

Temat raportu: Emisja obligacji serii Z5

Podstawa prawna: art. 56 ust. 1 pkt 2 ustawy o ofercie – informacje bieżące i okresowe

Treść raportu:

Zarząd Miraculum S.A. ("Spółka" lub „Emitent”) przekazuje informację o podjęciu wczoraj, tj. 2 lipca 2015 roku uchwały w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii Z5 ("Obligacje"), w trybie oferty niepublicznej, o łącznej wartości do 18.500.000 (słownie: osiemnaście milionów pięćset) złotych.

1. Środki z emisji Obligacji zostaną przeznaczone w całości na:
 - i. nabycie w celu umorzenia 4.000 niewykupionych zabezpieczonych obligacji zamiennych na okaziciela serii oznaczonej literą AAA, niemających formy dokumentu, o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych każda obligacja i łącznej wartości nominalnej 4.000.000,00 (cztery miliony) złotych, wyemitowanych przez Emitenta;
 - ii. nabycie w celu umorzenia 4.000 niewykupionych zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii oznaczonej literami ZZ, niemających formy dokumentu, o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych każda obligacja i łącznej wartości nominalnej 4.000.000,00 (cztery miliony) złotych, wyemitowanych przez Emitenta;
 - iii. nabycie od Pioneer w celu umorzenia 5.000 niewykupionych zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą BB, niemających formy dokumentu, o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych każda obligacja i łącznej wartości nominalnej 5.000.000,00 (pięć milionów) złotych, wyemitowanych przez Emitenta;
 - iv. nabycie od Pioneer 4.000 niewykupionych obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą H, wyemitowanych przez Rubicon Partners S.A., nieposiadających formy dokumentu, o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych każda obligacja i łącznej wartości nominalnej 4.000.000,00 (cztery miliony) złotych.
2. Emitowane Obligacje są obligacjami na okaziciela, uprawniającymi do świadczeń pieniężnych. Obligacje zawierają również uprawnienie do ich zamiany na akcje Emitenta. Proponowanie nabycia obligacji nastąpi w drodze oferty niepublicznej. Obligacje będą miały formę dokumentu.
3. Łączna wartość obligacji wynosi 18.500.000 zł. Próg dojścia emisji do skutku nie został określony.
4. Cena emisyjna jest równa wartości nominalnej i wynosi 1000 zł za jedną obligację.
5. Wykup Obligacji nastąpi w terminie 24 miesięcy od dnia przydziału Obligacji.
6. Obligatariusze są uprawnieni do żądania przedterminowego wykupu Obligacji w następujących przypadkach:
 - a. Niewypełnianie w terminie, w całości lub części zobowiązań wynikających z Obligacji
Emitent nie dokona płatności z tytułu Obligacji w terminach wynikających z Warunków Emisji (w tym: nie dokona płatności odsetek lub należności głównej) lub Emitent nie spełni innych obowiązków wynikających z warunków emisji, w terminie określonym w warunkach emisji.
 - b. Regulowanie zobowiązań przez Emitenta

- i. Emitent stanie się niewypłacalny lub zgodnie z przepisami prawa stanie się niezdolny do spłaty swoich długów w terminie ich zapadalności; lub
 - ii. Emitent ogłosi, że stał się niezdolny do spłaty swoich długów w terminach ich wymagalności lub przyzna na piśmie, że stał się niewypłacalny, lub
 - iii. Emitent zaprzestanie wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań finansowych lub ogłosi taki zamiar, lub
 - iv. z powodu trudności finansowych lub płynnościowych Emitent rozpocznie negocjacje z wierzycielem lub wierzycielami w celu zmiany warunków spłaty swojego zadłużenia finansowego i innego niż zadłużenie handlowe (nieprzekraczające 5.000.000 złotych), którego kwota przekracza indywidualnie lub łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) kwotę 1.000.000,00 (jeden milion) złotych, chyba że negocjacje dotyczyły będą wyłącznie przedłużenia terminu spłaty bez zmiany pozostałych warunków zadłużenia finansowego, a Emitent powiadomi wszystkich Obligatariuszy o prowadzonych rozmowach;
 - v. z powodu trudności finansowych lub płynnościowych Emitent rozpocznie negocjacje z wierzycielem lub wierzycielami w celu zmiany warunków spłaty swoich zobowiązań handlowych, których kwota przekracza indywidualnie lub łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) kwotę 5.000.000,00 (pięć milionów) złotych;
 - vi. Którekolwiek z powyższych zdarzeń wystąpi odpowiednio wobec Miraculum Dystrybucji sp. z o.o.
- c. Postępowanie upadłościowe i naprawcze
- i. zostanie podjęta przez organ Emitenta lub Miraculum Dystrybucji z o.o. uchwała w przedmiocie złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta lub Miraculum Dystrybucji sp. z o.o.
 - ii. lub wszczęcia postępowania naprawczego Emitenta lub Miraculum Dystrybucji sp. z o.o. lub
 - iii. którykolwiek z członków Zarządu Emitenta lub Miraculum Dystrybucji sp. z o.o. złoży wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta lub odpowiednio Miraculum Dystrybucji sp. z o.o., lub
 - iv. zostanie złożony wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta lub Miraculum Dystrybucji sp. z o.o. przez osobę inną niż członek Zarządu, który nie zostanie cofnięty przez wnioskodawcę albo oddalony lub odrzucony przez sąd w ciągu 45 (czterdziestu pięciu) dni, lub
 - v. zostanie wyznaczony tymczasowy nadzorca sądowy lub zarządca przymusowy przedsiębiorstwa Emitenta lub Miraculum Dystrybucji sp. z o.o. lub
 - vi. zostanie złożone oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego Emitenta lub Miraculum Dystrybucji sp. z o.o.;
 - vii. sąd wyda orzeczenie o ogłoszeniu upadłości Emitenta lub odpowiednio Miraculum Dystrybucji sp. z o.o..
- d. Rozwiązanie Emitenta
- Wydane zostanie przez sąd postanowienie o rozwiązaniu Emitenta lub Miraculum Dystrybucji sp. z o.o. lub podjęta zostanie uchwała Walnego Zgromadzenia Emitenta o rozwiązaniu Emitenta, lub uchwała Zgromadzenia Wspólników o rozwiązaniu Miraculum Dystrybucji sp. z o.o., lub podjęta zostanie uchwała o przeniesieniu siedziby Emitenta lub Miraculum Dystrybucji sp. z o.o. poza

terytorium kraju, w którym Emitent oraz Miraculum Dystrybucja sp. z o.o. ma siedzibę w dniu przydziału, lub wystąpi jedna z przyczyn dotyczących rozwiązania Emitenta lub Miraculum Dystrybucji wskazana w Kodeksie Spółek Handlowych.

e. Istotna zmiana działalności

Emitent lub Miraculum Dystrybucja sp. z o.o. dokona zmiany przedmiotu podstawowej działalności.

f. Zaprzeszanie działalności

Emitent zaprzestanie prowadzenia podstawowej działalności, w całości lub w istotnej części lub oświadczy, że zamierza to zrobić.

g. Przekształcenie

Nastąpi podział lub połączenie z udziałem Emitenta lub Miraculum Dystrybucji sp. z o.o. lub przekształcenie Emitenta lub Miraculum Dystrybucji sp. z o.o., za wyjątkiem przypadków połączenia, w których Emitent jest spółką przejmującą w rozumieniu przepisu art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu Spółek Handlowych, a spółką przejmowaną jest podmiot należący do Grupy Kapitałowej Emitenta.

h. Zgody, licencje, zezwolenia

Zostaną wycofane lub przestaną obowiązywać jakiekolwiek zgody lub zezwolenia lub licencje umożliwiające Emitentowi wykonywanie podstawowej działalności.

i. Cel Emisji

Emitent przeznaczy środki z Obligacji niezgodnie z celem emisji Obligacji.

j. Obowiązki informacyjne

Nie zostaną przekazane Obligatariuszom sprawozdania Emitenta na zasadach i w terminach wskazanych w warunkach emisji.

k. Orzeczenia sądowe i decyzje administracyjne

Zostanie wydane jedno lub wiele prawomocnych orzeczeń sądu lub decyzji administracyjnych skutkujących jednorazowo lub łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) obowiązkiem zapłaty przez Emitenta lub Miraculum Dystrybucji sp. z o.o. świadczenia w kwocie przewyższającej 1.000.000,00 (jeden milion) złotych.

l. Postępowania sądowe, administracyjne, egzekucyjne, arbitrażowe

Przeciwko Emitentowi lub Miraculum Dystrybucji sp. z o.o. będą toczyły się postępowania sądowe, administracyjne, egzekucyjne, arbitrażowe, których przedmiotem jest spełnienie przez Emitenta lub odpowiednio Miraculum Dystrybucji sp. z o.o. świadczeń, których kwota przekracza jednostkowo lub łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) 2.000.000,00 (dwa miliony) złotych, przy czym dotyczy to wyłącznie takich postępowań, w których (i) w związku z wszczęciem postępowania nie jest wymagane wniesienie żadnej opłaty; (ii) w związku z wszczęciem postępowania wymagane jest wniesienie opłaty i opłata ta została wniesiona.

m. Zadłużenie finansowe

- i. W stosunku do jakiegokolwiek zadłużenia finansowego Emitenta na kwotę przewyższającą - łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) lub osobno – 1.000.000,00 (jeden milion) złotych, wystąpią następujące okoliczności:

1. stanie się ono wymagalne i płatne przed jego pierwotnym terminem wymagalności, lub
2. zachodzą okoliczności, wskutek których wierzyciel może spowodować, że takie zobowiązania staną się wymagalne i płatne przed ich pierwotnym terminem wymagalności, lub

3. Emitent nie dokonał w terminie jakichkolwiek płatności z tytułu zadłużenia finansowego Emitenta, lub
4. Emitent otrzymał informację od wierzyciela zadłużenia finansowego Emitenta o wystąpieniu przypadku naruszenia opisanego w jakikolwiek sposób w dokumencie opisującym dane zadłużenie finansowe Emitenta i w wyznaczonym terminie nie usunął tego przypadku naruszenia;

Którekolwiek z powyższych zdarzeń wystąpi odpowiednio wobec któregoś z podmiotów z Grupy Kapitałowej Emitenta w stosunku do jego zadłużenia finansowego.

- ii. Emitent, bez uprzedniej pisemnej zgody wszystkich Obligatariuszy, spłaci (w tym w formie potrącenia, umowy *datio in solutum*, odnowienia lub jakiegokolwiek innej umowy, jak również poprzez nabycie obligacji celem umorzenia) jakiegokolwiek zadłużenie finansowe przed terminem jego wymagalności, z zastrzeżeniem:
 1. wcześniejszego wykupu lub nabycia celem umorzenia Obligacji zgodnie z warunkami emisji;
 2. nabycia w celu umorzenia Obligacji ZZ, Obligacji AAA lub Obligacji BB;
 3. wcześniejszej spłaty Obligacji AD 1 poprzez potrącenie wierzytelności WSP będącej obligatariuszem Obligacji AD 1 z tytułu wcześniejszego wykupu takich Obligacji AD 1 dokonanego przez Emitenta z wierzytelnością Emitenta wobec WSP o zapłatę ceny emisyjnej 2.000 (dwóch tysięcy) Obligacji AD 2 lub obligacji zamiennych innej serii (pod warunkiem, że warunki emisji takich obligacji innej serii będą zasadniczo zgodne z warunkami emisji Obligacji AD 2,
 4. wcześniejszej spłaty zaliczki udzielonej Emitentowi przez Pragma Faktoring S.A. na podstawie umowy nr 24/05/2015/DSA/K/R/ATR/NC z dnia 25 maja 2015 roku – w łącznej kwocie nie wyższej niż 233 791,38 (dwieście trzydzieści trzy tysiące siedemset dziewięćdziesiąt jeden i 38/100) złotych;
 - iii. Emitent, bez uprzedniej pisemnej zgody wszystkich Obligatariuszy, dokona spłaty jakiegokolwiek części należności wobec któregoś z obligatariuszy Obligacji Z2 w terminie wcześniejszym niż wskazany w ustalonym harmonogramie spłat.
- n. Zaciąganie zadłużenia finansowego
- i. Emitent, bez uprzedniej pisemnej zgody wszystkich Obligatariuszy, zaciągnie jakiegokolwiek zadłużenie finansowe (za wyjątkiem faktoringu, w tym faktoringu odwrotnego, o ile umowa faktoringu lub faktoringu odwrotnego zostanie zawarta z podmiotem innym niż podmiot powiązany, będącym jednocześnie podmiotem specjalizującym się w usługach faktoringu, o uznanej renomie na rynku), którego termin wymagalności – zgodnie z umowami/dokumentami dotyczącymi takiego zadłużenia finansowego - przypadają będzie wcześniej niż w terminie 6 (sześciu) miesięcy od dnia wykupu; lub
 - ii. Emitent dokona – jednostronnie lub na mocy porozumienia z wierzycielem zadłużenia finansowego – skrócenia terminu wymagalności jakiegokolwiek istniejącego lub przyszłego zadłużenia finansowego w stosunku do pierwotnego terminu wymagalności w ten

sposób, że zmieniony termin wymagalności przypadał będzie wcześniej niż po upływie 6 (sześciu) miesięcy od dnia wykupu.

o. Zysk. Wypłaty na rzecz akcjonariuszy

Walne Zgromadzenie Emitenta podejmie uchwałę o podziale zysku i wypłacie dywidendy lub Emitent (i) dokona wypłaty zaliczek na poczet dywidendy na rzecz akcjonariuszy Emitenta lub (ii) dokona wypłaty zysku lub zobowiąże się do jego wypłaty na rzecz jakiegokolwiek akcjonariusza Emitenta przed zaspokojeniem wszystkich zobowiązań Emitenta z Obligacji lub (iii) dokona wypłaty jakichkolwiek innych wypłat z tytułu uczestnictwa w spółce Emitenta na rzecz któregoś z akcjonariuszy Emitenta, w tym w szczególności z tytułu obniżenia kapitału zakładowego, umorzenia akcji lub nabycia akcji własnych.

p. Podwyższenie kapitału zakładowego

Bez uprzedniej pisemnej zgody wszystkich Obligatariuszy zostanie podjęta jakakolwiek uchwała Walnego Zgromadzenia Emitenta w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta lub w przedmiocie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w ramach kapitału docelowego, o którym mowa w art. 444 Kodeksu Spółek Handlowych lub Zarząd Emitenta podejmie uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w ramach uchwalonego wcześniej kapitału docelowego, z zastrzeżeniem podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w ramach warunkowego podwyższenia kapitału uchwalonego na podstawie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 26 maja 2015 roku.

q. Udzielanie pożyczek, poręczeń lub gwarancji

Emitent bez uprzedniej, pisemnej zgody wszystkich Obligatariuszy udzieli osobie trzeciej pożyczki lub jakiegokolwiek innej formy finansowania, w tym wystawi weksel na zabezpieczenie zobowiązań takiej osoby trzeciej, udzieli poręczenia lub gwarancji, przystąpi do długu lub przejmie zobowiązania.

r. Obciążanie majątku

Emitent bez uprzedniej, pisemnej zgody wszystkich Obligatariuszy:

- i. ustanowi jakiekolwiek zabezpieczenie na swoim majątku na zabezpieczenie zobowiązań swoich lub jakiegokolwiek innego podmiotu, w szczególności hipotekę, zastaw, zastaw rejestrowy, dokona przewłaszczenia na zabezpieczenie, cesji; lub
- ii. udzieli jakimukolwiek podmiotowi poręczenia, poręczenia wekslowego lub gwarancji, przejmie zobowiązania takiego podmiotu, zwolni taki podmiot z długu lub przystąpi do jego długu,

z wyłączeniem:

- a. ustanowienia zabezpieczeń Obligacji przewidzianych w Warunkach Emisji lub innych ustanowionych na zabezpieczenie roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji
- b. ustanawiania na rzecz osób trzecich nie będących Podmiotami Powiązanymi Emitenta zabezpieczeń roszczeń takich osób trzecich w postaci zastawów rejestrowych na prawach do znaków towarowych oraz innych prawach związanych z markami „Lider”, „Virtual”, „Być Możliwe”, „Chopin”, „Paloma”, „Tanita”, jak również na prawach autorskich związanych z tymi znakami towarowymi oraz prawach know-how do

produkcji produktów oferowanych pod takimi znakami towarowymi;

- c. przelewu należności handlowych na zabezpieczenie roszczeń podmiotu trzeciego nie będącego podmiotem powiązanym Emitenta, z którym Emitent zawarł umowę dotyczącą faktoringu, na zabezpieczenie roszczeń takiego podmiotu z tytułu przedmiotowej umowy oraz udzielonej zaliczki, jeżeli podmiot ten spełnia wymogi określone w warunkach emisji.

s. Wartość EBITDA

Wartość EBITDA Emitenta, obliczona na podstawie któregośkolwiek ze sprawozdań lub raportów (sprawozdań finansowych lub raportów sprzedażowych) określonych w warunkach emisji:

- i. za którykolwiek z kwartałów roku obrotowego będzie wartością ujemną; lub
- ii. za rok obrotowy 2015 wyniesie mniej niż 3.600.000,00 (trzy miliony sześćset tysięcy) złotych;
- iii. Za rok obrotowy 2016 wyniesie mniej niż 5.000.000,00 (pięć milionów) złotych.

t. Przychody netto ze sprzedaży

Wartość przychodów netto Emitenta ze sprzedaży produktów, towarów lub usług, obliczona na podstawie danych skonsolidowanych Emitenta, obliczona na podstawie któregośkolwiek ze sprawozdań lub raportów (sprawozdań finansowych lub raportów sprzedażowych) określonych w warunkach emisji wyniesie mniej niż:

- i. 2.000.000,00 (dwa miliony) złotych za którykolwiek z miesięcy kalendarzowych począwszy od lipca 2015 r. (z wyłączeniem grudnia 2015 r.);
- ii. 7.500.000,00 (siedem milionów pięćset tysięcy) złotych za którykolwiek z kwartałów roku obrotowego począwszy od kwartału rozpoczynającego się 1 lipca 2015 r.;
- iii. 34.000.000,00 (trzydzieści cztery miliony) złotych za rok obrotowy 2015;
37.000.000,00 (trzydzieści siedem milionów) złotych za rok obrotowy 2016.

u. Wysokość wierzytelności wobec podmiotów powiązanych

Wysokość wierzytelności przysługujących Emitentowi lub któremukolwiek z podmiotów z Grupy Kapitałowej Emitenta w stosunku do podmiotów powiązanych innych niż Poręczyciel, w tym w szczególności wobec podmiotów sprawujących kontrolę nad Emitentem, przekroczy kwotę 100.000,00 (sto tysięcy) złotych, przy czym przy ustalaniu wysokości wierzytelności, o których mowa w niniejszym punkcie, będą uwzględniane również wierzytelności wynikające z zobowiązań pozabilansowych, w szczególności poręczeń, gwarancji, weksli.

v. Notowanie akcji Emitenta

Akcje Emitenta przestaną być notowane na rynku zorganizowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.

w. Dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu

Emitent nie wykona lub nienależyte wykona zobowiązania związane z wprowadzeniem do obrotu akcji objętych w zamian za zamienione Obligacje.

x. Nabycie udziałów/akcji innych podmiotów oraz nabycie majątku

Emitent lub którykolwiek z podmiotów należących do Grupy Kapitałowej Emitenta, bez uprzedniej pisemnej zgody wszystkich Obligatariuszy, nabędzie udziały, akcje lub inne tytuły uczestnictwa w jakiegokolwiek spółce, przedsiębiorstwo lub zorganizowaną część przedsiębiorstwa.

y. Rozporządzanie aktywami trwałymi

Emitent:

- i. dokona jakiegokolwiek rozporządzenia (w szczególności sprzedaży) jakimikolwiek aktywami trwałymi Emitenta w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości innymi niż rzeczowe aktywa trwałe, za wyjątkiem ustanowienia zastawów rejestrowych określonych w warunkach emisji oraz zastawów rejestrowych na znakach towarowych na rzecz podmiotów innych niż podmioty powiązane, jak również za wyjątkiem podejmowania ww. czynności z podmiotami innymi niż podmioty powiązane w zakresie, w jakim dotyczą one zastawionego znaku towarowego po zwolnieniu ustanowionego na nim zastawu rejestrowego zgodnie z warunkami emisji lub
- ii. dokona jakiegokolwiek czynności skutkującej lub mającej na celu oddanie jakichkolwiek aktywów trwałych Emitenta w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości innych niż rzeczowe aktywa trwałe, do bezpłatnego lub odpłatnego używania (w szczególności na podstawie umowy najmu, dzierżawy, licencji),

bez uprzedniej pisemnej zgody wszystkich Obligatariuszy wskazującej wymagane przez Obligatariuszy warunki planowanej czynności, o której mowa powyżej, lub dokona takiej czynności niezgodnie z warunkami określonymi w zgodzie Obligatariuszy.

z. Przeznaczenie zewnętrznego finansowania

- i. W przypadku, w którym zewnętrzne finansowanie na wcześniejszy wykup/nabycie celem umorzenia Obligacji zostanie pozyskane przez Miraculum z transakcji związanej z którymkolwiek z zastawionych znaków towarowych i kwota ta przewyższać będzie wartość dokonanego wcześniejszego wykupu/nabycia Obligacji celem umorzenia, nadwyżka takiej kwoty nad kwotę wcześniejszego wykupu/wartości nominalnej nabytych w celu umorzenia Obligacji zostanie przeznaczona na inny cel niż działalność operacyjna Emitenta, w szczególności na spłatę zadłużenia finansowego, z zastrzeżeniem iż nadwyżka taka może zostać przeznaczona na spłatę zobowiązań Emitenta z Obligacji;
- ii. Jakiegokolwiek zewnętrzne finansowanie doprowadzi do powstania jakiegokolwiek zadłużenia finansowego Emitenta, którego termin wymagalności przypadał będzie w terminie wcześniejszym niż dzień przypadający po upływie 6 (sześć) miesięcy od dnia wykupu.

aa. Odwołanie członków Rady Nadzorczej

- i. Walne Zgromadzenie Emitenta podejmie uchwałę w przedmiocie odwołania któregośkolwiek z członków Rady Nadzorczej powołanych uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 26 maja 2015 roku (każdy z nich zwany dalej „Członkiem Rady Nadzorczej”) z funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta, przy czym odwołanie takie nie stanowi przyczyny wcześniejszego wykupu

Obligacji w przypadku, w którym w stosunku do Członka Rady Nadzorczej wystąpi uzasadniona przyczyna, która oznacza:

1. utratę przez Członka Rady Nadzorczej Emitenta zdolności do czynności prawnych albo zaistnienie po stronie Członka Rady Nadzorczej Emitenta ograniczenia zdolności do czynności prawnych; lub
 2. uzyskanie przez Członka Rady Nadzorczej Emitenta decyzji właściwego organu rentowego stwierdzającej nabycie przez niego prawa do renty stałej albo renty okresowej wymienionych w art. 59 ust. 1 pkt 1) oraz 2) ustawy z dnia 17 grudnia 1998 roku o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych (Dz.U. RP z roku 2004 nr 39 poz. 353., z późn. zm.) w związku z trwałą utratą zdolności do pracy; lub
 3. niestawiennictwo Członka Rady Nadzorczej, niezależnie od przyczyn, na co najmniej 2 (dwóch) kolejnych posiedzeniach Rady Nadzorczej Emitenta lub 2 (dwóch) posiedzeniach Rady Nadzorczej Emitenta w roku kalendarzowym, pomimo jego prawidłowego zaproszenia w terminie wynoszącym co najmniej 7 (siedem) dni przed terminem planowanego posiedzenia lub w terminie zgodnym Regulaminem Rady Nadzorczej – o ile taki regulamin obowiązuje u Emitenta; lub
 4. prawomocne skazanie Członka Rady Nadzorczej za jedno z przestępstw wskazanych w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych; lub
 5. zasiadanie przez Członka Rady Nadzorczej w organach podmiotów prowadzących Działalność Konkurencyjną lub uczestniczenie przez Członka Rady Nadzorczej w Działalności Konkurencyjnej, przy czym przez Działalność Konkurencyjną rozumie się:
 - a. produkcję wyrobów kosmetycznych lub toaletowych, w tym perfum
 - b. produkcję mydła, detergentów, środków myjących lub czyszczących,
 - c. sprzedaż hurtową lub detaliczną wyrobów kosmetycznych, toaletowych, perfum, mydła, detergentów, środków myjących lub czyszczących,
 - d. działalność badawczą lub rozwojową dotyczącą wyrobów kosmetycznych, toaletowych, perfum, mydła, detergentów, środków myjących lub czyszczących;
 - e. zaistnienie innej przyczyny skutkującej brakiem możliwości pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami, lub
- ii. w przypadku złożenia przez któregośkolwiek z Członków Rady Nadzorczej rezygnacji z pełnionej funkcji Walne Zgromadzenie Emitenta nie powoła w miejsce takiego Członka Rady Nadzorczej innej osoby, wskazanej przez wszystkich Obligatariuszy działających łącznie, w terminie 40 (czterdziestu) dni od dnia takiego wskazania; lub
- iii. w przypadku złożenia przez wszystkich Obligatariuszy działających łącznie instrukcji odwołania któregośkolwiek z Członków Rady Nadzorczej z jednoczesnym wskazaniem innej osoby na jej miejsce,

Walne Zgromadzenie nie odwoła danego Członka Rady Nadzorczej lub nie powoła w jego miejsce osoby wskazanej przez Obligatariuszy, w terminie 40 (czterdziestu) dni od dnia takiego wskazania; lub

- iv. podjęcie przez Walne Zgromadzenie Miraculum – bez uprzedniej pisemnej zgody wszystkich Obligatariuszy – uchwały lub uchwał w sprawie wyboru Rady Nadzorczej w głosowaniu grupami.

bb. Zmiana warunków emisji innych obligacji

Emitent, bez uprzedniej pisemnej zgody wszystkich Obligatariuszy:

- i. dokona zmiany warunków emisji jakichkolwiek obligacji, w tym w szczególności Obligacji BB, Obligacji EEE, Obligacji Z2, Obligacji AD 1, Obligacji AD 2; lub
- ii. zawrze z którymkolwiek z obligatariuszy jakichkolwiek obligacji (z zastrzeżeniem porozumień dotyczących Obligacji, których stronami będą wszyscy Obligatariusze), jakiekolwiek porozumienie w przedmiocie zmiany zasad spłaty którychkolwiek obligacji, w tym w szczególności w zakresie wysokości lub sposobu ustalenia świadczeń wynikających z obligacji, terminu spełnienia świadczeń wynikających z obligacji (z zastrzeżeniem wydłużenia takiego terminu), zasad dotyczących wcześniejszego wykupu obligacji, wysokości, formy lub warunków zabezpieczenia wierzytelności wynikających z obligacji, bez formalnej zmiany warunków emisji takich obligacji.

cc. Rozliczenia z Rubid 1

- i. W terminie do dnia 8 lipca 2015 roku:

- 1. Rubid 1 nie nabędzie od Emitenta Obligacji H za cenę nie niższą niż 4.000.000,00 (cztery miliony) złotych;
- 2. Rubid 1 oraz Miraculum nie potrąca na podstawie porozumienia: (i) wierzytelności Emitenta wobec Rubid 1 z tytułu zapłaty ceny emisyjnej Akcji S (równej co najmniej Kwocie Konwertowanych Wierzytelności), wierzytelności Emitenta wobec Rubid 1, zarówno wymagalnych, jak i niewymagalnych, z tytułu Pożyczki Oval oraz wierzytelności Emitenta wobec Rubid 1 z tytułu ceny nabycia Obligacji H, z (ii) wierzytelnościami Rubid 1 wobec Emitenta z tytułu wykupu 7.729 (siedmiu tysięcy siedmiuset dwudziestu dziewięciu) Obligacji Z2, w tym z tytułu należności głównej oraz odsetek od Obligacji Z2 naliczonych do dnia zawarcia takiego porozumienia, do kwoty powodującej wygaśnięcie w całości wierzytelności Rubid 1 z tytułu wykupu Obligacji Z2.

- ii. W terminie do dnia 31 sierpnia 2015 roku podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta uchwalone uchwałą nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 26 maja 2015 roku nie zostanie wpisane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego lub postanowienie o wpisie takiego podwyższenia kapitału zakładowego nie stanie się prawomocne w powyższym terminie.

dd. Brak emisji Obligacji AD 2

W terminie do dnia 8 lipca 2015 roku:

- i. nie dojdzie do skutku emisja 3.000 (trzech tysięcy) obligacji na okaziciela, zamiennych na akcje Emitenta, o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych każda, o cenie emisyjnej każdej obligacji równej jej wartości nominalnej, emitowanych na podstawie

uchwały nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 26 maja 2015 roku („Obligacje AD2”);

- ii. Obligacje AD2 zostaną objęte przez podmiot inny niż WSP;
 - iii. WSP nie wpłaci ceny emisyjnej Obligacji AD 2 wynoszącej co najmniej 3.000.000,00 (trzy miliony) złotych.
- ee. Zabezpieczenia oraz przedmiot zabezpieczenia
- i. Którykolwiek z zastawów rejestrowych, o których mowa w warunkach emisji, nie zostanie wpisany do rejestru zastawów prowadzonego przez właściwy sąd rejestrowy, w terminie do dnia 30 września 2015 r., lub którekolwiek z postanowień o dokonanych wpisach przedmiotowych zastawów nie stanie się prawomocne w powyższym terminie lub którykolwiek z przedmiotowych zastawów zostanie wpisany z pierwszeństwem niższym niż określone w Warunkach Emisji; lub
 - ii. Zastawy rejestrowe na znaku „Pani Walewska” nr 50089 i „Wars” nr 51090 nie staną się zastawami rejestrowymi z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia odpowiednio do dnia 31 lipca 2016 roku i 30 września 2015 roku;
 - iii. którykolwiek z podmiotów udzielających któregokolwiek z zabezpieczeń określonych w warunkach emisji, naruszy swoje zobowiązania wynikające z czynności ustanawiających takie zabezpieczenia, lub którekolwiek z oświadczeń lub zapewnień złożonych przez podmiot ustanawiający zabezpieczenie w dokumencie dotyczącym tego zabezpieczenia okaże się nieprawdziwe w którymkolwiek dniu obowiązywania takiego zabezpieczenia; lub
 - iv. którekolwiek z zabezpieczeń, o których mowa w warunkach emisji, stanie się niezgodne z prawem, nieegzekwowalne, nieważne lub wygaśnie; lub
 - v. zostanie dokonane zajęcie lub zostanie udzielone zabezpieczenie sądowe w stosunku do któregokolwiek z przedmiotów zabezpieczeń, o których mowa w warunkach emisji (w szczególności w stosunku do przedmiotów zastawów rejestrowych lub jakichkolwiek praw wchodzących w ich skład), o ile w terminie 14 (czternastu) dni od daty poinformowania Emitenta nie dojdzie do uchylecia, upadku lub zniesienia takiego zajęcia lub zabezpieczenia lub z wyjątkiem przypadków, w których taki proces został należycie zakwestionowany przez Emitenta w dobrej wierze, a wszyscy Obligatariusze wyrazili pisemną zgodę na nietraktowanie takiego zdarzenia za podstawę wcześniejszego wykupu; lub
 - vi. zostanie wszczęta egzekucja w stosunku do któregokolwiek z przedmiotów zabezpieczeń, o których mowa w warunkach emisji (w szczególności w stosunku do przedmiotów zastawów rejestrowych lub jakichkolwiek praw wchodzących w ich skład), o ile w terminie 14 (czternastu) dni od daty poinformowania Emitenta o wszczęciu egzekucji nie dojdzie do jej uchylecia lub wstrzymania lub Emitent nie zapłaci kwoty będącej przedmiotem egzekucji.

1. Oprocentowanie obligacji wynosi 10 % w skali roku. Obligacje są oprocentowane począwszy od dnia przydziału. Odsetki będą płatne kwartalnie z dołu. Jeżeli dzień płatności Odsetek nie będzie przypadał w dniu roboczym, Emitent zobowiązuje się do zapłaty Odsetek w pierwszym dniu roboczym przypadającym po tym dniu płatności Odsetek.

7. Obligacje będą zabezpieczone w następujący sposób:
- 1.1.1 poręczeniem udzielonym przez Miraculum Dystrybucję sp. z o.o. (dalej również: „Poręczyciel”) na rzecz każdego z Subskrybentów do wysokości stanowiącej iloczyn liczby Obligacji objętych przez danego Subskrybenta i 150 (sto pięćdziesiąt) % wartości nominalnej jednej Obligacji, przy czym:
- 1.1.1.1 poręczenie będzie udzielane poprzez zawarcie umowy poręczenia przez Poręczyciela z każdym z Subskrybentów („Umowa Poręczenia”);
- 1.1.1.2 nie w ramach poręczenia, o którym mowa powyżej, ale jako własne zobowiązanie, Poręczyciel zobowiązuje się do zapłaty na rzecz danego Obligatariusza wszelkich kosztów i wydatków poniesionych przez tego Obligatariusza w związku z dochodzeniem wykonania przez Poręczyciela zobowiązań pieniężnych z tytułu Obligacji, łącznie z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w wykonaniu zobowiązań z Obligacji przez danego Poręczyciela do łącznej kwoty maksymalnej 50.000,00 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych;
- 1.1.1.3 poręczenie udzielone zostanie na okres do wcześniejszego z dni:
- (a) dnia 31 grudnia 2017 roku;
 - (b) dnia następującego po upływie 13 (trzynastu) miesięcy od dnia uprawomocnienia się wpisu ostatniego z zastawów rejestrowych, o których mowa w warunkach emisji, do rejestru zastawów, z zastrzeżeniem lit. (c)) poniżej;
 - (c) w przypadku, gdy w terminie, o którym mowa w lit. (b) powyżej, zostanie złożony wniosek o ogłoszenie upadłości Poręczyciela, a wniosek taki nie zostanie następnie prawomocnie odrzucony, oddalony lub cofnięty w terminie 60 (sześćdziesiąt) dni od jego złożenia – wówczas poręczenie obowiązuje do dnia 31 grudnia 2017 roku;
- 1.1.1.4 Poręczyciel ustanowi na rzecz każdego z Subskrybentów na zabezpieczenie roszczeń z Umowy Poręczenia zastawy rejestrowe na każdym z praw do znaków Jako do najwyższej sumy zabezpieczenia stanowiącej iloczyn liczby Obligacji objętych przez danego Subskrybenta i 150 (sto pięćdziesiąt) % wartości nominalnej jednej Obligacji, przy czym: (i) każdy zastaw zostanie wpisany do rejestru zastawów jako zastaw o pierwszeństwie bezpośrednim niższym od zastawów, o których mowa w warunkach emisji (ii) w przypadku gdyby Subskrybent na rzecz którego Poręczyciel ustanowi zastaw, przeniósł Obligacje na rzecz innego podmiotu, Poręczyciel będzie zobowiązany do ustanowienia nowego zastawu rejestrowego na rzecz nabywcy takich Obligacji, w terminie 5 (pięciu) dni roboczych od chwili złożenia stosownego żądania przez nowego Obligatariusza, przy czym nowy Obligatariusz i każdy kolejny Obligatariusz poniesie związane z tym koszty; przed ustanowieniem zastawu rejestrowego poprzedni

Obligatariusz wyrazi pisemną zgodę w odpowiedniej formie wymaganej przez prawo polskie na wykreślenie wpisu dotyczącego aktualnego zastawu rejestrowego w rejestrze zastawów;

- 1.1.1.5 w przypadku, gdyby Subskrybent zbył Obligacje na rzecz innego podmiotu, Poręczyciel będzie zobowiązany do zawarcia nowej umowy poręczenia z nabywcą tych Obligacji, w terminie 5 (pięciu) dni roboczych od zgłoszenia stosownego pisemnego żądania przez nowego Obligatariusza; powyższe postanowienie stosuje się odpowiednio do przypadków zbycia Obligacji przez osoby, na rzecz których Subskrybent zbędzie Obligacje;
- 1.1.1.6 nowe umowy poręczenia, o których mowa warunkach emisji, będą zawierane w brzmieniu zasadniczo zgodnym z brzmieniem dotychczasowych umów i na zasadach wskazanych w tych umowach, które będą zawarte pomiędzy Poręczycielem a Subskrybentem;
- 1.1.1.7 zaspokojenie z tytułu poręczenia nastąpi z całego majątku Poręczyciela, który odpowiada za dług Emitenta jako współdłużnik solidarny;
- 1.1.1.8 Emitent planuje ustanowienie zabezpieczenia w postaci poręczenia nie później niż w dniu 3 lipca 2015 r.;
- 1.1.1.9 Poręczyciel złoży na rzecz każdego z Subskrybentów oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, co do zobowiązań wynikających z poręczenia, do kwoty stanowiącej: sumę iloczynu liczby Obligacji objętych przez danego Subskrybenta i 150 (sto pięćdziesiąt) % Ceny Emisyjnej jednej Obligacji oraz kwoty 50.000 zł (każde z nich zwane dalej: „Oświadczeniem Poręczyciela”), przy czym:
 - (a) w przypadku, gdyby Subskrybent, na rzecz którego Poręczyciel złoży Oświadczenie Poręczyciela, zbył Obligacje na rzecz innego podmiotu, Poręczyciel będzie zobowiązany do złożenia oświadczenia (w formie aktu notarialnego) o treści zasadniczo zgodnej z Oświadczeniem Poręczyciela, na rzecz nabywcy tych Obligacji, w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od zgłoszenia stosownego żądania przez nowego Obligatariusza, przy czym kwota do jakiej Poręczyciel będzie poddawał się egzekucji na rzecz nabywcy Obligacji będzie obliczana jako suma iloczynu liczby Obligacji nabytych przez danego nabywcę Obligacji i 150 (sto pięćdziesiąt) % Ceny Emisyjnej jednej Obligacji oraz kwoty 50.000 zł; w przypadku zbycia Obligacji koszty złożenia nowego Oświadczenia Poręczyciela pokrywa Nabywca Obligacji;
 - (b) powyższe postanowienia stosuje się odpowiednio do przypadków zbycia Obligacji przez osoby, na rzecz których nabywca Obligacji zbędzie Obligacje; w takim przypadku Poręczyciel będzie zobowiązany do złożenia

oświadczeń (w formie aktu notarialnego) o treści zasadniczo zgodnej z Oświadczeniem Poręczyciela na rzecz kolejnego nabywcy Obligacji, w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia otrzymania od danego nabywcy Obligacji stosownego żądania w tym zakresie; przedmiotowe żądania będą przesyłane na adres siedziby Emitenta,

- (c) Subskrybent lub Obligatariusz będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 31 grudnia 2017 r.

1.1.2 zastawami rejestrowymi ustanowionymi na każdym z Praw do Znaków Wars, Praw do Znaków Miraculum, Praw do Znaków Pani Walewska oraz Praw do Znaków Gracja, przy czym:

1.1.2.1 każdy z zastawów rejestrowych zostanie ustanowiony: (i) zgodnie z prawem polskim na podstawie umowy pomiędzy Emitentem i Administratorem Zabezpieczeń, (ii) na rzecz Administratora Zabezpieczeń, który będzie wykonywał prawa i obowiązki zastawnika w swoim imieniu, ale na rachunek Obligatariuszy, (iii) do najwyższej sumy zabezpieczenia 27.450.000,00 (dwadzieścia siedem milionów czterysta pięćdziesiąt tysięcy) złotych;

1.1.2.2 każdy z zastawów rejestrowych z chwilą wpisania do rejestru zastawów stanowić będzie zastaw rejestrowy na pierwszym miejscu pod względem pierwszeństwa zaspokojenia, z zastrzeżeniem:

- (a) zastawu rejestrowego na prawie ochronnym na znak towarowy słowny „Pani Walewska” nr 50089, który do dnia wykupu wszystkich Obligacji BB stanowić będzie zastaw rejestrowy na drugim miejscu pod względem pierwszeństwa zaspokojenia, a następnie stanie się zastawem na pierwszym miejscu pod względem pierwszeństwa zaspokojenia; oraz
- (b) zastawu rejestrowego na prawie ochronnym na znak towarowy słowny „Wars” nr 51090, który z chwilą wpisu stanowić będzie zastaw rejestrowy na drugim miejscu pod względem pierwszeństwa zaspokojenia;

7. Spółka informuje, że wartość jej zobowiązań na koniec II kwartału 2015 roku wynosiła 38 471 tys. zł.
8. Perspektywa kształtowania się zobowiązań Spółki do czasu całkowitego wykupu obligacji proponowanych do nabycia przedstawia się w ten sposób, że Spółka systematycznie zmniejsza swoje zadłużenie. Zmniejszaniu się zadłużenia służy zarówno konwersja części zadłużenia na akcje, jak i systematyczna poprawa wyników finansowych Spółki, która umożliwia w coraz większym stopniu spłatę zadłużenia. Wg szacunków Zarządu wartość zobowiązań Spółki na dzień wykupu Obligacji nie powinna przekroczyć 25 mln zł. Wysokość zobowiązań należy oceniać w oparciu o oświadczenia i raporty publikowane przez Spółkę jako spółkę publiczną.
9. Każdemu Obligatariuszowi przysługuje prawo do zamiany posiadanych przez niego Obligacji na akcje Emitenta („Prawo Zamiany”).

Prawo Zamiany może być wykonane przez Obligatariusza od dnia powstania praw z posiadanych przez niego Obligacji i nie później niż do ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wykupu. Oświadczenia złożone po tym terminie są bezskuteczne.

Prawo Zamiany wykonywane jest poprzez złożenie przez Obligatariusza Emitentowi pisemnego oświadczenia o wykonaniu Prawa Zamiany, tj. o zamianie określonej liczby Obligacji na akcje Emitenta. Obligatariusze, którzy skorzystają z Prawa Zamiany obejmować będą akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 4,50 (cztery złote i 50/100) złotych każda, oznaczane jako seria R (dalej „Akcje”). Prawo Zamiany będzie wykonywane po cenie emisyjnej dla jednej Akcji równej jej wartości nominalnej. Prawo Zamiany wygasa jeżeli łączna liczba Obligatariuszy, którzy złożyli oświadczenie o zamianie Obligacji na Akcje osiągnie liczbę 149 (sto czterdzieści dziewięć) podmiotów. O wygaśnięciu Prawa Zamiany Emitent poinformuje Obligatariuszy w drodze raportu bieżącego. Liczba Akcji przyznawanych za jedną Obligację stanowić będzie zaokrąglony w dół do najbliższej liczby całkowitej iloraz wartości nominalnej jednej Obligacji oraz ceny zamiany określonej w ust. 0 Warunków Emisji. Kwota odpowiadająca wartości świadczeń z Obligacji, która nie została zamieniona na Akcje zostanie wypłacona Obligatariuszowi w terminie 7 (siedmiu) dni od daty wydania Akcji (zapisania ich na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza). W przypadku, jeżeli zmianie uległaby wartość nominalna akcji Emitenta, a roszczenie Obligatariusza o zamianę Obligacji na Akcje stanie się wymagalne, prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariusza przewidziane powyżej nie ulegają zmianie, z zastrzeżeniem postanowień poniższych:

- i. przeliczenie Obligacji na Akcje dokonane zostanie według wskaźnika przeliczenia obliczonego wg następującego wzoru: $WP = A1/A2$, gdzie:

WP – oznacza wskaźnik przeliczenia;

A1 oznacza liczbę akcji wyemitowaną przez Emitenta wg stanu poprzedzającego zamianę wartości nominalnej akcji;

A2 oznacza liczbę akcji wyemitowaną przez Emitenta wg stanu istniejącego po zmianie wartości nominalnej akcji.

- ii. Liczba Akcji przypadających do objęcia za podlegające zamianie Obligacje równa będzie liczbie stanowiącej zaokrąglony w dół do najbliższej liczby całkowitej iloraz liczby Akcji, które przypadłyby do objęcia przed zmianą wartości nominalnej akcji, oraz wskaźnika przeliczenia. Kwota odpowiadająca wartości świadczeń z Obligacji, która nie została zamieniona na Akcje zostanie wypłacona Obligatariuszowi w terminie 7 (siedmiu) dni od daty wydania Akcji (zapisania ich na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza).

10. Maksymalna wysokość podwyższenia kapitału zakładowego w wypadku zamiany wszystkich Obligacji na Akcje wyniesie 18.481.500 zł, czyli w zamian za wszystkie Obligacje może być wydanych maksymalnie 4.107.000 sztuk Akcji, co dawałoby 4.107.000 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. W wypadku zamiany wszystkich Obligacji na Akcje ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta (przy uwzględnieniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku objęcia 666.615 akcji serii S, o czym Spółka informowała raportem nr 63/2015 z dnia 1 lipca 2015 roku, które to podwyższenie nie zostało jeszcze zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz przy uwzględnieniu ewentualnej zamiany na akcje obligacji serii AD2, o których emisji Spółka informowała raportem nr 66/2015 z dnia 2 lipca 2015 roku) wynosiłaby 10.847.815.

