal koncentrować się na systematycznym zwiększaniu zyskowności Spółki i budowaniu jej trwałej wartości dla naszych obecnych i przyszłych akcjonariuszy. Jestem głęboko przekonana, że obrana przez nas strategia pozwoli na dynamiczny rozwój Spółki w kolejnych latach. Osiągane przez nas wyniki oraz ambitne plany są podstawą do formułowania optymistycznych prognoz.

Na koniec, w imieniu Zarządu Spółki chciałabym wyrazić podziękowania naszym akcjonariuszom, którzy wierząc w potencjał i przyszłość Miraculum okazywali nam wsparcie i zaufanie w tym trudnym dla Spółki okresie. Słowa wdzięczności kieruję też do wszystkich pracowników za ich zaangażowanie, profesjonalizm oraz wysiłek na rzecz spółki Miraculum.

*Monika Nowakowska
Prezes Zarządu*

1. WPROWADZENIE

Misja Miraculum głosi: „*Pomagamy realizować marzenia o pięknie*”.

Swoją misję Spółka realizuje poprzez opracowywanie oraz sprzedaż nowoczesnych preparatów do pielęgnacji twarzy i ciała, preparatów do i po goleniu, depilacji, a także wyrobów perfumeryjnych dla kobiet i mężczyzn oraz kosmetyków do makijażu. Największą wartość Miraculum stanowią znane i cenione marki o wieloletniej tradycji, posiadające grono stałych klientów. W aktualnym portfolio Spółki znajdują się następujące znaki towarowe: Miraculum, Pani Walewska, Gracja, Chopin, Brutal, Wars, Lider, Być może, Tanita i Paloma.

Nadrzędnym celem Miraculum jest troska o zadowolenie Klientów i dostarczanie im bezpiecznych produktów najwyższej jakości. Prowadzimy badania, monitorujemy trendy rynkowe i śledzimy działania konkurencji, starając się, aby oferowane przez nas produkty zaspokajały wszystkie potrzeby naszych Klientów. Przy tworzeniu nowych wyrobów ściśle współpracujemy z renomowanymi laboratoriami i instytucjami naukowymi oraz specjalistami z zakresu biologii, kosmetologii oraz dermatologii. Dla bezpieczeństwa konsumentów wyroby podlegają badaniom dermatologicznym oraz aplikacyjnym przeprowadzanym przez wyspecjalizowane i niezależne instytucje.

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, Miraculum wprowadza nowe preparaty pod różnymi markami w różnych grupach cenowych: na niższą półkę-produkty wolumenowe, nisko marżowe oraz na wyższą półkę cenową produkty wysoko marżowe.

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

W 2010 roku Spółka Miraculum kontynuowała działania, rozpoczęte w roku ubiegłym, związane z porządkowaniem swojego portfolio. Wycofano z oferty produkty, które od dłuższego czasu notowały spadki sprzedaży, odświeżono wizerunek opakowań i zmodyfikowano receptury wybranych preparatów. Asortyment podstawowy Spółki został ograniczony do najbardziej zyskownych i szybko rotujących produktów oraz serii.

Na podstawie przeglądu marek znajdujących się portfolio Spółki, Zarząd Miraculum podjął strategiczną decyzję o sprzedaży podstawowej marki Spółki – znaku i nazwy Laboratorium

Kolastyna. W dniu 30 czerwca 2010 roku Zarząd Miraculum SA w upadłości układowej podpisał ze spółką Sarantis Polska S.A. negocjowaną od kilku miesięcy umowę sprzedaży znaku towarowego Laboratorium Kolastyna.

Produkty oferowane pod marką Kolastyna to przede wszystkim kosmetyki do i po opalaniu, których sprzedaż jest sezonowa i w dużej mierze uzależniona od warunków atmosferycznych. Produkcja tego asortymentu wiąże się z dużymi nakładami finansowymi, które należy ponosić już w I kwartale roku, a rozliczenie należności z tytułu sprzedaży następuje dopiero jesienią. Spółka Miraculum w swojej strategii koncentruje się na sprzedaży produktów całorocznych, o szybszej rotacji, które przynoszą stały, możliwy do oszacowania przychód, a ich sprzedaż nie jest obciążona dodatkowym ryzykiem. Sprzedaż marki „Kolastyna” pozwoliła na znaczne zredukowanie części zobowiązań Spółki z tytułu wyemitowanych obligacji, co spowodowało obniżenie kosztów finansowych i zapewniło środki na finansowanie bieżącej produkcji oraz na działania promocyjno-reklamowe, m.in. dla marki Miraculum.

Głównym celem Miraculum na 2011 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 zmierza 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 Spółki 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 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. OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE

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.

Dnia 6 września 2006 roku, Laboratorium Kolastyna S.A. decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zmieniło nazwę na Grupa Kolastyna SA z siedzibą w Krakowie.

W dniu **12 lutego 2007** 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. 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 emitenta 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 **31 grudnia 2010 roku** - Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie zarejestrował zmianę Statutu, w zakresie zmiany firmy (nazwy) emitenta. Nowa firma, pod którą Spółka działa brzmi: **Miraculum Spółka Akcyjna w upadłości układowej.**

Na dzień **31.12.2010 r.** kapitał zakładowy spółki Miraculum S.A. w upadłości układowej wynosił 54.690.414,00 zł (słownie: pięćdziesiąt cztery miliony sześćset dziewięćdziesiąt tysięcy czterysta czternaście złotych) i dzielił się na 54.690.414 (pięćdziesiąt cztery miliony sześćset dziewięćdziesiąt tysięcy czterysta czternaście) akcji o wartości nominalnej po 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja, w tym:

- 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.

Na dzień **21.04.2011 r.** kapitał zakładowy Spółki wynosi 59.931.400,00 zł (słownie: pięćdziesiąt dziewięć milionów dziewięćset trzydzieści jeden tysięcy czterysta złotych) i dzieli 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.

Działalność Spółki

W 2010 roku Spółka uzyskiwała przychody z następujących tytułów:

- sprzedaż produktów
- usługi logistyczne i magazynowe
- sprzedaż surowców i opakowań
- najem środków transportu, maszyn i urządzeń
- sprzedaż posiadanych zapasów wyrobów

3. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

3.1 Sytuacja ekonomiczno – finansowa w 2010 r

Wybrane dane finansowe Miraculum S.A. w upadłości układowej w latach 2009-2010

WYBRANE DANE FINANSOWE	kwoty w tys. PLN		kwoty w tys. EUR	
	2010	2009	2010	2009
I. Przychody ze sprzedaży	36 650	11 830	9 152	2 725
II. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 258	-33 897	314	-7 809
III. Zysk (strata) brutto	2 953	-70 458	737	-16 232
IV. Zysk (strata) netto	4 636	-69 776	1 158	-16 075
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 870	-1 597	-966	-368
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	13 513	3 020	3 375	696
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 530	-4 466	-2 380	-1 029
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	113	-3 043	28	-701
IX. Aktywa razem	80 170	87 119	20 243	21 206
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	57 421	78 125	14 499	19 017
XI. Zobowiązania długoterminowe	4 058	13 652	1 025	3 323
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	53 363	64 473	13 474	15 694
XIII. Kapitał własny	22 749	8 994	5 744	2 189
XIV. Kapitał zakładowy	54 690	45 235	13 810	11 011
XV. Liczba akcji (w szt.)	54 690 414	45 234 949	54 690 414	45 234 949
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,08	-1,54	0,02	-0,38
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,42	0,20	0,11	0,05
XVIII. Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Dane porównywalne

Dane porównywalne dotyczące pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych prezentowane są za okres 2009 r., natomiast dane dotyczące pozycji bilansu są prezentowane na dzień 31.12.2009r. (koniec poprzedniego roku obrotowego).

Kursy euro użyte do przeliczania wybranych danych finansowych:

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres: 01.01.2009r.-31.12.2009r.: 4,3406.

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres: 01.01.2010r.-31.12.2010r.: 4,0044.

Średni kurs NBP na dzień 31.12.2009r.: 4,1082.

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

Bilans Miraculum S.A. w upadłości układowej w latach 2009-2010

Tytuł	Stan na 31.12.2010 [tys.zł]	Stan na 31.12.2009 [tys.zł]	Wsk. struktury 2010 [%]	Wsk. struktury 2009 [%]	Wsk. dynamiki [2010/2009]
A k t y w a					
A. Aktywa trwałe	53 813	64 471	67,1	74,0	0,8
1. Rzeczowe aktywa trwałe	2 140	12 349	2,7	14,2	0,2
2. Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0,0	0,0	-
3. Wartości niematerialne i prawne	16 004	16 004	20,0	18,4	1,0
4. Pozostałe wartości niematerialne	26 140	28 273	32,6	32,5	0,9
5. Udziały i akcje	5	0	0,0	0,0	-
6. Należności handlowe i pozostałe	135	166	0,2	0,2	0,8
7. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 389	7 679	11,7	8,8	1,2
B. Aktywa obrotowe	26 357	22 648	32,9	26,0	1,2
1. Zapasy	6 782	5 626	8,5	6,5	1,2
2. Należności handlowe i pozostałe	10 029	13 779	12,5	15,8	0,7
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0,0	0,0	-
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	240	127	0,3	0,1	1,9
5. Pozostałe aktywa finansowe	0	480	0,0	0,6	0,0
6. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	9 306	2 636	11,6	3,0	3,5
A k t y w a r a z e m	80 170	87 119	100,0	100,0	0,9
P a s y w a					
A. Kapitał własny	22 749	8 994	28,4	10,3	2,5
1. Kapitał zakładowy	54 690	45 235	68,2	51,9	1,2
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	31 355	0,0	36,0	0,0
3. Kapitały rezerwowe	4 141	4 478	5,2	5,1	0,9
4. Zyski zatrzymane	-36 082	-72 074	-45,0	-82,7	0,5
B. Stan zobowiązań ogółem	57 421	78 125	71,6	89,7	0,7
I. Zobowiązania długoterminowe	4 058	13 652	5,1	15,7	0,3
1. Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	10 032	0,0	11,5	0,0
2. Rezerwy długoterminowe	14	33	0,0	0,0	0,4
3. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	0	0	0,0	0,0	-
4. Pozostałe zobowiązania finansowe	848	418	1,1	0,5	2,0
5. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 196	3 169	4,0	3,6	1,0
6. Przychody przyszłych okresów	0	0	0,0	0,0	-
II. Zobowiązania krótkoterminowe	53 363	64 473	66,6	74,0	0,8
1. Kredyty i pożyczki	29 249	26 819	36,5	30,8	1,1
2. Zobowiązania handlowe i pozostałe	15 041	20 883	18,8	24,0	0,7
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0,0	0,0	-
4. Pozostałe zobowiązania finansowe	8 863	12 699	11,1	14,6	0,7
5. Rezerwy	210	4 072	0,3	4,7	0,1
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	80 170	87 119	100,0	100,0	0,9

Rok 2010 był dla spółki Miraculum rokiem głębokiej restrukturyzacji. Ukończono restrukturyzację kosztową firmy, renegocjowano szereg kluczowych umów, wdrożono nowoczesne zasady zarządzania majątkiem Spółki. Dzięki temu struktura bilansu spółki uległa w okresie 2010 znaczącej poprawie. Szczególnie ważny i świadczący o poprawie sytuacji Spółki jest znaczny wzrost kapitałów własnych z 9 do 22,7 mln zł.

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 10,3% do 28,4 %. Biorąc pod uwagę obecny, oparty na

outsourcingu model działania firmy, jest to parametr, który osiąga satysfakcjonujący poziom. W pozycjach pasywów zmniejszył się istotnie poziom rezerw o ponad 3,8 mln zł.

Miarą powodzenia procesu restrukturyzacji Spółki jest spłata zobowiązań. Suma zobowiązań krótko i długoterminowych Spółki to pozycja, na której odnotowano największą różnicę w bilansie spółki w 2010 roku poziom zobowiązań obniżył się o ponad 16,7 mln zł. Zdaniem Zarządu dynamika spłaty zobowiązań w 2011 może ulec dalszemu wzrostowi.

W aktywach Spółki należy zwrócić uwagę na jedną istotną, korzystną zmianę. Pomimo wzrostu obrotów w 2010 w stosunku do 2009 roku znacznie spadł poziom należności z 13,8 mln zł do 10 mln zł. Świadczy to o znacznej poprawie procesu zarządzania należnościami Spółki.

Pomimo wyraźnej poprawy struktura bilansu nie jest jeszcze właściwa. Na koniec roku obrotowego występował ujemny fundusz własny w obrocie w wysokości -31 067 tys. zł. Jest to znaczący postęp w porównaniu z końcem 2009 kiedy niedobór kapitału finansującego majątek obrotowy wyniósł -55 477 tys. zł. Problem braku swobodnej możliwości finansowania majątku obrotowego odbił się na przychodach Spółki. Szczególnie mocno Spółka odczuła niemożność sfinansowania produkcji i kredytu kupieckiego u odbiorców w I i IV kwartale 2010. W tych okresach sprzedaż byłaby o kilkadziesiąt procent wyższa, gdyby Spółka była w stanie utrzymywać pełną ofertę asortymentową.

Rachunek Zysków i Strat Miraculum S.A. w upadłości układowej

Treść	Wykonanie za okres [tys.zł]		Różnica [tys.zł] 2010 - 2009	Wsk.dynamiki 2010 / 2009
	ROK 2010	ROK 2009		
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	36 650	11 830	24 820	3,1
Koszty działalności operacyjnej	-35 392	-45 727	10 335	0,8
Zysk (strata) na sprzedaży	1 258	-33 897	35 155	0,0
Pozostałe przychody operacyjne	11 428	2 074	9 354	5,5
Pozostałe koszty operacyjne	-3 331	-23 438	20 107	0,1
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 355	-55 261	64 616	-0,2
Przychody i koszty finansowe netto	-6 402	-15 197	8 795	0,4
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	2 953	-70 458	73 411	0,0
Zysk (strata) brutto	2 953	-70 458	73 411	0,0
Podatek dochodowy	1 683	682	1 001	2,5
Zysk (strata) netto	4 636	-69 776	74 412	-0,1

W porównaniu do roku poprzedniego, w 2010 nastąpił znaczny wzrost przychodów- wzrost ten wyniósł 209%. Należy jednak pamiętać, że 2009 roku dokonano odliczenia przychodów ze sprzedaży w wysokości 16,8 mln zł w związku ze stwierdzonymi zwrotami towarów i produktów zaliczonych uprzednio do sprzedaży. Skorygowana kwota odnosiła się do przychodów uzyskiwanych zarówno w roku 2009, jak i w latach wcześniejszych. Zwroty towarów i produktów zostały dokonane w sprzedaży komisowej. Część tych zwrotów dotyczyła sprzedaży z lat 2006- 2008, co oznacza, że były one przetrzymywane w depozycie przez komisariuszy dłużej niż 1 rok. W związku z powyższym w IV kwartale Spółka dokonała korekty przychodów ze sprzedaży i należności, zaliczając kwotę zwrotu, jako zwiększającą poziom zapasów, w kwotach jak wyżej. Stąd też porównywanie przychodów rok do roku może być obarczone istotnym błędem. Według spółki do faktycznej sprzedaży w roku 2009 należy zaliczyć kwotę około 20 mln zł.

Obecny Zarząd podjął decyzję o wycofaniu się ze sprzedaży komisowej w stosunku do wszystkich kontrahentów Spółki.

W 2010 roku Spółka w odzyskała rentowność na sprzedaży, co było podstawowym założeniem planu finansowego na rok 2010, a osiągnięty zysk operacyjny był wyższy od planowanego w budżecie na rok 2010 i wyniósł 9.355 tys. zł.

Należy pamiętać, że duży wpływ na osiągnięcie dużego zysku operacyjnego w 2010 miała transakcja sprzedaży znaku i wyrobów marki Kolastyna, na której osiągnięto zysk bilansowy w wysokości 6 322 tys. zł.

Wysokie koszty finansowe – 6 402 tys. zł były wyższe od zakładanych z powodu braku realizacji sprzedaży nieruchomości w Łodzi i Niepołomicach, stanowiących zabezpieczenie kredytów. Zarząd oczekuje znaczącego spadku tych kosztów w 2011 roku ze względu na realizację sprzedaży działek w Niepołomicach (częściowa spłata kredytu) oraz zawarcie umów restrukturyzacyjnych z dwoma bankami w III i IV kwartale 2010, co skutkuje obniżeniem stopy oprocentowania i systematyczną spłatą tych zobowiązań.

Wskaźniki finansowe za lata 2009 – 2010

Wyszczególnienie	JM	2010	2009
Rentowność sprzedaży netto	%	12,6%	-589,8%
Rentowność sprzedaży brutto	%	3,4%	-286,5%
Szybkość obrotu należności	dni	119	965
Szybkość obrotu zapasów	dni	119	419
Płynność I	wsk	0,49	0,35
Płynność II	wsk	0,37	0,26

Metodologia wyliczenia wskaźników

WYSZCZEGÓLNIENIE	j.m.	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 365 / przychody ze sprzedaży produktów i towarów
Szybkość obrotu zapasów	dni	przeciętny stan zapasów x 365 / koszty sprzedanych towarów i produktów
Płynność I		majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe
Płynność II		(majątek obrotowy - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe

W roku 2010 porównaniu do 2009 , nastąpiło odwrócenie wskaźników rentowności spółki. Spółka uzyskała rentowność na działalności operacyjnej, wyniku brutto i netto. Spółka może się też pochwalić wysokim wskaźnikiem EBITDA/ przychody, który w roku 2010 wyniósł 28,1%.

Skokowej poprawie uległy też wskaźniki rotacji, choć nie osiągają one jeszcze na koniec 2010 roku właściwego poziomu. Utrzymanie tendencji poprawy wskaźników gospodarowania (rotacji) w roku 2011 Zarząd spółki uważa za jedno z najważniejszych zadań w roku 2011.

Wskaźniki płynności wykazują w roku 2010 znaczącą poprawę (polepszenie o 32%), co jest zjawiskiem pozytywnym, gdyż poprawa wskaźników płynności w procesie restrukturyzacji postępuje wolniej, w porównaniu z efektami jakie są osiąganymi w innych obszarach analizy wskaźnikowej przedsiębiorstwa.

Należy jednak, zwrócić uwagę, że poziom płynności finansowej przedsiębiorstwa jest jeszcze daleki od właściwego (współczynnik płynności bieżącej 0,5; szybkiej 0,37). Zdaniem Zarządu dalsza, szybka poprawa tych wskaźników powinna nastąpić w latach 2011 i 2012.

3.2 ZDARZENIA NIETYPOWE MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ MIRACULUM S.A.

Największy wpływ na wynik finansowy roku 2010 miała zawarta w dniu 30 czerwca 2010 r. Spółka podpisała umowę sprzedaży marki "Kolastyna" na rzecz spółki Sarantis Polska S.A. z siedzibą w Piasecznie.

Cena sprzedaży marki "Kolastyna" wyniosła 11.590 tys. zł brutto (9.500 tys. zł netto) bez wliczania w to produktów i surowców, których cena będzie zależała od dokonanej przez Spółkę inwentaryzacji w ciągu 14 dni po zawarciu umowy. Wartość ewidencyjna aktywów składających się na sprzedaną markę "Kolastyna" ujawnionych w bilansie spółki wynosiła 3.214 tys. zł.

Część ceny, w wysokości 7.698 tys. zł została przeznaczona na spłatę w całości obligacji serii F, G, H i części obligacji serii E, zabezpieczonych rzeczowo na znaku parasolowym K Kolastyna Laboratorium.

Spółka zachowała prawo sprzedaży, we własnym imieniu oraz na własny rachunek, niektórych produktów składających się na markę "Kolastyna" wobec niektórych odbiorców eksportowych, do dnia 31.12.2010 r.

Transakcja sprzedaży marki "Kolastyna" była związana z przyjętą przez Zarząd Spółki strategią, która zakłada m.in. zmianę marki wiodącej w portfolio produktów Spółki. Począwszy od drugiej połowy 2010 r. wiodącą marką wspieraną nakładami marketingowymi był asortyment pod znakiem towarowym Miraculum (produkty pielęgnacyjne oraz perfumeryjne).

3.3 ISTOTNE WYDARZENIA W SPÓŁCE MAJĄCE MIEJSCE W 2010 ROKU

- W dniu 26 marca 2010 r. Spółka zawarła z firmą METRUM CRYOFLEX Sp. z o.o. Sp. komandytowa umowę sprzedaży nieruchomości biurowo-produkcyjnej, położonej w Łomiankach, przy ul. Kolejowej 16A, składającej się z działek o numerach ewidencyjnych: 795 o powierzchni 0,1280 hektara i 796 o powierzchni 0,1260 hektara, za łączną cenę 3.300 tys. zł brutto. Zbyta nieruchomość była obciążona hipotekami na rzecz PeKaO Bank Hipoteczny S.A. z tytułu

zabezpieczenia kredytu udzielonego Spółce. Środki pozyskane ze sprzedaży tej nieruchomości zostały przeznaczone na spłatę ww. kredytu oraz spłatę zobowiązań wobec pracowników Spółki.

- W dniu 16 kwietnia 2010 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych po rozpoznaniu sprawy z wniosku Grupa Kolastyna S.A. o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu postanowił ogłosić upadłość Spółki z możliwością zawarcia układu pozostawiając upadłemu zarząd mieniem wchodzącym w skład masy upadłości.

W dniu 28 kwietnia 2010 r. Zarząd Spółki otrzymał informację, o stwierdzeniu prawomocności postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych z dnia 16.04.2010 r. o ogłoszeniu upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu. Powyższe postanowienie uprawomocniło się w dniu 24.04.2010 r.

Wskazanie głównych elementów propozycji układowych:

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

- Konwersja całości zobowiązań na akcje, z zastrzeżeniem pkt b), cena emisyjna jednej akcji: 1,20 zł. Akcje powstałe w wyniku konwersji będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym na GPW;
- b) Pozostałe części zobowiązań, nie pozwalające na objęcie w całości jednej akcji, w kwotach poniżej 1,20 zł – płatne w całości w ciągu 14 dni od uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu;
- c) Odsetki za opóźnienie naliczane są tylko do dnia ogłoszenia upadłości.

3) Grupa trzecia

- a) Spłata zobowiązań w 2 równych kwartalnych ratach, termin płatności: ostatni dzień roboczy kwartału kalendarzowego, pierwsza rata płatna w ostatnim dniu roboczym kwartału kalendarzowego następującego po kwartale kalendarzowym, w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu;
- b) Odsetki za opóźnienie naliczane są tylko do dnia ogłoszenia upadłości.

Zarząd spółki wyraża przekonanie, poparte przeprowadzonymi ze znaczną grupą wierzycieli konsultacjami, że zaproponowane propozycje spełniają oczekiwania zdecydowanej większości wierzycieli i pozwalają zakładać, że zostaną one przegłosowane przez wierzycieli. Głosowanie może odbyć się najwcześniej w kwietniu 2011 roku.

- W dniu 30 czerwca 2010 r. Spółka podpisała umowę zbycia aktywów znacznej wartości, tj. sprzedaży marki "Kolastyna" na rzecz spółki Sarantis Polska S.A. z siedzibą w Piasecznie. Cena sprzedaży marki "Kolastyna" wyniosła 11.590 tys. zł brutto (9.500 tys. zł netto) bez wliczania w to produktów i surowców, których cena będzie zależać od dokonanej przez Spółkę inwentaryzacji w ciągu 14 dni po zawarciu umowy. Wartość ewidencyjna aktywów składających się na sprzedaną markę "Kolastyna" ujawnionych w bilansie Emitenta wynosiła 3.214 tys. zł.

Część ceny, w wysokości 7.698 tys. zł została przeznaczona na spłatę w całości obligacji serii F, G, H i części obligacji serii E, zabezpieczonych rzeczowo na znaku parasolowym K Kolastyna Laboratorium.

Transakcja sprzedaży marki "Kolastyna" była związana z przyjętą przez Zarząd Spółki strategią, która zakładała m.in. zmianę marki wiodącej w portfolio produktów Spółki. Począwszy od drugiej połowy 2010 r. wiodącą marką wspieraną nakładami marketingowymi był asortyment pod znakiem towarowym Miraculum (produkty pielęgnacyjne oraz perfumeryjne).

- W dniu 24 września 2010 r. Zarząd Spółki podpisał Porozumienie z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie ("Bank"), którego przedmiotem jest określenie zasad spłaty zobowiązań Spółki wobec Banku wynikających z wypowiedzianych przez Bank następujących umów kredytowych:

1. Umowy Kredytowej nr 07/156/04/Z/VV o kredyt w rachunku bieżącym zawartej w dniu 05.10.2004 r. wraz z późniejszymi zmianami, z tytułu której kwota zadłużenia Spółki na dzień 20.09.2010 r. wynosiła 1.103.605,36 PLN w tym: zadłużenie główne w wysokości 1.092.193,41 PLN.

2. Umowy Kredytowej nr 07/043/09/Z/OB o kredyt obrotowy złotowy zawartej w dniu 02.04.2009r. wraz z późniejszymi zmianami, z tytułu której kwota zadłużenia Spółki na dzień 20.09.2010r. wynosiła 2.760.511,37 PLN, w tym zadłużenie główne w wysokości 2.582.098,95 PLN.

3. Umowy Kredytowej nr 07/022/08/Z/IN o kredyt inwestycyjny złotowy zawartej w dniu 13.03.2008r. wraz z późniejszymi zmianami, z tytułu której kwota zadłużenia Spółki na dzień 20.09.2010r. wynosiła 9.892.223,11 PLN, w tym zadłużenie główne w wysokości 9.661.666,62 PLN.

4. Umowy Kredytowej nr 03A005/04/Z/OB o kredyt obrotowy multiwalutowy zawartej w dniu 26.01.2004r. wraz z późniejszymi zmianami, z tytułu której kwota zadłużenia Spółki na dzień 20.09.2010r. wynosiła 1.958.185,12 PLN, w tym zadłużenie główne w wysokości 1.819.504,00 PLN.

Podpisane Porozumienie regulowało harmonogram spłaty kredytu bieżącego nr 07/156/04/Z/VV w ratach miesięcznych w łącznej kwocie 1.092.193,41 PLN do dnia 28 lutego 2011 r. W wyniku podpisanego Porozumienia zmniejszeniu uległy naliczane przez Bank odsetki od kwot zadłużenia głównego, z poziomu odsetek ustawowych do stawki WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych powiększonej o 4,5 punktów procentowych marży Banku.

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

- W dniu 13 grudnia 2010 roku Spółka podpisała ugodę z Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem jest określenie zasad spłaty zobowiązania Spółki wobec Banku wynikającego z tytułu umowy o kredyt nieodnawialny nr WAR/3060/07/159/CB z dnia 27 kwietnia 2007 roku, wraz z późniejszymi zmianami, która została wypowiedziana przez Bank w dniu 19.02.2010 r. Podpisana ugoda regulowała harmonogram spłaty zobowiązania Spółki wobec Banku w terminie do dnia 30 marca 2011 r. Ugoda przewiduje w tym okresie spłatę zaległych zobowiązań z tytułu kapitału i odsetek w sześciu ratach po około 250 tys. zł każda.

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

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

3.4 PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI

Rok 2010 był rokiem przełomowym dla Miraculum i bogatym w wydarzenia. Zrealizowano większość zakładanych celów, tj. restrukturyzacja finansowa Spółki, rozłożenie w czasie spłaty zobowiązań wobec banków oraz wdrożenie postępowania układowego, dzięki czemu firma odzyskała rentowność prowadzonej działalności. Spółka kontynuowała działania rozpoczęte w roku ubiegłym, związane z porządkowaniem swojego portfolio. Wycofano z oferty produkty, które od dłuższego czasu notowały spadki sprzedaży, odświeżono wizerunek opakowań i zmodyfikowano receptury wybranych preparatów. Asortyment podstawowy Spółki został ograniczony do najbardziej zyskownych i szybko rotujących produktów oraz linii pielęgnacyjnych. Priorytetem dla Zarządu Spółki było odbudowie dostępności produktów w obrębie marek: Miraculum, Tanita, Pani Walewska, Brutal, Wars, Lider, Być może, a także powrót na sklepowe spółki (negocjacje z kontrahentami).

W czerwcu ubiegłego roku, w związku ze zmianą strategii, Zarząd Miraculum podjął strategiczną decyzję o sprzedaży firmie Sarantis Polska znaku towarowego „Kolastyna”. Transakcja ta pozwoliła na zredukowanie części zobowiązań Spółki z tytułu wyemitowanych obligacji, co

spowodowało obniżenie kosztów finansowych oraz zapewniło środki na finansowanie bieżącej produkcji i na działania promocyjno-reklamowe, m.in. dla marki wiodącej Miraculum.

Oferta produktowa Spółki jest kompleksowa i obejmuje najważniejsze kategorie kosmetyczne: pielęgnację, perfumierię, depilację oraz golenie męskie. Aktualnie **w portfolio Spółki znajdują się następujące marki: Miraculum, Tanita, Pani Walewska, Brutal, Być może, Lider, Wars, Chopin** oraz marka **Gracja**, która została reaktywowana jesienią 2010 roku.

Od czerwca 2010 roku **marką wiodącą jest Miraculum**, pod którą Spółka zamierza rozwijać **pielęgnację twarzy** (główna kategoria), a także **perfumierię** oraz **pielęgnację ciała** (asortyment uzupełniający). Marka ta pozycjonowana jest na półce średniej wyższej i kierowana głównie do kobiet wymagających, które poszukują sprawdzonych i skutecznych preparatów.

W drugiej połowie 2010 roku pod marką Miraculum wprowadzono na rynek nowe produkty, które spotkały się z dużym zainteresowaniem ze strony klientów. Już we wrześniu, popularna seria **La Rose** została wzbogacona o dwa nowe produkty: **Perfumowany balsam do ciała** oraz **Wodę perfumowaną**, o uwodzielskim, kwiatowo-owocowym zapachu. Produkty doskonale komponują się z pozostałymi kosmetykami serii, stanowiąc uzupełnienie codziennej pielęgnacji. Z kolei w IV kwartale wdrożono do sprzedaży ofertę zestawów świątecznych, a także linię czterech fluidów tuszujących niedoskonałości skóry, o właściwościach matująco – kryjących **Ideal Satin Make-up**. Dzięki nowoczesnej formule preparaty wyrównują koloryt skóry, korygując wszelkie niedoskonałości, w tym przebarwienia oraz plamy pigmentacyjne. Zapewniają prawidłowe nawilżenie oraz idealne wygładzenie skóry.

Spółka jest właścicielem znaków towarowych o kilkudziesięcioletniej tradycji - **Pani Walewska, Brutal, Być może, Lider i Wars**, które wciąż cieszą się niesłabnącą popularnością oraz zaufaniem Klientów. Siłą tych marek jest niezmiennie wysoka jakość, oryginalne receptury, dostosowane do potrzeb klientów oraz skuteczność działania, potwierdzona nie tylko przez badania laboratoryjne, ale przez kolejne pokolenia użytkowników. W przyszłości Spółka planujemy wzmocnić dystrybucję tych marek, a w przypadku niektórych – Pani Walewska i Być może – poszerzenie (odmłodzenie) grupy użytkowniczek poprzez wprowadzenie nowych produktów oraz działania promocyjne. Jesienią ubiegłego roku kultowy zapach **Być może** został poszerzony o cztery nowe wersje zapachowe: **Londyn, Tokyo, New York oraz Rome**. Z kolei **w grudniu Spółka rozpoczęła roczną kampanię reklamową dla marki Pani Walewska pod hasłem „Ponadczasowe piękno” o charakterze wizerunkowo-produktowym**. Ambasadorką marki, która w roku 2011 obchodzi jubileusz 40-lecia istnienia, została Pani Katarzyna Gniewkowska, znana aktorka teatralna i filmowa. Poprzez **promocję nowych serii pielęgnacyjnych Pani Walewska w wersji Chic oraz Gold** Spółka zamierza odświeżyć wizerunek marki oraz poszerzyć (odmłodzić) grupę użytkowniczek.

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 (ok. 28,8%). W strategii Spółki zaplanowano silne wzmocnienie dystrybucji tych wyrobów.

W roku 2010, Z okazji Roku Chopinowskiego, Spółka wprowadziła na rynek ekskluzywną linię zapachową **Chopin**, adresowaną do eleganckich i wymagających mężczyzn. Oryginalna, francuska kompozycja zapachowa została stworzona specjalnie dla marki Chopin. Linię zapachową tworzą: woda toaletowa, płyn po goleniu oraz dezodorant.

Z kolei **Gracja** to marka w segmencie ekonomicznym, skierowana do osób o przeciętnych dochodach, które chciałyby nabyć dobry jakościowo produkt w przystępnej cenie. Aktualnie pod tą marką dostępne są kremy do rąk, ale w przyszłości Spółka zamierza rozwijać tę markę, wprowadzając na rynek nowe produkty.

Kolejną marką w portfolio Spółki jest **Tanita - znana i lubiana marka preparatów do samodzielnej depilacji**, obecna 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 (Tanita Effective) oraz wrażliwej (Tanita Effective z formułą Sensitive). Od 2009 roku dostępna jest też linia Tanita Teens stworzona z myślą o młodej, wrażliwej skórze i polecana szczególnie dziewczynom, które dopiero rozpoczynają stosowanie środków do depilacji. Udział ilościowy marki Tanita w polskim rynku depilacji w 2009 roku wyniósł 15%, co daje III pozycję wśród firm obecnych na krajowym rynku (źródło: magazyn Kosmetyki 3/2010).

W porównaniu z innymi dziedzinami gospodarki kryzys nie dotknął w tak dużym stopniu branży kosmetycznej, mimo ogólnych tendencji i nienajlepszych nastrojów w społeczeństwie. Jak wynika z danych firmy badawczej Nielsen, w 2010 r. Polacy wydali na kosmetyki ogółem ponad 4,6 mln PLN, o 1,3% mniej niż w 2009 r. Spowolnienie gospodarcze nie ograniczyło też planów rozwojowych firm związanych z branżą kosmetyczną, o czym mogą świadczyć przeprowadzane w 2010 roku inwestycje oraz działania konsolidacyjne. Jednakże wzrost sprzedaży nie jest już tak spektakularny jak w latach poprzednich, wg szacunków do 2014 roku będzie wynosił ok. 2% - 3% rocznie. Duży spadek sprzedaży nastąpił w głównych kategoriach, takich jak: kosmetyki do pielęgnacji twarzy, szampony do włosów oraz kosmetyki do pielęgnacji ciała i produkty do układania włosów. Pozytywnie, na tle spadkowym wyróżnia się przede wszystkim kategoria żeli pod prysznic, która jako jedyna w ub. r. osiągnęła dwucyfrowy wzrost wartości sprzedaży (+11,9%). Powyższe wyniki wymuszają na producentach kosmetyków zmianę strategii i weryfikację podejmowanych działań na rok 2011.

Dobre prognozy rozwoju branży kosmetycznej w Polsce pozwalają zakładać optymistyczne perspektywy rozwoju Spółki Miraculum w kolejnych latach. Głównym założeniem przyjętej strategii na lata 2011-2015 jest wzrost wartości Spółki dla akcjonariuszy oraz odbudowanie pozycji rynkowej wśród firm kosmetycznych działających na polskim rynku. Istotne jest utrzymanie silnej pozycji w segmencie produktów do depilacji oraz preparatów do i po goleniu dla mężczyzn. Spółka

planujemy również wzmocnić swoją pozycję rynkową w kategoriach pielęgnacji twarzy i ciała. Cele te zamierzam osiągnąć dzięki wdrażaniu innowacyjnych kosmetyków, ulepszaniu jakości produktów, intensywnym działaniom promocyjnym (reklama, PR, działania w Internecie), dostosowanym do grup docelowych jak i poprzez wzmocnienie pionu sprzedaży. Czynniki, które zaważą na tempie rozwoju Spółki w perspektywie kilku najbliższych lat będą m.in. głosowanie wierzycieli, realizacja propozycji układowych oraz rozpoczęcie spłaty zobowiązań wobec banków i obligatariuszy. Zarząd Spółki liczy, że będzie to możliwe dzięki zyskom z działalności operacyjnej oraz ze sprzedaży wybranych aktywów.

Zarząd 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.

3.5 ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ, KTÓRE MOGĄ WPŁYNAĆ NA ROZWÓJ I WYNIKI SPÓŁKI

Spółka identyfikuje następujące elementy zagrożeń i ryzyka:

RYZYO ZWIĄZANE Z NASILENIEM KONKURENCJI

Na rynku kosmetycznym zaobserwować można silną konkurencję zarówno wśród przedsiębiorstw krajowych, jak i zagranicznych. Szczególnie dużą konkurencję dla emitenta 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 i oferowanie produktów wysokiej jakości po cenach akceptowanych przez polskich konsumentów.

RYZYO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY

Sezonowość sprzedaży związana z takimi produktami jak kosmetyki do opalania sprawia, że wyniki finansowe Spółki mogą podlegać znacznym wahaniom.

RYZYO ZWIĄZANE Z PANUJĄCYMI TENDENCJAMI NA RYNKU KOSMETYKÓW

Polski rynek kosmetyczny staje się coraz bardziej wymagający. Konsument 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.

Na polskim rynku kosmetycznym jest coraz mniej produktów uniwersalnych, firmy kosmetyczne oprócz specjalistycznych produktów starają się zaoferować potencjalnemu klientowi określony styl życia. 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 emitenta niepopularnej serii kosmetyków nowymi produktami. Również prowadzone przez emitenta zabiegi marketingowe mogą

być mało skuteczne w porównaniu z działaniami marketingowymi konkurencji, co prowadzić może do utraty klientów przez Emitenta, a przez to osiągnięcie niższych przychodów i wyników.

RYZYO ZWIĄZANE Z PRACAMI BADAWCZO-ROZWOJOWYMI NAD NOWYMI PRODUKTAMI

Silna konkurencja na rynku 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.

RYZYO ZWIĄZANE Z KONTYNUACJĄ DZIAŁALNOŚCI, ZWIĄZANE ZE OGŁOSZONYM NA DZIEŃ 16.04. 2010 OTWARTYM PRZEZ SĄD WNIOSEM O UPADŁOŚĆ Z MOŻLIWOŚCIĄ ZAWARCIA UKŁADU.

Kluczowym wydarzeniem roku 2011 będzie zakończenie postępowania układowego. Głosowanie propozycji układowych, o których mowa w pkt .3.3, planowane jest na dzień 23 maja 2011 roku. Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że propozycje układowe przedstawione wierzycielom dają największą możliwość zaspokojenia w kontekście aktualnych i przewidywanych możliwości płatniczych Spółki. Z tego powodu, zdaniem Zarządu zaakceptowanie tych propozycji przez Zgromadzenie Wierzycieli leży zarówno w ich interesie, jak i w interesie Spółki, pozwalając jej na kontynuację działalności i wypełnienie zobowiązań wobec wierzycieli.

RYZYO ZWIĄZANE Z RYNKIEM FINANSOWYM

Obecnie istotnym zagadnieniem w tej dziedzinie jest brak możliwości finansowania ze strony instytucji bankowych. Dzięki redukcji i rozłożeniu spłaty zobowiązań w ramach układu , o jakie występuje Spółka, będzie ona mogła sfinansować podstawową działalność, głównie z wypracowywanych ze sprzedaży środków obrotowych.

RYZYO ZWIĄZANE Z OSIĄGNIĘCIEM SŁABSZYCH OD ZAKŁADANYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH W OKRESIE RESTRUKTURYZACJI.

W roku 2010 Spółka uzyskała pozytywne wyniki finansowe. Znaczący wzrost kapitałów własnych, odzyskanie rentowności i poprawa wszystkich wskaźników finansowych nie doprowadziły jeszcze do pełnej stabilizacji finansowej. Zarząd Spółki planuje dalszą systematyczną poprawę wskaźników finansowych, w tym istotną poprawę płynności finansowej. Jednakże osiągnięcie słabszych wyników, w zakładanym do 2014 roku okresie spłaty zaległych zobowiązań, może spowodować niedobór środków finansowych. Udany przebieg dotychczasowej restrukturyzacji Spółki, który doprowadził do spłaty 16,7 mln zł zobowiązań w 2010 roku, pozwala zakładać, że Zarząd Spółki doprowadzi proces restrukturyzacji i spłaty zobowiązań do pomyślnego końca. Z ryzykiem tym wiąże się bezpośrednio ryzyko nieosiągnięcia porozumienia z wierzycielami, z którymi spółka negocjuje bądź renegocjuje porozumienia dotyczące spłaty zaległych zobowiązań w tym: ZUS i banki finansujące. Na dzień publikacji sprawozdania spółka nie osiągnęła porozumienia w kwestii układu ratalnego z ZUS oraz kontynuacji ugody z BNP Paribas Fortis Bankiem. Negocjacje z tymi wierzycielami są zaawansowane i powinny zdaniem Zarządu przynieść korzystne dla spółki rezultaty.

4. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

4.1 INFORMACJE O PODSTAWOWYCH GRUPACH PRODUKTÓW ORAZ TOWARÓW I MATERIAŁÓW SPRZEDAWANYCH PRZEZ EMITENTA ORAZ ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM

Główne grupy produktów, towarów i materiałów sprzedawane przez spółkę Miraculum S.A. w roku 2010 w porównaniu z rokiem 2009 przedstawia poniższa tabela:

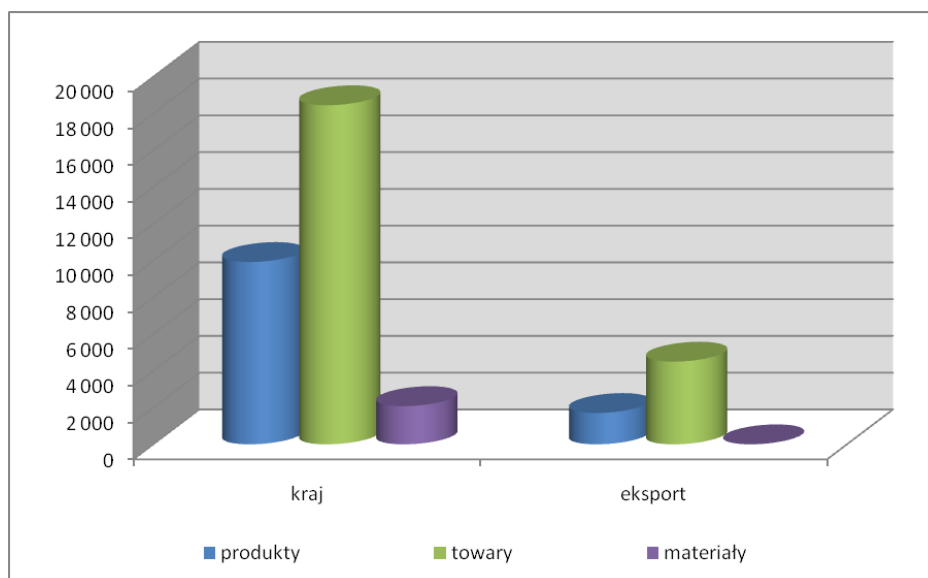
Grupa asortymentowa	2010		2009	
	wartość [tys.zł]	%	wartość [tys.zł]	%
Pielęgnacja	18 073	49	3 999	34
Perfumaria	9 233	25	1 032	9
Opalanie	7 092	19	5 600	47
Usługi niematerialne i materiały	2 252	6	1 199	10
Łącznie	36 650	100	11 830	100

4.2 SPRZEDAŻ I DYSTRYBUCJA

W roku 2010 przychody ze sprzedaży wyniosły 36.650 tys. zł., na które złożyły się:

- przychody ze sprzedaży produktów i towarów 34.570 tys. zł;
- przychody ze sprzedaży materiałów 2.080 tys. zł;

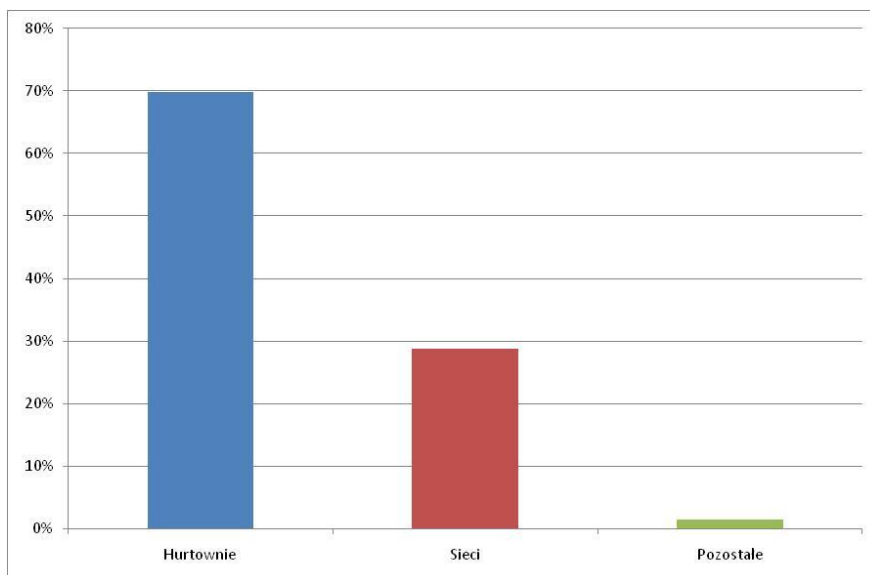
Struktura sprzedaży emitenta w 2010 r.



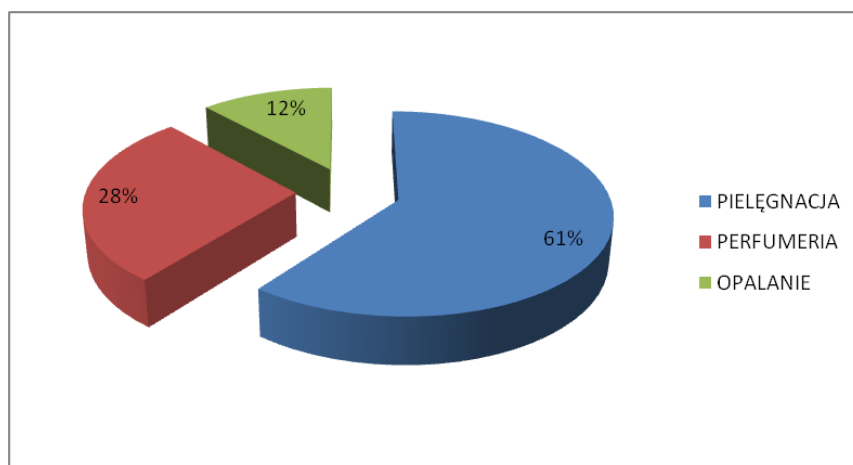
4.3 INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU

4.3.1 SPRZEDAŻ KRAJOWA

Udział % poszczególnych kanałów dystrybucji w sprzedaży krajowej wyrobów i towarów emitenta w 2010 r.

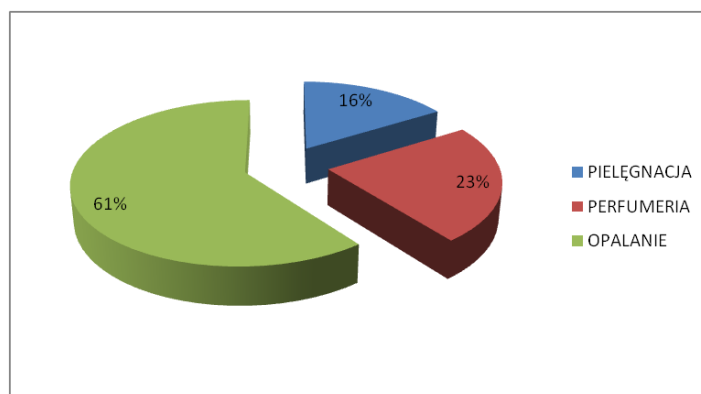


Wartościowa struktura sprzedaży emitenta na kraj wg głównych grup asortymentowych wyrobów i towarów za rok 2010 [w %]

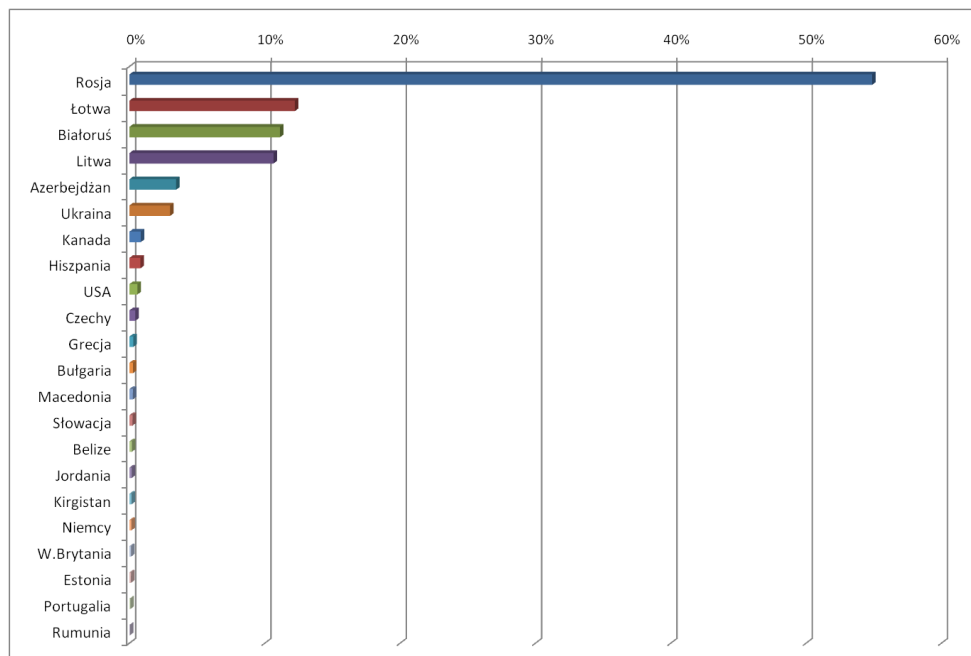


4.3.2 SPRZEDAŻ NA EKSPORT

Wartościowa struktura sprzedaży emitenta na eksport wg głównych grup asortymentowych wyrobów i towarów za rok 2010 [w %]

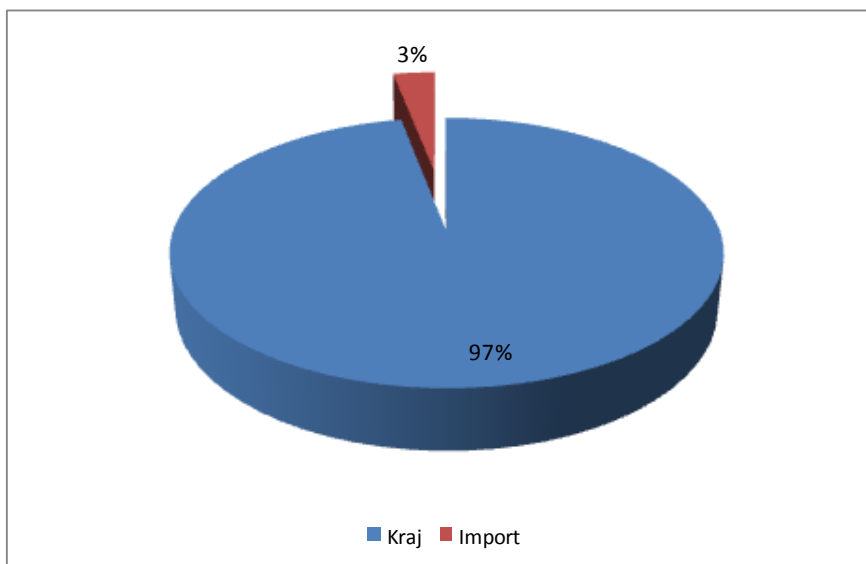


Struktura procentowa sprzedaży wyrobów i towarów emitenta na eksport wg krajów pochodzenia odbiorców za 12 miesięcy 2010 r.

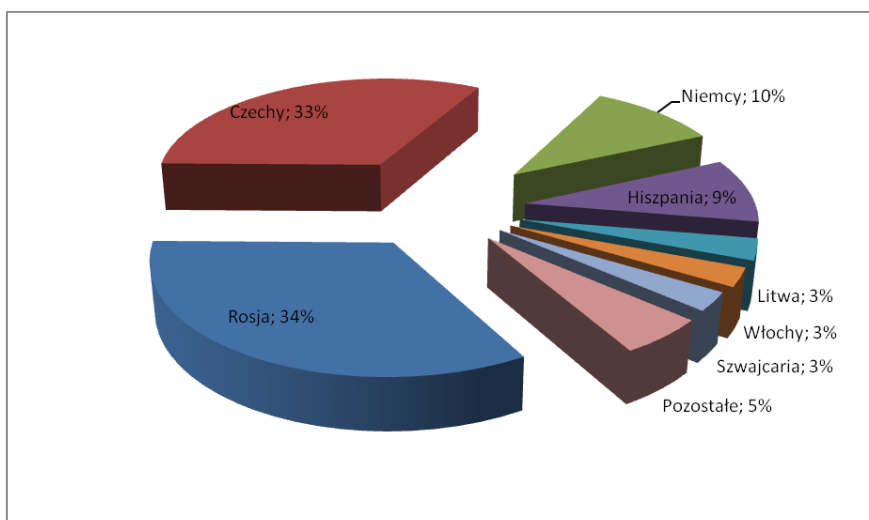


4.3.3 INFORMACJA O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI

Struktura zaopatrzenia emitenta w towary i usługi w podziale na dostawców krajowych i zagranicznych (dane za rok 2010) [%]



Struktura zakupów importowych emitenta - według kraju pochodzenia dostawcy (dane za rok 2010) [%]



5. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, W TYM ZNANE EMITENTOWI UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWY UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI

Umowy pomiędzy akcjonariuszami:

Według wiedzy Zarządu Spółki na dzień przekazania niniejszego sprawozdania umowy takie nie występują.

Umowy ubezpieczenia:

Emitent jest stroną umów ubezpieczeniowych w zakresie: ubezpieczenia mienia od wszelkich ryzyk, ładunku w transporcie, OC działalności oraz umów ubezpieczeń komunikacyjnych (OC, AC, NW).

Umowy współpracy lub kooperacji:

W związku z nową strategią emitenta opartą na zmianie głównego profilu działalności ze sprzedażowo-produkcyjnego na marketingowo-sprzedażowy, Spółka podpisała szereg umów w zakresie outsourcingu procesu produkcji oraz logistyki.

Umowy w zakresie procesu produkcji:

Umowa ze spółką Laboratoire L'ideal Parisien Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, której przedmiotem jest konfekcja oraz produkcja wyrobów według receptur emitenta.

Umowa ze spółką Laboratorium Kosmetyczne Malwa Sp. z o.o. z siedzibą w Świętochłowicach. Podpisana umowa przewiduje zlecenie produkcji oraz konfekcji wyrobów kosmetycznych, według receptur emitenta w tym zakup przez spółkę Malwa materiałów do produkcji wyrobów zleconych przez emitenta.

Umowa ze spółką Miracan Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, która przewiduje całkowite przejęcie przez Miracan produkcji i konfekcji wyrobów perfumeryjnych według receptur emitenta, w tym zakup przez Miracan materiałów do produkcji wyrobów zleconych przez emitenta.

Umowa z firmą MPS International Ltd Sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie w zakresie zlecenia produkcji kosmetyków do firmy MPS, według receptur i specyfikacji emitenta, w tym zakup przez MPS materiałów do produkcji wyrobów zleconych przez emitenta. Wynagrodzenie kontrahenta zależne jest od wielkości produkcji zleconej przez emitenta i określone jest odrębnie dla poszczególnych kategorii produktów.

W zakresie outsourcingu procesów logistyki:

Umowę o świadczenie usług logistycznych z firmą WINCANTON Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie. Na podstawie tej umowy spółka WINCANTON Polska Sp. z o.o. świadczyła będzie na

rzecz Spółki usługi w zakresie magazynowania produktów Spółki oraz ich spedycji w zależności od bieżących potrzeb Spółki. Wynagrodzenie spółki WINCANTON Polska Sp. z o.o. za usługi magazynowania ustalane będzie na podstawie ilości magazynowanych palet EURO i czasu ich magazynowania, natomiast wynagrodzenie za świadczenie usług spedycyjnych zależne będzie od ilości palet EURO oraz miejsca docelowego danego transportu. Ustalone stawki wynagrodzenia nie odbiegają od stosowanych stawek rynkowych za tego rodzaju usługi.

6. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH

6.1 POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE

Spółka posiada 100% kapitału zakładowego w spółce Ubthe Corporation Limited, która była zaangażowana w działalność produkcyjną i handlową w branży kosmetycznej na rynku rosyjskim. Posiadane udziały uprawniają do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej Spółki. Spółka Ubthe Corporation Limited została wyłączona z konsolidacji, nie objęcie tej spółki sprawozdaniem skonsolidowanym nie zniekształca sprawozdania emitenta.

W dniu 12 lutego 2010 r. Zarząd emitenta podjął w formie uchwały decyzję o zaprzestaniu dalszej działalności spółki Ubthe Corporation Limited z siedzibą na Cyprze oraz o podjęciu kroków w celu likwidacji tej spółki.

W dniu 1 czerwca 2009 r. Spółka podpisała akt założycielski spółki BIONIQ. Institute of Skin Care Technology Sp. z o.o. Podmiot ten został powołany w celu prowadzenia działań w obszarze badawczo-rozwojowym oraz tworzenia zaawansowanych produktów kosmetycznych. Emitent posiada obecnie 50% udziałów w kapitale zakładowym spółki BIONIQ. Institute of Skin Care Technology. Pozostała część udziałów należy do dwóch podmiotów, posiadających doświadczenie w branży farmaceutyczno-kosmetycznej.

6.2 GŁÓWNE INWESTYCJE KRAJOWE I ZAGRANICZNE

W raportowanym okresie nie były przeprowadzane inwestycje krajowe lub zagraniczne.

7. INFORMACJE O TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALĘŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Na dzień 31.12.2010r. zidentyfikowano podmiot powiązany – Dom Maklerski IDM S.A. posiadający w rozumieniu MSR 28.7, istotny wpływ na działalność Spółki Miraculum S.A.

Transakcje z podmiotem powiązanym zawierane były na warunkach odpowiadających warunkom rynkowym. Łączna wartość transakcji (usług świadczonych przez podmiot powiązany w stosunku do

spółki) zawartych w okresie sprawozdawczym wyniosła 825 tys. zł. Na dzień 31.12.2010 zobowiązania Spółki z tego tytułu wyniosły 318 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym podmiot powiązany objął emitowane przez spółkę obligacje serii I, J, K, L, M. Obligacje zostały spłacone.

W okresie sprawozdawczym podmiot powiązany udzielił Spółce pożyczki na warunkach rynkowych na kwotę 1.050 tys. zł.

Podmiot w okresie sprawozdawczym objął 1.068.986 warrantów subskrypcyjnych serii BB uprawniających do objęcia akcji nowej emisji serii J w ramach tzw. kapitału docelowego.

8. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH KREDYTACH, O UMOWACH POŻYCZEK, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI ORAZ O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

W związku z utratą płynności finansowej, jaka nastąpiła w 2009 roku Spółka zaprzestała obsługi zadłużenia we wszystkich bankach finansujących. W dniu 19.02.2010 r. spółka poinformowała o otrzymaniu wypowiedzenia przez Fortis Bank Polska SA.

Również w dniu 19.02.2010r. Spółka poinformowała o wypowiedzeniu przez BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie Oddział Korporacyjny Kraków (dalej "BRE Bank") oraz przez Umowy Kredytu Nr GY/04/0791 z dnia 06.05.2004 r.

W związku z dokonaną transakcją sprzedaży nieruchomości należącej do emitenta położonej w Łomiankach, przy ul. Kolejowej 16A zawartą w dniu 26.03.2010 r. kredyt w Pekao Bank Hipoteczny Spółka Akcyjna został w całości spłacony.

Kluczowym zadaniem Zarządu w roku 2010 było rozpoczęcie obsługi kredytów bankowych i powrót do relacji umownych z bankami po wypowiedzeniu w/w umów kredytowych. Po wypowiedzeniu umów kredytowych banki podjęły kroki egzekucyjne wobec Spółki. Stwarzało to realną groźbę paraliżu działalności, zwłaszcza w kontekście faktu, że praktycznie cały majątek trwały i obrotowy Spółki stanowi zabezpieczenie kredytów bankowych.

W efekcie przygotowania wniosków restrukturyzacyjnych, po trwających kilka miesięcy negocjacjach spółka osiągnęła porozumienie w sprawie rozłożenia na raty kredytów w Banku BRE (24.09.2010) aneks do tego porozumienia został podpisany w dniu 22.02.2011 r. oraz z bankiem BNP Paribas Fortis (17.12.2010) r. Obecnie spółka obsługuje spłatę umów restrukturyzacyjnych w tych bankach z terminem obowiązywania odpowiednio do 16.08.2011 i 31.03.2011 roku. Warunki spłaty kredytu w BNP Paribas Fortis SA są na dzień sporządzenia sprawozdania w trakcie renegocjacji. Spłata kredytu w Banku PKO BP przypada na 16.08.2011 r.

W sumie od marca 2010 do marca 2011 Spółka dzięki rozpoczęciu obsługi zadłużenia i realizacji kolejnych etapów asset stripping spłaciła 11,9 mln zł kredytów bankowych.

Zarząd spółki żywi przekonanie, że w roku 2011 nastąpi znacząca spłata zobowiązań kredytowych we wszystkich bankach, związana z zaawansowanym procesem sprzedaży należącej do spółki nieruchomości w Łodzi, stanowiącej zabezpieczenie kredytów w BNP Paribas Fortis oraz PKO BP SA oraz kontynuacja spłaty kredytów udzielonych przez BRE Bank w ratach.

Sprawozdanie z działalności spółki Miraculum S.A. w upadłości układowej za rok 2010

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Wielkość kredytu/limitu według umowy	Wartość kredytu na dzień 31.12.2010	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Fortis Bank Polska S.A.	10 000	8 471	30.03.2011	1/ Hipoteka łączna zwykła w kwocie 10.000.000,00 PLN oraz hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 1.761.000,00 PLN na nieruchomościach: Łódź Widzew ul. Beskidzka 3-7 działka 206/2 KW 129643/3; Łódź-Widzew ul. Brzezińska 4 działka 206/5 KW 129646/4, Łódź -Widzew ul. Beskidzka 10 działka 206/6 KW 161772/2; Łódź-Widzew ul. Brzezińska 4 działka 220/3 KW LD1M/00142332/7; Łódź-Widzew ul. Beskidzka 1 działka 205/1 KW 132754/8. 2/ Przelew praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie w/w nieruchomości, w wysokości nie mniejszej niż 5 000 000,00 3/ Oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji
BRE Bank S.A.	3 500	1 966	16.08.2011	1/ Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę, awalowany przez Andrzeja Grzegorzewskiego i Urszulę Grzegorzewską, zaopatrzony w deklarację wekslową Kredytobiorcy i Poręczycieli z dnia 31.07.2007 r. 2/ Zastaw rejestrowy na zapasach stanowiących własność kredytobiorcy na podstawie umowy nr 03/001/04 z dnia 26.01.2004 wraz z późn.zmianami. 3/ Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych: zapasy wyrobów gotowych, towarów, opakowań marki Miraculum, zapasach wyrobów gotowych, towarów, opakowań marek Cussons; zapasach towarów marki Tanita; zapasach surowców - Umowa Zastawnicza nr 07/014/08 z dnia 21.08.2008 r. 4/ Zastaw rejestrowy na prawach z rejestracji znaków towarowych oraz na prawach ze zgłoszeń o udzielenie przez UP praw ochronnych na znaki towarowe o łącznej wartości 10 000 000,00, ustanowiony na podstawie Umowy Zastawniczej nr 07/013/09 z dnia 17.04.2009 r. 6/Cesja wierzytelności pieniężnych brutto i związanych z nimi roszczeń, dokonana Umową o cesję globalną należności nr 07/039/09 z dnia 30.10.2009 r. wraz z późniejszymi zmianami.
BRE Bank S.A.	2 750	2 771	16.08.2011	1/ Weksel in blanco wystawiony przez kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową 2/ zastaw rejestrowy na prawach z rejestracji znaków towarowych oraz na prawach ze zgłoszeń o udzielenie przez UP praw ochronnych na znaki towarowe o łącznej szacunkowej wartości 10 000 000,00 ustanowiony na podstawie Umowy Zastawniczej nr 07/013/09 z dnia 17.04.2009 r.3/Hipoteka łączna zwykła w kwocie 2.750.000,00 i hipoteka kaucyjna do kwoty 275.000,00 na będących własnością Kredytobiorcy nieruchomościach położonych w Niepołomicach.4/Cesja wierzytelności brutto i związanych z nimi roszczeń dokonana Umową o cesję globalną należności nr 07/039/09 z dnia 30.10.2009 wraz z późniejszymi zmianami.
BRE Bank S.A.	1 150	567	16.08.2011	1/Weksel in blanco wystawiony przez kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową. 2/Zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych -umowa zastawcza 07/059/04 oraz 07/065/04 z dnia 13.10.2004. 3/Cesja wierzytelności pieniężnych brutto i związanych z nimi roszczeń dokonana umową o cesję globalną należności nr 07/039/09 z dnia 30.10.2009 wraz z późniejszymi zmianami. 4/Zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych marki Miraculum -umowa zastawcza 07/004/08. 5/ Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych w postaci: zapasy wyrobów gotowych, towarów, opakowań marki Miraculum; zapasy wyrobów gotowych, towarów, opakowań marek Cussons; zapasy towarów marki Tanita; zapasy surowców - Umowa zastawnicza 07/013/08 z dnia 21.08.2008 6/ Zastaw rejestrowy na prawach z rejestracji znaków towarowych.
BRE Bank S.A.	14 900	5 520	16.08.2011	1/Hipoteka łączna zwykła w kwocie 14.900.000,00 PLN oraz hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 1.490.000,00 PLN na nieruchomościach w Niepołomicach KW 4546/2; KW28427/6; KW 28547/3; KW 28591/6; KW 27828/0 ; KW 29689/7. 2/Zastaw rejestrowy na prawach z rejestracji znaków towarowych stanowiących własność kredytobiorcy oraz na prawach ze zgłoszeń o udzielenie przez UP praw ochronnych na znaki towarowe o łącznej wartości 9 700 000,00 na podstawie Umowy Zastawniczej nr 07/006/08 z dnia 13.03.2008 wraz z późniejszymi zmianami. 3/ zastaw rejestrowy na prawach z rejestracji znaków towarowych oraz na prawach ze zgłoszeń o udzielenie przez UP praw ochronnych na znaki o łącznej wartości 10 000 000,00 - Umowa Zastawnicza nr 07/013/09 z dnia 17.04.2009
PKO Bank Polski S.A.	10 000	9 954	17.08.2011	1/Weksel własny in blanco kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową 2/Zastaw rejestrowy na środkach obrotowych(wyrobach gotowych ,towarach,materiałach) 3/ Hipoteka umowna łączna kaucyjna do kwoty 10.000.000 PLN na nieruchomości Łódź ul. Brzezińska 3i4 oraz Beskidzkiej 1 KW129643/3;KW 129646/4; KW 161772/2; KW 142332/7; KW 132754/8 4/ Cesja (przelew) wierzytelności wynikających z umowy ubezpieczenia środków obrotowych oraz budynków i budowli 5/ Cesja (przelew) wierzytelności z tytułu należności handlowych 6/Klauzula potrącenia z rachunku bieżącego w PKO BP S.A.
Razem	42 300	29 249		

W roku 2010, po dniu ogłoszenia upadłości, Spółka podpisała umowy pożyczki z trzema podmiotami, z których żadna nie spełniała kryterium istotności. Na dzień 31.12.2010 r. umowy pożyczek zostały skonwertowane na wyemitowane w ramach kapitału docelowego akcje emitenta serii J w kwocie 4 141 tys. zł.

W roku 2010 Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu udzielonych poręczeń lub gwarancji.

9. INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA

Opisane zdarzenia nie występują.

10. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA

Opisane zdarzenia nie występują.

11. EMISJE DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM – OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI.

EMISJE AKCJI

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.

Wpływy z emisji akcji serii H zostały przeznaczone na spłatę obligacji emitenta.

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 wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Wpływy z emisji akcji serii I zostały wykorzystane na konwersję wierzytelności emitenta.

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.

Wpływy z emisji akcji serii J zostały wykorzystane na finansowanie aktywów obrotowych (należności oraz zakupu surowców i opakowań) po dacie ogłoszenia upadłości.

EMISJE OBLIGACJI

2 marca 2010 roku Spółka przeprowadziła emisję 200 obligacji imiennych **serii I** w trybie oferty niepublicznej o łącznej wartości 200 tys. PLN. Oprocentowanie obligacji serii I wynosiło 12% w skali roku (oprocentowanie stałe). Termin wykupu obligacji serii I to 2 września 2010 roku.

11 marca 2010 roku Spółka przeprowadziła emisję 200 obligacji imiennych **serii J** w trybie oferty niepublicznej o łącznej wartości 200 tys. PLN. Oprocentowanie obligacji serii J wynosiło 12% w skali roku (oprocentowanie stałe). Termin wykupu obligacji serii J to 13 września 2010 roku.

24 marca 2010 roku Spółka przeprowadziła emisję 3.000 obligacji imiennych **serii K** w trybie oferty niepublicznej o łącznej wartości 3.000 tys. PLN. Oprocentowanie obligacji serii K wynosiło 12% w skali roku (oprocentowanie stałe). Termin wykupu obligacji serii K to 24 maja 2010 roku.

31 marca 2010 roku Spółka przeprowadziła emisję 1.350 obligacji imiennych **serii L** w trybie oferty niepublicznej o łącznej wartości 1.350 tys. PLN. Oprocentowanie obligacji serii L wynosiło 12% w skali roku (oprocentowanie stałe). Termin wykupu obligacji serii L to 24 maja 2010 roku.

31 marca 2010 roku Spółka przeprowadziła emisję 1.500 obligacji imiennych **serii M** w trybie oferty niepublicznej o łącznej wartości 1.500 tys. PLN. Oprocentowanie obligacji serii M wynosiło 12% w skali roku (oprocentowanie stałe). Termin wykupu obligacji serii M to 26 czerwca 2010 roku.

Środki z emisji obligacji serii I, J, K, L oraz M zostały przeznaczone na finansowanie majątku obrotowego Spółki. Na dzień 31.12.2010 r. obligacje te zostały spłacone.

Część ceny uzyskanej ze sprzedaży marki „Kolastyna” , w wysokości 7.698 tys. zł została przeznaczona na spłatę w całości obligacji serii F, G, H i części obligacji serii E, zabezpieczonych rzeczowo na znaku parasolowym K Kolastyna Laboratorium.

12. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM, A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK

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

Po dokonaniu korekty wyników finansowych na rok 2010:

Prognozowane przychody ze sprzedaży wynosiły 33.600 tys. PLN, wykonanie wykazane w raporcie rocznym: 36.650 tys. PLN.

Prognozowany wynik brutto wynosił: 3.050 tys. PLN, wykonanie wykazane w raporcie rocznym: 2.953 tys. PLN.

Prognozowany wynik EBITDA wynosił: 10.390 tys. PLN, wykonanie wykazane w raporcie rocznym: 10.301 tys. PLN.

Jednocześnie Spółka dokonując korekty prognozy poinformowała, że wynik netto na koniec 2010 r. wyniesie około 5.700 tys. PLN, wykonanie wykazane w raporcie rocznym: 4.636 tys. PLN.

Wyniki finansowe wykazane w raporcie rocznym nie odbiegają istotnie od danych przekazanych w korekcie prognozy wyników finansowych na 2010 rok, szczegółowo opisanej w raporcie nr 14/2011 opublikowanym w dniu 17 lutego 2011 r. Różnica powyżej 10% w stosunku do prognoz występuje na osiągniętym wyniku netto. Wartość obniżenia wyniku netto w kwocie 1.064 tys. w stosunku do prognozy wynika z weryfikacji rozliczenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przez audytora spółki.

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

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

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

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

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

13. OCENA DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM

Wskaźniki płynności za lata 2009–2010

Wyszczególnienie	JM	2010	2009
Szybkość obrotu należności	dni	119	965
Szybkość obrotu zapasów	dni	119	419

Wskaźniki rotacji za lata 2009-2010

Wyszczególnienie	JM	2010	2009
Płynność I	wsk	0,49	0,35
Płynność II	wsk	0,37	0,26

W porównaniu do roku poprzedniego poprawił się skokowo wskaźnik rotacji zapasów, należności oraz wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań. Wskaźniki te wskazują na postępujący proces odzyskiwania zdolności płatniczych (usuwanie zatorów płatniczych), a ich poprawa jest wynikiem wprowadzenia skutecznych rozwiązań w zakresie wprowadzania towarów na rynek i skutecznego procesu odzyskiwania należności. Pomimo skokowej poprawy współczynniki rotacji majątku obrotowego nadal nie osiągają właściwych wartości. Należy jednak przyjąć, że proces poprawy wskaźników rotacji będzie się utrzymywał, ponieważ jego poprawa jest związana ze wzrastającą sprzedażą. Podstawowym zadaniem Spółki na rok 2010 była restrukturyzacja zadłużenia krótkoterminowego, w tym rozłożenie w czasie spłaty zobowiązań wobec banków oraz wdrożenie postępowania układowego, co w konsekwencji pozwoliłoby na poprawę współczynników płynności bieżącej i szybkiej. Oba procesy są dalece zaawansowane. Szczególnie wyraźne jest obniżenie ogólnej kwoty zaangażowania kredytowego. Niestety, na niekorzyść zmieniła się struktura zobowiązań kredytowych w okresie roku obrotowego kredyt udzielony przez Bank PKO BP zmienił charakter (ze względu na okres spłaty w sierpniu 2011) z długoterminowego na krótkoterminowy. W przypadku wejścia w życie układu ze względu na znaczną zmianę poziomu zobowiązań przewidywana jest skokowa poprawa współczynników płynności. Wynika to głównie z faktu, że zdecydowana większość zobowiązań układowych (około 14,3 mln zł) zostanie, w przypadku przegłosowania układu, skonwertowana na kapitał (akcje) Spółki. Przy spełnieniu tego założenia, wartość współczynnika płynności bieżącej (wg stanu aktywów i pasywów krótkoterminowych na koniec 2010) osiągnęłaby poziom około 0,75. Głosowanie propozycji układowych planowane jest na dzień 23 maja 2011 r.

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

Spółka nie realizowała istotnych zadań inwestycyjnych w roku 2010 i nie posiada znaczących zamierzeń inwestycyjnych na rok 2011.

15. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE ROCZNYM, Z UWZGLĘDNIENIEM STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ

Zarząd przedsiębiorstwa w 2010 roku za priorytetowe uznał działania mające na celu przede wszystkim optymalizację kosztów działalności oraz wzmocnienie efektywności operacyjnej. Istotnym elementem wpisującym się w program naprawczy Spółki, jest postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie z 16 kwietnia br. o ogłoszeniu upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu.

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

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania szczegółowe propozycje przedstawiają się następująco:

I. Propozycja utworzenia grup wierzycieli obejmujących poszczególne kategorie interesów:

- 1) Grupa pierwsza – wierzyciele publicznoprawni powyżej 10.000 zł
- 2) Grupa druga – wierzyciele cywilnoprawni powyżej 10.000 zł
- 3) Grupa trzecia – wierzyciele cywilnoprawni i publicznoprawni do 10.000 zł

II. Propozycje układowe dla poszczególnych grup wierzycieli:

1) Grupa pierwsza

- a) Spłata zobowiązań w 12 równych kwartalnych ratach (tzn. przez 3 lata); termin płatności raty: ostatni dzień roboczy kwartału kalendarzowego; pierwsza rata płatna w dniu 30.03.2012 r.;
- b) Odsetki za opóźnienie naliczane są tylko do dnia ogłoszenia upadłości.

2) Grupa druga

- a) Konwersja całości zobowiązań na akcje, z zastrzeżeniem pkt b), cena emisyjna jednej akcji: 1,20 zł. Akcje powstałe w wyniku konwersji będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym na GPW;
- b) Pozostałe części zobowiązań, nie pozwalające na objęcie w całości jednej akcji, w kwotach poniżej 1,20 zł – płatne w całości w ciągu 14 dni od uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu;
- c) Odsetki za opóźnienie naliczane są tylko do dnia ogłoszenia upadłości.

3) Grupa trzecia

- a) Spłata zobowiązań w 2 równych kwartalnych ratach, termin płatności: ostatni dzień roboczy kwartału kalendarzowego, pierwsza rata płatna w ostatnim dniu roboczym kwartału kalendarzowego następującego po kwartale kalendarzowym, w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu;
- b) Odsetki za opóźnienie naliczane są tylko do dnia ogłoszenia upadłości.

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

Na tempo zmian wpływ będzie miał również fakt pozyskania przez Spółkę inwestora zainteresowanego dalszym rozwojem Spółki. W IV kwartale 2010 roku oraz w styczniu br. nastąpiły

zmiany w akcjonariacie Spółki. Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania głównymi akcjonariuszami spółki są: Dawid Sukacz, który udział w kapitale akcyjnym wynosi 8,51% oraz Rubicon Partners NFI S.A. wraz z podmiotem zależnym Rubicon Partners Dom Maklerski SA posiadający 8,10%% udziału w kapitale akcyjnym emitenta.

W dniu 9 marca 2011 roku spółki Miraculum S.A. w upadłości układowej 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.

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

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

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

16. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA

Podjęta w roku 2009 i kontynuowana obecnie strategia działania Spółki doprowadziła do zasadniczej zmiany jej profilu działalności. Od września 2009 Spółka nie prowadzi działalności produkcyjnej zlecając całą produkcję swojego asortymentu do firm zewnętrznych. Jednocześnie Spółka nadal zarządza całym portfolio posiadanych marek, dokonując samodzielnie sprzedaży swoich wyrobów do odbiorców dystrybucyjnych i sieciowych. Tym samym nastąpiła zmiana profilu działalności Spółki z produkcyjno-handlowego na handlowo-marketingowy. Zmiana profilu działalności to kluczowy element strategii Spółki, który daje pozytywny efekt finansowy. Z jednej bowiem strony zlecenie produkcji wyrobów do firm zewnętrznych nie wpłynęło na jakość

oferowanych wyrobów, z drugiej strony pozwoliło przeprowadzić głęboką restrukturyzację kosztową Spółki, której pozytywne efekty są już widoczne w 2010 roku.

17. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA SPÓŁKI PRZEZ PRZEJĘCIE

Nie występują tego rodzaju rekompensaty, za wyjątkiem klauzul o zakazie konkurencji w umowach z osobami zarządzającymi.

18. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH, WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA

Informacje na temat wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści odrębnie dla każdej z osób zarządzających lub nadzorujących emitenta została zamieszczona na stronie 77 sprawozdania finansowego za rok 2010.

19. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI EMITENTA BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĄ

Na dzień **31.12.2010 r.** Członkowie Zarządu posiadali następującą ilość akcji Spółki:

Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji Stan na dzień 31.12.2010 r.	Wartość nominalna w zł
Monika Nowakowska	0	0
Mariusz A. Roman	0	0

Na dzień przekazania sprawozdania (**21.04.2011r.**) Członkowie Zarządu posiadali następującą ilość akcji Spółki:

Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji Stan na dzień 21.04.2011 r.	Wartość nominalna w zł
Monika Nowakowska	0	0
Urszula Pierzchała	0	0
Paweł Gilariski	0	0

Na dzień **31.12.2010r.** Członkowie Rady Nadzorczej posiadali następującą ilość akcji Spółki:

Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji Stan na dzień 31.12.2010 r.	Wartość nominalna w zł
Grzegorz Leszczyński	0	0
Paweł Zaremba-Śmietaniński	0	0
Bartosz Rączkowiak	0	0
Andrzej Rabenda	0	0
Karol Kolouszek	0	0
Piotr Derlatka	0	0

Na dzień przekazania sprawozdania (**21.04.2011r.**) Członkowie Rady Nadzorczej posiadali następującą ilość akcji Spółki:

Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji Stan na dzień 21.04.2011 r.	Wartość nominalna w zł
Grzegorz Golec	0	0
Krzysztof Olaf Urbański	0	0
Michał Butscher	0	0
Tomasz Kozerski	0	0
Dominik Śliwowski	0	0

20. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY

W dniu **28 grudnia 2010 roku** Zarząd Spółki podjął następujące uchwały:

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

Jeden Warrant Subskrypcyjny uprawniał do objęcia jednej akcji zwykłej na okaziciela serii J emitowanej przez Spółkę w ramach kapitału docelowego po cenie emisyjnej 1 (jeden) złoty za jedną akcję.

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

W dniu **3 marca 2011 roku** 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.

Zgodnie z uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 11 stycznia 2010 roku, Zarząd Spółki posiadał uprawnienia do podejmowania uchwał o emisji akcji do maksymalnej wysokości 15.000.000 złotych w ramach tzw. kapitału docelowego, tj. zgodnie z art. 444 i nast. Ksh. Zarząd korzystał z tego uprawnienia dwukrotnie, tj. w dniu 12.04.2010 r. oraz 28.12.2010 r. Aktualnie pozostaje do wykorzystania emisja akcji do kwoty 4.781.809 zł.

21. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO EMITENTA, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIEŃ

Nie występują.

22. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Nie występuje.

23. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE EMITENTA

Według wiedzy Zarządu emitenta nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.

24. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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.

Umowa z firmą Mazars Audyt Sp. z o.o. na badanie sprawozdań finansowych Spółki za lata 2010, 2011, 2012 została podpisana w dniu 14.07.2010r.

Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego dla podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za rok 2009 wyniosła: 55.000 PLN +VAT. Wynagrodzenie za przegląd jednostkowego półrocznego sprawozdania emitenta za I półrocze 2009 r.: 20.000 PLN + VAT. Za usługi doradztwa podatkowego w 2009 roku: 6.000 PLN + VAT.

Firma Mazars Audyt Sp. z o.o. nie przeprowadzała badań sprawozdań finansowych Spółki w poprzednich latach.

Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego dla MAZARS AUDYT Sp. z o.o. za przegląd i sporządzenie raportu sprawozdania finansowego na 30 czerwca 2010 r. oraz badanie sprawozdania finansowego emitenta na 31 grudnia 2010 r. wyniosło 68.000 PLN +VAT. Za usługi doradztwa podatkowego w 2010 roku: 4.000 PLN + VAT.

25. INFORMACJE O POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

W okresie sprawozdawczym została ogłoszona (w dniu 16.04.2010 r.) wobec emitenta upadłość z możliwością zawarcia układu. Postępowanie upadłościowe nadal toczy się przed Sądem Rejonowym dla Krakowa -Śródmieścia w Krakowie, Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych, pod sygn. akt VIII GUp-24/10/S. W ramach tego postępowania są rozstrzygane wszystkie roszczenia wobec emitenta powstałe przed datą ogłoszenia upadłości. Poza tym postępowaniem, według wiedzy emitenta, nie toczyły się w okresie sprawozdawczym postępowania, których wartość w zakresie wierzytelności oraz zobowiązań przekraczała 10% wartości kapitałów własnych Spółki. Spółka spodziewa się głosowania nad układem w II kwartale 2011 r.

26. INFORMACJE O ZATRUDNIENIU

W okresie objętym sprawozdaniem przeciętne zatrudnienie w Spółce wynosiło 74 osoby.

27. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE OCENY RYZYKA WYKORZYSTYWANE PRZEZ SPÓŁKĘ.

W okresie 2010 Spółka nie wykorzystywała instrumentów zabezpieczających ryzyka zmiany cen, kredytowego i innych (zgodnie z art. 49 pkt 7 ust.2. uor).

28. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU PRZEZ SPÓŁKĘ MIRACULUM S.A. W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2010 ROKU

Zarząd Spółki na podstawie § 91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, przekazuje raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w 2010 roku.

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

W roku obrotowym 2010 emitent stosował zasady ładu korporacyjnego objęte dokumentem pt. „DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK PUBLICZNYCH NOTOWANYCH NA GPW”, których pełne brzmienie zamieszczone jest na stronie: www.corp-gov.gpw.pl za wyjątkiem zasad wskazanych punkcie 2 niniejszego oświadczenia.

2. Odstąpienia od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego

Część II "Dobre praktyki stosowane przez zarządy spółek giełdowych"

Zasada nr 1. *"Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:"*

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

W okresie objętym sprawozdaniem zasada nie była stosowana.

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

W styczniu 2010 roku w Ramach Rady Nadzorczej emitenta został powołany Komitet Audytu.

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

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

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

2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych."

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

Część III "Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych"

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

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

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

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

Zasada nie była stosowana przez Radę Nadzorczą Spółki.

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

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

Część IV "Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy"

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

W 2010 roku zasada nie była stosowana. W Walnych Zgromadzeniach Spółki udział biorą osoby uprawnione do udziału w Walnym Zgromadzeniu i obsługujące Walne Zgromadzenie. Spółka nie widzi potrzeby wprowadzania dodatkowych zobowiązań dla akcjonariuszy dotyczących szczególnego umożliwiania obecności na Walnym Zgromadzeniu przedstawicielom mediów. W ocenie emitenta obowiązujące przepisy prawa, w tym Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, w wystarczający sposób, regulują wykonanie nałożonych na spółki publiczne obowiązków informacyjnych w zakresie jawności i transparentności spraw będących przedmiotem obrad walnych zgromadzeń. W przypadku pytań dotyczących walnych zgromadzeń, kierowanych do Spółki ze strony przedstawicieli mediów, Spółka udziela stosownych odpowiedzi.

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

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

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

Główne cele stosowanego w Spółce systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych to: zapewnienie szczelności systemu, jego kontrola od strony merytorycznej jak i pod względem stosowania przyjętych procedur oraz zapewnianie poprawności wprowadzanych dokumentów księgowych do systemu finansowo-księgowego Spółki.

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

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

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

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki według stanu na dzień 31.12.2010 r.:

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 31.12.2010				
Nazwa podmiotu posiadającego pow. 5% głosów na WZ	Liczba posiadanych akcji Stan na dzień 31.12.2010 r.	Udział w kapitale akcyjnym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZ (%)
Dawid Sukacz	5 100 000	9,33%	5 100 000	9,33%

Źródło: Opracowanie własne Miraculum S.A. (stan na dzień 31.12.2010 r.)

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki według stanu na dzień 21.04.2011 r.:

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 21.04.2011				
Nazwa podmiotu posiadającego pow. 5% głosów na WZ	Liczba posiadanych akcji Stan na dzień 21.04.2011 r.	Udział w kapitale akcyjnym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZ (%)
Dawid Sukacz	5 100 000	8,51%	5 100 000	8,51%
Rubicon Partners NFI SA wraz z podmiotem zależnym Rubicon Partners Dom Maklerski SA	4 857 001	8,10%	4 857 001	8,10%

Źródło: Opracowanie własne Miraculum S.A. (stan na dzień 21.04.2011 r.)

5. Informacje o zmianie stanu posiadania akcji emitenta

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w raportowanym okresie i do dnia przekazania sprawozdania:

W dniu **26 lutego 2010 roku** Dom Maklerski IDM S.A. poinformował Zarząd Spółki, iż w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez rejestrację przez Sąd Rejonowy akcji serii H zwiększył się jego udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Przed rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego Dom Maklerski IDMSA posiadał 23 412 sztuk akcji Spółki oraz miał prawo do wykonywania głosów z akcji należących do Pana Andrzeja Grzegorzewskiego w związku z udzielonym pełnomocnictwem ważnym od dnia 10 listopada 2009 r. w liczbie 4 400 000 sztuk akcji, co łącznie wynosiło 4 423 412 sztuk akcji. Stanowiło to 9,77% w kapitale zakładowym Spółki przed jego podwyższeniem oraz uprawniało do wykonywania 4 423 412 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 9,77% w ogólnej liczbie głosów. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego poprzez rejestrację akcji serii H, które w całości objął Dom Maklerski IDMSA, stan posiadania akcji Spółki przez Dom Maklerski IDMSA wynosił: 4.501.672 sztuk akcji, co stanowiło: 9,05% w podwyższonym kapitale zakładowym spółki, natomiast wraz z akcjami Pana Andrzeja Grzegorzewskiego w liczbie 4 400 000 sztuk akcji, stanowiło to 8.901.672 sztuk akcji co stanowiło 17,90% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do wykonywania 8 901 672 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu **21 kwietnia 2010 r.** Dom Maklerski IDM S.A. poinformował Zarząd Spółki, iż w wyniku transakcji sprzedaży akcji Spółki (rozliczonych w dniu 16 kwietnia 2010 r.) zmniejszył się jego procentowy udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy emitenta. Po dokonaniu ww. transakcji sprzedaży Dom Maklerski IDMSA posiadał 3.129.238 sztuk akcji, co wraz z akcjami mocodawcy Pana Andrzeja Grzegorzewskiego stanowiło: 7.529.238 sztuk akcji, co stanowiło 15,15% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do wykonywania 7.529.238 głosów na Walnym Zgromadzeniu emitenta, stanowiło to 15,15% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu emitenta.

W dniu **11 maja 2010 r.** Dom Maklerski IDM S.A. poinformował Zarząd Spółki, iż w wyniku transakcji sprzedaży akcji Spółki (rozliczonych w dniu 4 maja 2010 r.) zmniejszył się jego procentowy udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Po dokonaniu ww. transakcji sprzedaży Dom Maklerski IDMSA posiadał 838 532 sztuk akcji, co wraz z akcjami mocodawcy Pana Andrzeja Grzegorzewskiego stanowiło: 5 238 532 sztuk akcji, co stanowiło 10,54% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do wykonywania 5 238 532 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiło to 10,54% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Dom Maklerski IDMSA poinformował jednocześnie, iż fundusze utworzone przez IDEA TFI S.A. (IDEA TFI S.A. - podmiot zależny od DM IDM SA) posiadały łącznie 1 585 000 sztuk akcji Spółki, co stanowiło 3,19% w kapitale zakładowym oraz na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu **23 czerwca 2010 r.** Pan Andrzej Grzegorzewski poinformował Zarząd Spółki, iż w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez rejestrację przez Sąd Rejonowy akcji serii I zwiększył się jego udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Przed rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego Pan Andrzej Grzegorzewski posiadał 4 400 000 sztuk akcji Spółki, w wyniku udzielonego przez Pana Andrzeja Grzegorzewskiego pełnomocnictwa dla Domu Maklerskiego IDM S.A. (ważnego od dnia 10 listopada 2009 r.) w okresie 12 miesięcy prawo do głosowania z tych akcji na Walnych Zgromadzeniach Spółki w imieniu Pana Andrzeja Grzegorzewskiego posiadał Dom Maklerski IDM S.A., co stanowiło 8,85% udziału w kapitale zakładowym Spółki przed jego podwyższeniem oraz uprawniały do wykonywania 4 400 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 8,85% w ogólnej liczbie głosów.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego poprzez rejestrację akcji serii I stan posiadania przez Pana Andrzeja Grzegorzewskiego akcji Spółki wynosił 6.174.220 sztuk akcji Spółki, co stanowiło 11,29% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do wykonywania 6.147.220 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 11,29% w ogólnej liczbie głosów. Ze wskazanych wyżej akcji, w wyniku udzielonego przez Pana Andrzeja Grzegorzewskiego pełnomocnictwa dla Domu Maklerskiego IDM S.A. (ważnego od dnia 10 listopada 2009 r.) w okresie 12 miesięcy prawo do głosowania z 4.400.000 akcji Spółki na Walnych Zgromadzeniach Spółki w imieniu Pana Andrzeja Grzegorzewskiego posiadał Dom Maklerski IDM S.A., co stanowiło 8,05% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do wykonywania 4 400 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 8,05% w ogólnej liczbie głosów.

W dniu **2 września 2010 r.** Pan Andrzej Grzegorzewski poinformował Zarząd Spółki, iż w wyniku dokonania w dniu 1 września 2010 r. transakcji sprzedaży akcji Spółki zmniejszył się jego udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po dokonaniu transakcji Pan Andrzej Grzegorzewski posiadał 5.274.220 sztuk akcji Spółki, co stanowiło 9,64% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do wykonywania 5.274.220 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 9,64% w ogólnej liczbie głosów.

W dniu **17 listopada 2010 r.** Zarząd Spółki otrzymał od spółki Dom Maklerski IDMSA informację, iż w wyniku przedłużenia w dniu 10 listopada 2010 r. pełnomocnictwa (ważnego od 10 listopada 2009 r. do 10 listopada 2010 r.) uprawniającego do wykonywania przez DM IDMSA głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki z akcji należących do Pana Andrzeja Grzegorzewskiego, DM IDMSA nadal wykonywał ponad 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Po przedłużeniu pełnomocnictwa DM IDMSA posiadał 2.161.311 sztuk akcji Spółki oraz ma prawo do wykonywania 4.400.000 głosów, co łącznie stanowiło 12,00% w kapitale zakładowym oraz uprawniało do wykonywania 6.561.311 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 12,00% w ogólnej liczbie głosów.

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

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

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

Spółki, co stanowiło 0,96% w kapitale zakładowym oraz uprawniało do wykonywania 528 715 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki stanowiło to 0,96% w ogólnej liczbie głosów.

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

W dniu **12 kwietnia 2011 r.** Rubicon Partners NFI S.A. wraz z podmiotem zależnym Rubicon Partners Dom Maklerski SA ("RP DM") poinformował Zarząd Spółki, iż w wyniku rejestracji na rachunku akcji serii J wyemitowanych w ramach podwyższenia kapitału w spółce Miraculum S.A. w upadłości układowej uległo zmianie zaangażowanie Funduszu wraz z podmiotem zależnym w akcje Spółki. Po rejestracji na rachunku, Fundusz wraz z podmiotem zależnym RP DM posiada 4 857 001 akcji spółki Miraculum S.A. w upadłości układowej, które stanowią 8,10% udziału w kapitale zakładowym i dają prawo do 4 857 001 głosów na Walnym Zgromadzeniu, które stanowią 8,10% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

6. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne

Nie występują.

7. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu

Według wiedzy posiadanej przez Zarząd Spółki ograniczenia takie nie występują.

8. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

Nie występują.

9. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zgodnie z § 22 Statutu spółki Zarząd Spółki składa się z co najmniej dwóch i nie więcej niż z pięciu osób (członków Zarządu), w tym z Prezesa Zarządu. Wszystkich członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza może także powierzyć jednemu lub dwóm członkom

Zarządu funkcję Wiceprezesa. Zgodnie z art. 368 § 4 Ksh również Walne Zgromadzenie może odwołać lub zawiesić każdego z członków Zarządu. Kadencja członków Zarządu trwa trzy lata.

Zarząd prowadzi sprawy spółki i reprezentuje Spółkę. Wszelkie sprawy związane z działalnością Spółki, nie zastrzeżone ustawą albo Statutem Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do zakresu działania Zarządu. Zarząd działa na podstawie regulaminu zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą.

Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, upoważniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidzianej dywidendy.

Zgodnie z uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 11 stycznia 2010 roku, Zarząd Spółki posiadał uprawnienia do podejmowania uchwał o emisji akcji do maksymalnej wysokości 15.000.000 złotych w ramach tzw. kapitału docelowego, tj. zgodnie z art. 444 i nast. Ksh. Zarząd korzystał z tego uprawnienia dwukrotnie, tj. w dniu 12.04.2010 r. oraz 28.12.2010 r. Aktualnie pozostaje do wykorzystania emisja akcji do kwoty 4.781.809 zł.

10. Opis zasad zmian Statutu Spółki

Zmiana Statutu emitenta należy, zgodnie z art. 430 Ksh. oraz § 13 pkt. 1. lit. g) Statutu Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

Emitent stosuje zasady zmiany Statutu Spółki zgodne z powszechnie obowiązującymi przepisami kodeksu spółek handlowych.

11. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie Spółki działa zgodnie z przepisami ustawy Kodeks spółek handlowych, Statutem Spółki oraz postanowieniami jawnego i dostępnego publicznie Regulaminu Walnego Zgromadzenia. Regulamin zawiera szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.

Walne Zgromadzenie jest zwoływane w przypadkach i w trybie określonym w przepisach kodeksu spółek handlowych.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w terminie sześciu miesięcy od zakończenia roku obrotowego.

Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej dwudziestą połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego Zgromadzenia.

Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego

mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznaczy Przewodniczącego tego Zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

Zarząd jest zobowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany porządku obrad wprowadzone na żądanie akcjonariuszy.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad.

Każdy akcjonariusz może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

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

Do głównych uprawnień i obowiązków Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy: podpisanie listy obecności, poddawanie pod głosowanie porządku obrad podanego w ogłoszeniu, udzielanie głosu uczestnikom obrad, członkom organów spółki i zaproszonym osobom, zarządzanie głosowania, poinformowanie akcjonariuszy o jego zasadach i trybie podejmowania uchwał, ogłaszanie wyników głosowań, umożliwianie zgłaszającym sprzeciw wobec uchwał, przedstawienia swoich argumentów i zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu, podejmowanie decyzji o charakterze porządkowym, zamknięcie Walnego Zgromadzenia po wyczerpaniu porządku obrad.

Walne Zgromadzenie może zarządzać przerwy w obradach większością dwóch trzecich głosów, przy czym łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż trzydzieści dni. Przerwy techniczne w obradach nie dłuższe niż 1 (jedna) godzina, nie stanowią odroczenia obrad i mogą być zarządzane przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia w uzasadnionych przypadkach; nie mogą mieć one jednak na celu utrudniania akcjonariuszom wykonywania ich praw.

Przebieg obrad Walnego Zgromadzenia może być utrwalany przy pomocy nośników elektronicznych. Utrwalone nagrania z przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia są archiwizowane w siedzibie Spółki.

Walne Zgromadzenie, w drodze uchwały podjętej zwykłą większością głosów, podejmuje decyzje o ewentualnej obecności na posiedzeniu dziennikarzy, nagrywaniu przez nich obrad bądź dokonywaniu zdjęć lub filmowaniu.

Zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia

Uchwały Walnego Zgromadzenia, oprócz innych spraw zastrzeżonych w obowiązujących przepisach prawa, wymaga:

- a) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków;
 - b) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
 - c) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
 - d) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa;
 - e) decyzja o podziale zysku lub pokryciu straty;
 - f) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie zasad ich wynagradzania;
 - g) zmiana Statutu;
 - h) połączenie i przekształcenie Spółki;
 - i) rozwiązanie i likwidacja Spółki;
 - j) umorzenie akcji;
 - k) tworzenie funduszy przewidzianych prawem, w tym funduszu zapasowego i rezerwowego;
- Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

W sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.

Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

Prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 (szesnaście) dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu).

Akcjonariusz może głosować na Walnym Zgromadzeniu odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

Podczas obrad walnego zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Sspółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad.

Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji w przypadku, gdy:

- 1) mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce albo spółce z nią powiązanej, albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa,
- 2) mogłoby narazić członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej.

W uzasadnionych przypadkach zarząd może udzielić informacji na piśmie nie później niż w terminie dwu tygodni od dnia zakończenia walnego zgromadzenia.

Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących spółki poza walnym zgromadzeniem przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z przepisów Art. 428 § 2 ksh. Informacje takie wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji, powinny zostać ujawnione przez zarząd na piśmie w materiałach przedkładanych najbliższemu walnemu zgromadzeniu. Materiały mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas walnego zgromadzenia.

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji.

Udzielanie przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej odpowiedzi na pytania Walnego Zgromadzenia powinno być dokonywane przy uwzględnieniu faktu, że obowiązki informacyjne spółka publiczna wykonuje w sposób wynikający z przepisów ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz przepisów kodeksu spółek handlowych, a udzielanie szeregu informacji nie może być dokonywane w sposób inny niż wynikający z tych przepisów.

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia przysługuje akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na Walnym Zgromadzeniu jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też podjęcia uchwały w sprawie nie objętej porządkiem obrad. Prawo wystąpienia przysługuje gdy uchwała Walnego Zgromadzenia jest sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzi w interes Spółki lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza.

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji.

12. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących

ZARZĄD

Na dzień przedstawienia niniejszego sprawozdania w skład Zarządu wchodzi:

Monika Nowakowska – Prezes Zarządu,
Urszula Pierzchała – Wiceprezes Zarządu,
Paweł Gilarski – Członek Zarządu.

Spółka komunikuje wszystkie zmiany w składzie Zarządu za pomocą raportów bieżących.

Zmiany w składzie osobowym Zarządu emitenta w ciągu ostatniego roku obrotowego i do dnia przekazania sprawozdania:

- Rada Nadzorcza emitenta w dniu **21 stycznia 2010 roku** podjęła uchwały w sprawie:
 - odwołania Pana Aleksandra Siudy ze stanowiska Prezesa Zarządu Spółki
 - odwołania Pani Jolanty Kubickiej ze stanowiska Członka Zarządu Spółki
 - powołania Pani Moniki Nowakowskiej na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki
 - powołania Pana Mariusza Romana na stanowisko Członka Zarządu Spółki
- W dniu **15 lutego 2010 roku** Pani Ewa Wójcikowska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki
- Rada Nadzorcza emitenta w dniu **16 lutego 2010 roku** podjęła uchwałę o powołaniu Pana Mariusza A. Romana – na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki
- 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.

Zasady działania Zarządu

Zarząd Spółki Miraculum S.A. działa w oparciu o przepisy kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu zatwierdzanego przez Radę Nadzorczą Spółki.

Posiedzenia Zarządu zwoływane są w miarę potrzeby w terminach ustalanych na bieżąco, jednak nie rzadziej niż raz w miesiącu. Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu. W przypadku nieobecności Prezesa zastępuje go w tych sprawach członek Zarządu upoważniony przez Prezesa Zarządu. Na posiedzeniach Zarządu omawiane są bieżące sprawy Spółki. Ponadto, na posiedzeniach Zarządu podejmowane są w szczególności sprawy wymagające podjęcia decyzji w formie uchwały Zarządu. Każdy członek Zarządu może wnosić sprawy Spółki na posiedzenie Zarządu. Udział członków Zarządu w posiedzeniu jest obowiązkowy, a ich nieobecność powinna być odpowiednio usprawiedliwiona.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Ustanowienie prokury wymaga zgody wszystkich członków Zarządu, a odwołać prokurę może każdy członek Zarządu samodzielnie.

Oświadczenia woli w imieniu Spółki składają dwaj członkowie Zarządu działający łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

Członek Zarządu powinien uchyłać się od działań niełojalnych wobec Spółki, zmierzających wyłącznie do realizacji własnych korzyści materialnych. Członek Zarządu powinien bezzwłocznie poinformować Zarząd w przypadku uzyskania informacji o możliwości dokonania inwestycji lub innej korzystnej transakcji dotyczącej przedmiotu działalności Spółki, w celu rozważenia możliwości jej wykorzystania przez Spółkę. Wykorzystanie takiej informacji przez członka Zarządu lub przekazanie jej osobie trzeciej następuje za zgoda Zarządu jedynie wówczas, gdy nie narusza to interesu Spółki. W przypadku sprzeczności interesów Spółki z interesami członka Zarządu, jego współmałżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia oraz osób, z którymi jest powiązany osobiście (konflikt interesów), członek Zarządu powinien wstrzymać się od udziału w rozstrzyganiu takich spraw i może zażądać zaznaczenia tego w protokole. Członkowie Zarządu powinni także informować Radę Nadzorczą o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją.

RADA NADZORCZA

Na dzień przedstawienia niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

1. Grzegorz Golec - Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki
2. Krzysztof Olaf Urbański - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółki
3. Michał Butscher - Członek Rady Nadzorczej Spółki
4. Dominik Śliwowski - Członek Rady Nadzorczej Spółki
5. Tomasz Kozerski - Członek Rady Nadzorczej Spółki

Spółka komunikuje wszystkie zmiany w składzie Rady Nadzorczej za pomocą raportów bieżących.

Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej emitenta w ciągu ostatniego roku obrotowego i do dnia przekazania sprawozdania:

- W dniu **21 stycznia 2010 roku** Pani Monika Nowakowska złożyła oświadczenie o rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.
- 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 Miraculum S.A. w upadłości układowej:

- Pana Grzegorza Leszczyńskiego – dotychczasowego Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki;
- Pana Piotra Derlatkę – dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej Spółki;
- Pana Andrzeja Rabendę - dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej Spółki;
- Pana Pawła Zarembę-Śmietańskiego – dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej Spółki;
- Pana Karola Kolouszka - dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej Spółki.

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

Pana Grzegorza Golca - Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki

Pana Krzysztofa Olafa Urbańskiego - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółki

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 Miraculum S.A. w upadłości układowej z dniem 11 marca 2011 roku.

Zasady działania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza emitenta składa się z nie mniej niż pięciu i nie więcej niż siedmiu członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 5 (pięć) lat. Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu.

Członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w posiedzeniach Rady Nadzorczej i wykonują inne swoje obowiązki osobiście.

Rada Nadzorcza jest stałym organem nadzoru Spółki we wszystkich dziedzinach działalności Spółki. Oprócz spraw zastrzeżonych obowiązującymi przepisami prawa i innymi postanowieniami niniejszego statutu do uprawnień Rady Nadzorczej należy:

- a) sprawowanie nadzoru nad działalnością Spółki, w tym wybór podmiotu uprawnionego do badania ksiąg i bilansu;
- b) rozpatrzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- c) badanie wniosków Zarządu co do sposobu podziału zysku lub pokrycia strat;
- d) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt b) i c);
- e) powoływanie i odwoływanie Prezesa Zarządu Spółki oraz pozostałych członków Zarządu, a ponadto ustalenie zasad ich wynagradzania;
- f) wyrażenie zgody na wypłatę akcjonariuszowi lub akcjonariuszom przez Zarząd Spółki zaliczki na poczet przewidzianej dywidendy.
- g) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał w danym roku obrotowym.

Komitety Rady Nadzorczej

W styczniu 2010 r. został powołany w ramach Rady Nadzorczej emitenta Komitet Audytu w skład którego wchodzi:

Andrzej Rabenda – Przewodniczący Komitetu Audytu,

Karol Kolouszek – Członek Komitetu Audytu,

Bartosz Rączkowiak - Członek Komitetu Audytu.

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 11 lutego 2011 r. podjęła uchwałę o powołaniu nowego Komitetu Audytu.

Aktualnie w jego skład wchodzi następujące osoby:

1. Dominik Śliwowski - Przewodniczący Komitetu Audytu,
2. Michał Butscher - Członek Komitetu Audytu,
3. Grzegorz Golec - Członek Komitetu Audytu.

Paweł Gilarski
Członek Zarządu

Urszula Pierzchała
Wiceprezes Zarządu

Monika Nowakowska
Prezes Zarządu

Kraków, dnia 21.04.2011 r.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU MIRACULUM S.A. W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ
W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2010**

Zarząd spółki Miraculum S.A. w upadłości układowej oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe Miraculum S.A. w upadłości układowej za rok 2010 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy spółki Miraculum S.A. w upadłości układowej.

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

Paweł Gilarski
Członek Zarządu

Urszula Pierzchała
Wiceprezes Zarządu

Monika Nowakowska
Prezes Zarządu

Kraków, dnia 21.04.2011 r.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU MIRACULUM S.A. W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ
W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2010 R.**

Zarząd Miraculum S.A. w upadłości układowej oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2010 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Biegli rewidenci dokonujący badania jednostkowego sprawozdania finansowego spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Paweł Gilarski
Członek Zarządu

Urszula Pierzchała
Wiceprezes Zarządu

Monika Nowakowska
Prezes Zarządu

Kraków, dnia 21.04.2011 r.