

# MIRACULUM

1924

Miraculum Spółka Akcyjna

(spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie (01-211) i adresem przy ul. Marcina Kasprzaka 2/8 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000034099 („Emitent” „Spółka”)

Niniejszy Prospekt Emisyjny („Prospekt”) został sporządzony w związku z:

- a) ofertą publiczną z zachowaniem prawa poboru nowo wyemitowanych 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii T2 o wartości nominalnej 1,50 PLN każda (Akcje Oferowane);
- b) zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.: 5.000.000 Akcji Oferowanych, 5.000.000 praw do Akcji Oferowanych (PDA) oraz 25.000.000 jednostkowych praw poboru Akcji Oferowanych (Jednostkowe Prawa Poboru).

Emisja Akcji Oferowanych z prawem poboru jest skierowana do akcjonariuszy Emitenta, a poziom ujawnień w Prospekcie jest proporcjonalny dla tego typu emisji.

Prospekt sporządzony został w formie jednolitego dokumentu w rozumieniu art. 5 ust. 3 Dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady („Dyrektywa Prospektowa”) i ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o Ofercie”). Prospekt został przygotowany na podstawie Załącznika nr XXIII i XXIV do Rozporządzenia Komisji WE nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wdrażającym Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam („Rozporządzenie 809/2004”), a także w odniesieniu do wymogów informacyjnych oraz zgodnie z innymi przepisami regulującymi rynek kapitałowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w szczególności z Ustawą o Ofercie.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Emitenta oraz z sektorem, w którym Emitent prowadzi działalność. Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w rozdziale „Czynniki ryzyka”.

Prospekt nie stanowi oferty objęcia Akcji Oferowanych ani zaproszenia do składania ofert objęcia Akcji Oferowanych od osób znajdujących się w jakichkolwiek jurysdykcjach, w których składanie tego rodzaju ofert lub zaproszeń do składania ofert jest niezgodne z prawem. Oferta publiczna Akcji Oferowanych jest dokonywana wyłącznie na terytorium Polski. Ani Prospekt, ani Akcje Oferowane nie zostały zarejestrowane ani zatwierdzone, ani nie są przedmiotem zawiadomienia złożonego jakimkolwiek organowi regulacyjnemu w jakiegokolwiek jurysdykcji poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

**OFERTA PUBLICZNA JEST PRZEPROWADZANA JEDYNIĘ NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ. POZA GRANICAMI POLSKI NINIEJSZY PROSPEKT NIE MOŻE BYĆ TRAKTOWANY JAKO PROPOZYCJA LUB OFERTA NABYCIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.**

**PROSPEKT ANI PAPIERY WARTOŚCIOWE NIM OBJĘTE NIE BYŁY PRZEDMIOTEM REJESTRACJI, ZATWIERDZENIA LUB NOTYFIKACJI W JAKIMKOLWIEK PAŃSTWIE POZA RZECZPOSPOLITĄ POLSKĄ, W SZCZEGÓLNOŚCI ZGODNIE Z PRZEPISAMI DYREKTYWY PROSPEKTOWEJ LUB AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH Z 1933 ROKU. PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE NINIEJSZYM PROSPEKTEM NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (W TYM NA TERENIE INNYCH PAŃSTW UNII EUROPEJSKIEJ ORAZ STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI PÓŁNOCNEJ), CHYBA ŻE W DANYM PAŃSTWIE TAKA OFERTA MOGLĄBY ZOSTAĆ DOKONANA ZGODNIE Z PRAWEM, BEZ KONIECZNOŚCI SPEŁNIENIA JAKICHKOLWIEK DODATKOWYCH WYMOGÓW PRAWNYCH. KAŻDY INWESTOR ZAMIESZKAŁY BĄDŹ MAJĄCY SIEDZIBĘ POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ POWINIEN ZAPOZNAĆ SIĘ Z PRZEPISAMI PRAWA POLSKIEGO ORAZ PRZEPISAMI PRAW INNYCH PAŃSTW, KTÓRE MOGĄ SIĘ DO NIEGO STOSOWAĆ.**

Prospekt został sporządzony zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, a zawarte w nim informacje są zgodne ze stanem na dzień jego zatwierdzenia. Możliwe jest, że od chwili udostępnienia Prospektu do publicznej wiadomości zajdą zmiany dotyczące sytuacji Emitenta. W takiej sytuacji informacje o wszelkich zdarzeniach lub okolicznościach, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę Akcji, zostaną podane do publicznej wiadomości w formie aneksu lub aneksów do niniejszego Prospektu, w trybie Art. 51 ust. 4 Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 49 ust. 1) Ustawy o Ofercie termin ważności Prospektu wynosi 12 miesięcy od dnia jego zatwierdzenia.

Oferujący:



**Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska**  
Spółka Akcyjna  
ul. Marszałkowska 78/80  
00-517 Warszawa

Doradca prawny:



**JAMORSKI I PARTNERZY**  
RADCOWIE PRAWNI

**Kancelaria Jamorski i Partnerzy**  
Radcowie Prawni  
Pl. Wolnica 13/21  
31-060 Kraków

Prospekt został zatwierdzony przez KNF w dniu 25 czerwca 2018 r.

|                                                                                                                                                                                                                                                                                        |           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Spis treści .....</b>                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>2</b>  |
| <b>Rozdział I – Podsumowanie.....</b>                                                                                                                                                                                                                                                  | <b>5</b>  |
| <b>Rozdział II – Czynniki ryzyka związane z emitentem oraz papierami wartościowymi objętymi emisją .....</b>                                                                                                                                                                           | <b>18</b> |
| 1. Czynniki ryzyka związane z Emitentem i jego otoczeniem .....                                                                                                                                                                                                                        | 18        |
| 2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta .....                                                                                                                                                                                                                             | 19        |
| 3. Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla Akcji Oferowanych .....                                                                                                                                                                                                                    | 23        |
| <b>Rozdział III – Dokument Rejestacyjny .....</b>                                                                                                                                                                                                                                      | <b>33</b> |
| 1. Osoby odpowiedzialne.....                                                                                                                                                                                                                                                           | 33        |
| 2. Biegli rewidenci dokonujący badań historycznych informacji finansowych .....                                                                                                                                                                                                        | 36        |
| 3. Czynniki ryzyka .....                                                                                                                                                                                                                                                               | 36        |
| 4. Informacje o Emitencie .....                                                                                                                                                                                                                                                        | 36        |
| 4.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta .....                                                                                                                                                                                                                                | 36        |
| 4.2. Inwestycje .....                                                                                                                                                                                                                                                                  | 37        |
| 5. Zarys ogólny działalności Emitenta .....                                                                                                                                                                                                                                            | 37        |
| 5.1. Działalność podstawowa.....                                                                                                                                                                                                                                                       | 37        |
| 5.2. Główne rynki, na których Emitent prowadzi działalność wraz z opisem znaczących zmian mających wpływ na te rynki po zakończeniu okresu objętego ostatnimi opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi zbadanymi przez biegłego rewidenta .....                                       | 43        |
| 5.3. W przypadku, gdy na informacje podane zgodnie z pkt 5.1 i 5.2 miały wpływ czynniki nadzwyczajne po zakończeniu okresu objętego ostatnimi opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi zbadanymi przez biegłego rewidenta, należy wskazać te czynniki .....                           | 44        |
| 5.4. Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych, jeżeli ma to istotne znaczenie dla działalności lub rentowności.....                      | 44        |
| 5.5. Podstawy wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej .....                                                                                                                                                                                              | 45        |
| 6. Struktura organizacyjna .....                                                                                                                                                                                                                                                       | 45        |
| 7. Informacje o tendencjach .....                                                                                                                                                                                                                                                      | 46        |
| 7.1. Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do daty Prospektu .....                                                                                 | 46        |
| 7.2. Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta w ciągu bieżącego roku obrotowego .....                                      | 46        |
| 8. Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe .....                                                                                                                                                                                                                                        | 47        |
| 9. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla.....                                                                                                                                                                                     | 47        |
| 9.1. Imiona i nazwiska, adresy miejsca pracy i funkcje wymienionych poniżej osób w ramach przedsiębiorstwa Emitenta, a także wskazanie podstawowej działalności wykonywanej przez te osoby poza przedsiębiorstwem Emitenta, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta ..... | 48        |
| 9.2. Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla .....                                                                                                                                              | 58        |
| 10. Wynagrodzenie i inne świadczenia .....                                                                                                                                                                                                                                             | 59        |
| 11. Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego.....                                                                                                                                                                                                             | 60        |
| 11.1. Data zakończenia obecnej kadencji oraz okres przez jaki członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych sprawowały swoje funkcje.....                                                                                                                         | 60        |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 11.2. Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy lub stosowne oświadczenie o braku takich oświadczeń.....                                                                                                                                              | 60        |
| 11.3. Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta, dane członków danej komisji oraz podsumowanie zasad funkcjonowania tych komisji .....                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 60        |
| 11.4. Oświadczenie na temat stosowania przez Emitenta zasad ładu korporacyjnego .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 61        |
| 12. Osoby fizyczne pracujące najemnie .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 63        |
| 12.1. Posiadane akcje i opcje na akcje .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 63        |
| 12.2 Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 64        |
| 13. Znaczeni akcjonariusze .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 64        |
| 13.1. W zakresie znanym Emitentowi, imiona i nazwiska (nazwy) osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta, wraz z podaniem wielkości udziału każdej z takich osób, a w przypadku braku takich osób odpowiednie oświadczenie potwierdzające ten fakt ..... | 64        |
| 13.2. Informacja, czy znaczeni akcjonariusze Emitenta posiadają inne prawa głosu lub w przypadku ich braku odpowiednie oświadczenie potwierdzające ten fakt .....                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 65        |
| 13.3. W zakresie, w jakim znane jest to Emitentowi, należy podać, czy Emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadanym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli i istniejące mechanizmy, które zapobiegają jej nadużywaniu .....                                                                                                                                         | 65        |
| 13.4. Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 65        |
| 14. Transakcje ze stronami powiązanymi .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 65        |
| 15. Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 69        |
| 16. Informacje dodatkowe .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 74        |
| 16.1. Kapitał akcyjny .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 74        |
| 16.2 Liczba i główne cechy akcji, które nie reprezentują kapitału (nie stanowią udziału w kapitale) .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 75        |
| 16.3 Liczba zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami, ze wskazaniem zasad i procedur, którym podlega ich zamiana, wymiana lub subskrypcja .....                                                                                                                                                                                                                                    | 75        |
| 16.4 Informacja o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub podwyższeniach kapitału, a także o ich warunkach.....                                                                                                                                                                                                                                                 | 75        |
| 17. Istotne umowy inne niż umowy zawierane w normalnym toku działalności .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 76        |
| 18. Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenie o jakimkolwiek zaangażowaniu .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 83        |
| 19. Dokumenty udostępnione do wglądu .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 83        |
| <b>Rozdział IV – Dokument Ofertowy .....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <b>84</b> |
| 1. Osoby odpowiedzialne.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 84        |
| 2. Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 84        |
| 3. Istotne informacje.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 84        |
| 3.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 84        |
| 3.2. Kapitalizacja i zadłużenie.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 84        |
| 3.3. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 85        |
| 3.4. Przestanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 86        |
| 4. Informacje o papierach wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 88        |
| 4.1. Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 88        |
| 4.2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone oferowane lub dopuszczane do obrotu papiery wartościowe .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 88        |
| 4.3. Wskazanie, czy papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu są papierami imiennymi czy też na okaziciela oraz czy mają one formę zdematerializowaną.....                                                                                                                                                                                                                                                                               | 88        |

|                                                                                                                                                                                                                                    |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 4.4. Waluta emitowanych papierów wartościowych .....                                                                                                                                                                               | 88         |
| 4.5. Opis praw, włącznie ze wszystkimi ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi oraz procedury wykonywania tych praw.....                                                                                              | 89         |
| 4.6. Podstawy emisji oferowanych lub dopuszczanych papierów wartościowych .....                                                                                                                                                    | 93         |
| 4.7. Przewidywana data emisji papierów wartościowych.....                                                                                                                                                                          | 93         |
| 4.8. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych .....                                                                                                                                                         | 93         |
| 4.9. Informacje na temat potrącania u źródła podatków od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych .....                                                                                                                       | 102        |
| 5. Informacje o warunkach oferty.....                                                                                                                                                                                              | 105        |
| 5.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów .....                                                                                                                     | 105        |
| 5.2. Zasady dystrybucji i przydziału.....                                                                                                                                                                                          | 114        |
| 5.3. Cena .....                                                                                                                                                                                                                    | 115        |
| 5.4. Plasowanie i gwarantowanie (subemisja) .....                                                                                                                                                                                  | 116        |
| 6. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu.....                                                                                                                                                 | 116        |
| 6.1. Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych.....                             | 116        |
| 6.2. Wszystkie rynki regulowane lub rynki równoważne, na których zgodnie z wiedzą Emitenta, zostały już dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczone do obrotu..... | 117        |
| 6.3. Informacje o ewentualnej subskrypcji prywatnej lub publicznej papierów wartościowych tej samej klasy co papiery oferowane w drodze oferty publicznej lub wprowadzane do obrotu na rynku regulowanym .....                     | 117        |
| 6.4. Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniających płynność oraz podstawowe warunki ich zobowiązania .....                                    | 118        |
| 7. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up” .....                                                                                                                                                                               | 118        |
| 8. Koszty emisji lub oferty .....                                                                                                                                                                                                  | 118        |
| 9. Rozwodnienie.....                                                                                                                                                                                                               | 118        |
| 10. Informacje dodatkowe .....                                                                                                                                                                                                     | 119        |
| 10.1. Opis zakresu działań doradców związanych z emisją .....                                                                                                                                                                      | 119        |
| 10.2. Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport .....                                                          | 119        |
| 10.3. Dane na temat eksperta.....                                                                                                                                                                                                  | 119        |
| 10.4. Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone; źródła tych informacji .....                                                                                                            | 119        |
| <b>Załączniki.....</b>                                                                                                                                                                                                             | <b>120</b> |
| Załącznik nr 1. Definicje i objaśnienia skrótów .....                                                                                                                                                                              | 120        |
| Załącznik nr 2. Uchwała w sprawie emisji akcji Serii T2 .....                                                                                                                                                                      | 123        |
| Załącznik nr 3. Formularz zapisu na Akcje w ramach Prawa Poboru .....                                                                                                                                                              | 126        |
| Załącznik nr 4. Formularz zapisu na Akcje - zapis na zaproszenie Zarządu .....                                                                                                                                                     | 127        |
| Załącznik nr 5. Lista Punktów Obsługi Klienta Domu Maklerskiego BOS SA.....                                                                                                                                                        | 128        |
| Załącznik nr 6. Statut Spółki .....                                                                                                                                                                                                | 129        |
| Załącznik nr 7. Wykaz odesłań zamieszczonych w Prospekcie .....                                                                                                                                                                    | 135        |

**Dział A – Wstęp i ostrzeżenia**

Podsumowanie składa się z informacji określanych jako „Elementy”. Elementy zostały oznaczone jako Działy od A do E (A1 – E7).

Niniejsze podsumowanie zawiera wszystkie Elementy, których uwzględnienie w podsumowaniu jest obowiązkowe dla tego typu papierów wartościowych oraz emitenta. Ponieważ niektóre Elementy nie muszą być uwzględnione w przypadku Spółki, możliwe są luki w numeracji kolejności poszczególnych Elementów.

W przypadku gdy jakikolwiek Element powinien być uwzględniony w podsumowaniu z uwagi na specyfikę papierów wartościowych lub Emitenta, może się zdarzyć, że nie ma istotnych danych dotyczących tego Elementu. W takim przypadku w podsumowaniu zamieszczony został krótki opis danego Elementu z adnotacją „nie dotyczy”.

|     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| A.1 | <p><b>Ostrzeżenie</b></p> <p>Niniejsze Podsumowanie należy czytać jako wstęp do Prospektu.</p> <p>Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na rozważeniu przez inwestora całości Prospektu.</p> <p>W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do informacji zawartych w niniejszym Prospekcie skarżący inwestor może, na mocy ustawodawstwa krajowego państwa członkowskiego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania sądowego.</p> <p>Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły niniejsze Podsumowanie, w tym jego tłumaczenia, jednak tylko w przypadku, gdy Podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, bądź gdy nie przedstawia, w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, najważniejszych informacji mających pomóc inwestorom przy rozważaniu inwestycji w dane papiery wartościowe.</p> |
| A.2 | <p><b>Zgoda emitenta lub osoby odpowiedzialnej za sporządzenie Prospektu na wykorzystanie Prospektu do celów późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych.</b></p> <p>Wskazanie okresu ważności Oferty, podczas którego pośrednicy finansowi mogą dokonywać późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania i na czas którego udzielana jest zgoda na wykorzystywanie Prospektu.</p> <p>Wszelkie inne jasne i obiektywne warunki, od których uzależniona jest zgoda, które mają zastosowanie do wykorzystywania Prospektu.</p> <p>Informacja dla inwestorów o tym, że pośrednik finansowy ma obowiązek udzielać informacji na temat warunków Oferty w chwili składania przez niego tej Oferty.</p> <p>Nie dotyczy. Papiery wartościowe nie będą podlegały późniejszej odsprzedaży ani ich ostatecznemu plasowaniu przez pośredników finansowych.</p>                                                                                  |

**Dział B – Emitent i gwarant**

| Element                      | Wymogi informacyjne                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                |                          |           |          |        |                                            |          |                  |      |                  |                              |                          |                            |                  |
|------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------------------|-----------|----------|--------|--------------------------------------------|----------|------------------|------|------------------|------------------------------|--------------------------|----------------------------|------------------|
| B.1                          | <p><b>Prawna (statutowa) i handlowa nazwa emitenta.</b></p> <p>Nazwa prawna (statutowa) Emitenta: Miraculum Spółka Akcyjna<br/> Nazwa handlowa Emitenta: Miraculum S.A.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                |                          |           |          |        |                                            |          |                  |      |                  |                              |                          |                            |                  |
| B.2                          | <p><b>Siedziba oraz forma prawna emitenta, ustawodawstwo, zgodnie z którym emitent prowadzi swoją działalność, a także kraj siedziby emitenta.</b></p> <table border="1"> <tr> <td>Nazwa (firma):</td><td>Miraculum Spółka Akcyjna</td></tr> <tr> <td>Siedziba:</td><td>Warszawa</td></tr> <tr> <td>Adres:</td><td>01-211 Warszawa, ul. Marcina Kasprzaka 2/8</td></tr> <tr> <td>Telefon:</td><td>+48 22 203 48 85</td></tr> <tr> <td>Fax:</td><td>+48 22 205 06 05</td></tr> <tr> <td>Adres poczty elektronicznej:</td><td>sekretariat@miraculum.pl</td></tr> <tr> <td>Adres strony internetowej:</td><td>www.miraculum.pl</td></tr> </table> <p>Emitent prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Marcina Kasprzaka 2/8, 01-211 Warszawa, Polska.. Spółka została utworzona i prowadzi działalność zgodnie z prawem polskim, w tym w szczególności na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych, Ustawy o Ofercie oraz innych powszechnie</p> | Nazwa (firma): | Miraculum Spółka Akcyjna | Siedziba: | Warszawa | Adres: | 01-211 Warszawa, ul. Marcina Kasprzaka 2/8 | Telefon: | +48 22 203 48 85 | Fax: | +48 22 205 06 05 | Adres poczty elektronicznej: | sekretariat@miraculum.pl | Adres strony internetowej: | www.miraculum.pl |
| Nazwa (firma):               | Miraculum Spółka Akcyjna                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                |                          |           |          |        |                                            |          |                  |      |                  |                              |                          |                            |                  |
| Siedziba:                    | Warszawa                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                |                          |           |          |        |                                            |          |                  |      |                  |                              |                          |                            |                  |
| Adres:                       | 01-211 Warszawa, ul. Marcina Kasprzaka 2/8                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                |                          |           |          |        |                                            |          |                  |      |                  |                              |                          |                            |                  |
| Telefon:                     | +48 22 203 48 85                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                |                          |           |          |        |                                            |          |                  |      |                  |                              |                          |                            |                  |
| Fax:                         | +48 22 205 06 05                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                |                          |           |          |        |                                            |          |                  |      |                  |                              |                          |                            |                  |
| Adres poczty elektronicznej: | sekretariat@miraculum.pl                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                |                          |           |          |        |                                            |          |                  |      |                  |                              |                          |                            |                  |
| Adres strony internetowej:   | www.miraculum.pl                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                |                          |           |          |        |                                            |          |                  |      |                  |                              |                          |                            |                  |

|              | obowiązujących przepisów prawa, a także na podstawie Statutu, Regulaminu Zarządu, Regulaminu Rady Nadzorczej oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                  |                                     |                  |      |               |    |         |              |    |              |                      |            |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------------------------|------------------|------|---------------|----|---------|--------------|----|--------------|----------------------|------------|
| B.3.         | <p><b>Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary bieżącej działalności emitenta oraz rodzaj prowadzonej przez emitenta działalności operacyjnej, wraz ze wskazaniem głównych kategorii sprzedawanych produktów lub świadczonych usług, wraz ze wskazaniem najważniejszych rynków, na których emitent prowadzi swoją działalność.</b></p> <p>Działalność spółki Miraculum S.A. koncentruje się głównie na produkcji i sprzedaży kosmetyków do pielęgnacji twarzy i ciała, wyrobów perfumeryjnych, preparatów do depilacji oraz kosmetyków do makijażu. W portfolio Spółki znajdują się następujące marki kosmetyczne: „Miraculum”, „Pani Walewska”, „Wars”, „Lider”, „Być Może”, „Chopin”, „Gracja”, „Tanita” oraz dwie marki kosmetyków do makijażu: „Joko” i „Virtual”.</p> <p>Emitent jest polską firmą kosmetyczną funkcjonującą w oparciu o model outsourcingu produkcyjnego. Polega on na tym, że wytwarzanie wszystkich produktów zlecane jest na zewnątrz do producentów świadczących takie usługi. Taki model działania daje Spółce możliwość znacznego ograniczania kosztów utrzymania zatrudniania pracowników oraz ograniczania kosztów związanych z inwestowaniem w nowe linie produkcyjne i utrzymaniem istniejących. Produkcja w ramach tego modelu jest realizowana w oparciu o receptury będące własnością Emitenta. Spółkę i producentów wiążą umowy przemysłowe (umowy ramowe) na podstawie, których wytwarzane są kosmetyki w ramach znaków towarowych, do których prawa posiada Miraculum S.A.</p> <p>W zakresie magazynowania gotowych produktów oraz spedycji asortymentu Spółka nie posiada własnego magazynu, W tym zakresie działalności korzysta z usług z jednego z największych operatorów logistycznych w kraju – firmy Raben Polska S.A. Emitent wykorzystuje magazyn Raben Polska S.A. zlokalizowany w Łodzi, z tej lokalizacji dokonywane są dostawy wyrobów Spółki do klientów na terenie kraju oraz za granicę.</p> <p>Spółka natomiast samodzielnie prowadzi dystrybucję swoich wyrobów. Posiada w tym celu wyspecjalizowany dział sprzedaży krajowej i zagranicznej. Produkty Spółki oferowane są zarówno na rynku krajowym, jak i na rynkach zagranicznych.</p> <p>Spółka działa na rynku sprzedaży hurtowej w kanale tradycyjnym (hurtownie kosmetyczne), w kanale nowoczesnym (sieci handlowe) oraz sprzedaży detalicznej (drogerie, sklepy przemysłowo-kosmetyczne). Obecnie Spółka eksportuje m.in.: do państw Europy Wschodniej: Rosja, Ukraina, Białoruś, Azerbejdżan, a także do Litwy, Estonii, Łotwy, Bułgarii, Rumunii, Serbii, Hiszpanii, Francji, Niemiec, Grecji, Wielkiej Brytanii, Kanady i Stanów Zjednoczonych Ameryki oraz Chile. Spółka posiada dodatkowo dwa krajowe oddziały w Krakowie oraz Rzeszowie.</p> <p>Emitent posiada laboratorium kosmetyczne zlokalizowane w Krakowie. Tworzone są w nim nowe receptury, które następnie w postaci nowych produktów trafiają do oferty Spółki. Laboratorium jest prowadzone przez Miraculum SA samodzielnie.</p> <p><u>Podział rynków sprzedaży produktów</u></p> <p>Produkty Spółki oferowane są zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych. Na Datę Prospektu podstawowym rynkiem zbytu produktów Emitenta jest rynek krajowy.</p> <p><b>Tabela nr B.3 – 1 Udział w poszczególnych rynkach zbytu Emitenta w 2017 r.</b></p> <table><tr><th>Rynek zbytu</th><th>Przychód netto ze sprzedaży<br/>w zł</th><th>Struktura<br/>w %</th></tr><tr><td>Kraj</td><td>17.244.483,16</td><td>85</td></tr><tr><td>Eksport</td><td>2.262.490,69</td><td>15</td></tr><tr><td><b>Razem</b></td><td><b>20.206.973,85</b></td><td><b>100</b></td></tr></table> <p><i>Źródło: Emitent</i></p> <p>Spółka wyróżnia następujące kanały sprzedaży:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Rynek sprzedaży hurtowej:<ul style="list-style-type: none"><li>– w kanale tradycyjnym (hurtownie kosmetyczne), oraz</li><li>– w kanale nowoczesnym (sieci handlowe) - charakteryzującym się największym potencjałem sprzedaży</li></ul></li><li>▪ Rynek sprzedaży detalicznej (drogerie, sklepy przemysłowo-kosmetyczne).</li></ul> <p><u>Podział wg. grup asortymentowych produktów</u></p> <p>Przyjętym przez Miraculum S.A. podziałem na segmenty operacyjne jest podział produktowy według przeznaczenia produkowanych kosmetyków. Emitent wyodrębnia następujące segmenty operacyjne:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ kosmetyki do i po goleniu,</li><li>▪ perfumeria,</li><li>▪ pielęgnacja ciała,</li></ul> | Rynek zbytu      | Przychód netto ze sprzedaży<br>w zł | Struktura<br>w % | Kraj | 17.244.483,16 | 85 | Eksport | 2.262.490,69 | 15 | <b>Razem</b> | <b>20.206.973,85</b> | <b>100</b> |
| Rynek zbytu  | Przychód netto ze sprzedaży<br>w zł                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Struktura<br>w % |                                     |                  |      |               |    |         |              |    |              |                      |            |
| Kraj         | 17.244.483,16                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 85               |                                     |                  |      |               |    |         |              |    |              |                      |            |
| Eksport      | 2.262.490,69                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 15               |                                     |                  |      |               |    |         |              |    |              |                      |            |
| <b>Razem</b> | <b>20.206.973,85</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <b>100</b>       |                                     |                  |      |               |    |         |              |    |              |                      |            |

|       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|       | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ pielęgnacja twarzy,</li> <li>▪ kosmetyki do makijażu,</li> <li>▪ pozostałe (wyroby niespełniające kryteriów segmentów podstawowych (np. zestawy) bądź towarów innych niż tradycyjne kosmetyki).</li> </ul> <p>Za największą grupę produktową w ofercie Emitenta uznać należy kosmetyki do i po goleniu. Drugą grupę pod względem wartości sprzedaży stanowią perfumeria oraz kosmetyki do makijażu, a w dalszej kolejności pielęgnacja twarzy oraz pielęgnacja ciała.</p> <p>Obecnie sprzedaż towarów jest zdywersyfikowana. Dominującą pozycję w przychodach odgrywają marki Pani Walewska, JOKO i WARS.</p> <p>Ze względu na dywersyfikację sprzedaży, zarówno w zakresie kanałów dystrybucji, jak i oferowanego asortymentu, cykliczność nie ma istotnego wpływu na działalność Spółki.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| B.4a. | <p><b>Informacja na temat najbardziej znaczących tendencji z ostatniego okresu mających wpływ na emitenta oraz na branżę, w których emitent prowadzi działalność.</b></p> <p>Od zakończenia ostatniego roku obrotowego (tj. po 31 grudnia 2017 roku) do Daty Prospektu nie odnotowano znaczących zmian tendencji w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży Emitenta. Ponadto w powyższym okresie nie zanotowano również znaczących zmian w otoczeniu gospodarczym, w którym działa Emitent.</p> <p>Wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki w perspektywie co najmniej bieżącego okresu sprawozdawczego będą miały:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• efekty przebudowy działu handlowego i nowego systemu motywacyjnego;</li> <li>• skutki dywersyfikacji źródeł dostaw;</li> <li>• realizacja dywersyfikacji kanałów dystrybucji (zwiększenie sprzedaży w sieciach i sprzedaży eksportowej);</li> <li>• skuteczność podjętych działań proeksportowych;</li> <li>• rozwój gospodarczy w Polsce, w tym zwłaszcza wzrost rynku kosmetycznego;</li> <li>• stopy procentowe wpływające na koszt finansowania zewnętrznego;</li> <li>• wahania kursów walut wpływające z jednej strony korzystnie na możliwości sprzedaży eksportowej, z drugiej jednak na wzrost cen surowców i kosztów spedycji.</li> </ul> <p>Jak wynika z „Raportu o stanie branży kosmetycznej w Polsce 2017” Kosmetyczni.pl, prognoza wartości rynku artykułów kosmetycznych w Polsce na rok 2021 szacowana jest poziomie ok. 20 mld zł (w roku 2016 wyniosła 16 mld zł). W ciągu ostatnich 15 lat polski rynek podlegał stałemu wzrostowi, dając skumulowany wzrost w tym okresie na poziomie 32%, czyli średnio o 2% rocznie. Rosnąca gospodarka oznacza bowiem bogacenie się gospodarstw domowych, które będą przeznaczać więcej środków na konsumpcję i oszczędności. Jedną z kategorii dóbr, których konsumpcja istotnie wzrosła, będą kosmetyki. Szacuje się, iż polska branża kosmetyczna rozwijać się będzie w tempie 4%-5% rocznie.</p> <p>Ponadto przewiduje się, że polski rynek będzie rósł również z powodu starzenia się społeczeństwa. Eksperci przewidują znaczące zwiększenie udziału osób w wieku powyżej 55 lat jako odbiorców rynku kosmetycznego.</p> |
| B.5   | <p><b>Opis grupy kapitałowej emitenta oraz miejsca emitenta w tej grupie – w przypadku emitenta, który jest częścią grupy.</b></p> <p>Na Datę Prospektu Emitent posiada 50 udziałów o łącznej wartości nominalnej 5.000,00 zł, stanowiących 50% udziałów w kapitale zakładowym spółki Institute of Skin Care Technology Sp. z o.o. (BIONIQ) z siedzibą w Krakowie. Miraculum S.A. jest jednostką dominującą grupy kapitałowej, w skład której wchodzi następujące podmioty: Miraculum S.A. jako podmiot dominujący oraz podmiot zależny: BIONIQ. BIONIQ została powołana w celu prowadzenia działań w obszarze badawczo-rozwojowym oraz tworzenia zaawansowanych produktów kosmetycznych. Z dniem 16 lutego 2015 r. działalność spółki BIONIQ została zawieszona. W związku z zaprzestaniem działalności przez spółkę BIONIQ Emitent zaprzestał sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych.</p> <p>Na Datę Prospektu Miraculum S.A. posiada oddział w Krakowie pod nazwą „Miraculum Spółka Akcyjna, Oddział w Krakowie”, działający od 12 stycznia 2017 roku pod adresem ul. Prof. Michała Bobrzyńskiego 14, 30-348 Kraków oraz oddział w Rzeszowie pod nazwą „Miraculum Spółka Akcyjna, Oddział w Rzeszowie”, działający od 09 listopada 2017 roku pod adresem Al. Mjr. Wacława Kopisto 8A/68, 35-315 Rzeszów.</p> <p>Spółka zależna BIONIQ. Institute of Skin Care Technology Sp. z o.o. nie posiada oddziałów.</p> <p>W stosunku do Emitenta nie istnieje podmiot dominujący.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| B.6   | <p><b>W zakresie znanym emitentowi, imiona i nazwiska (nazwy) osób, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego emitenta, wraz z podaniem wielkości udziału każdej z takich osób.</b></p> <p><b>Należy wskazać, czy znaczni akcjonariusze emitenta posiadają inne prawa głosu, jeśli ma to zastosowanie.</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

**W zakresie, w jakim znane jest to emitentowi, należy podać, czy emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym, oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli.**

Na Datę Prospektu, za wyjątkiem informacji wskazanych w poniższym zestawieniu, Emitent nie posiada wiedzy na temat osób (innych niż członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osoby zarządzające wyższego szczebla), które w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta:

**Tabela nr B.6 – 1** Struktura akcjonariatu ze wskazaniem znacznych akcjonariuszy Emitenta

| L.p.         | Akcjonariusz                              | Liczba akcji      | % ogólnej liczby akcji i głosów na WZA |
|--------------|-------------------------------------------|-------------------|----------------------------------------|
| 1.           | Marek Kamola                              | 6 530 000         | 26,12%                                 |
| 2.           | Crystalwaters LLC sp. z o.o. porozumienie | 4 735 215         | 18,94%                                 |
| 5.           | Pozostali                                 | 13 734 785        | 54,94%                                 |
| <b>Razem</b> |                                           | <b>25.000.000</b> | <b>100%</b>                            |

*Źródło: Emitent*

Na Datę Prospektu, akcjonariusza spółki Crystalwaters LLC sp. z o.o., obowiązuje niżej opisane porozumienie, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6 Ustawy o Ofercie.

W dniu 16 marca 2017 roku Emitent otrzymał zawiadomienie o rozszerzeniu porozumienia akcjonariuszy, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6 Ustawy o Ofercie, zgodnie z którym to zawiadomieniem w dniu 10 marca 2017 roku porozumienie zostało rozszerzone o Pana Tadeusza Tuorę. W związku z powyższym w akcjonariusze działający w porozumieniu to Crystalwaters LLC sp. z o.o., Pan Tadeusz Tuora, Pani Monika Dziachan, Pan Marcin Kozłowski, Pani Monika Tuora, Pani Beata Roszak.

Na Datę Prospektu wskazani akcjonariusze posiadali 4.735.215 akcji, stanowiących 18,94% udziału w ogólnej liczbie akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, z czego: (1) spółka Crystalwaters LLC sp. z o.o. posiadała 2.060.808 akcji stanowiących 8,24% udziału w ogólnej liczbie akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, (2) Pani Monika Dziachan posiadała 815.854 akcji stanowiących 3,26% udziału w ogólnej liczbie akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, (3) Pan Marcin Kozłowski posiadał 75.000 akcji stanowiących 0,30% udziału w ogólnej liczbie akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, (4) Pani Monika Tuora posiadała 670.000 akcji stanowiących 2,68% udziału w ogólnej liczbie akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, (5) Pani Beata Roszak posiadała 120.000 akcji stanowiących 0,48% udziału w ogólnej liczbie akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, (6) Pan Tadeusz Tuora posiadał 993.553 akcji stanowiących 3,97% udziału w ogólnej liczbie akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Akcjonariusze Emitenta nie posiadają innych praw głosu.

Według wiedzy Emitenta nie jest on bezpośrednio lub pośrednio podmiotem kontrolowanym.

B.7

**Wybrane najważniejsze informacje finansowe dotyczące Emitenta.**

Ostatnie roczne informacje finansowe zbadane przez Biegłego Rewidenta dotyczą okresu sprawozdawczego za okres od dnia 01.01.2017 r. do dnia 31.12.2017r. zostały opublikowane na stronie internetowej Emitenta w dniu 15 marca 2018 r. w ESPI jako raport okresowy roczny. Dodatkowo w dniu 15 maja 2018 r. Emitent opublikował śródroczne sprawozdanie finansowe za I kwartał 2018 r.

Historyczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2017 rok oraz za I kwartał 2018 rok zostały przedstawione w Prospekcie przez odniesienie.

Emitent nie sporządza sprawozdań skonsolidowanych.

Od czasu publikacji ostatniego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany w perspektywach Emitenta.

B.8.

**Wybrane najważniejsze informacje finansowe pro forma, ze wskazaniem ich charakteru.**

**Przy wybranych najważniejszych informacjach finansowych pro forma należy wyraźnie stwierdzić, że ze względu na ich charakter, informacje finansowe pro forma dotyczą sytuacji hipotetycznej, a tym samym nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji finansowej spółki ani jej wyników.**

Nie dotyczy. Emitent nie sporządzał danych finansowych pro forma.

B.9.

**W przypadku prognozowania lub szacowania zysków należy podać wielkość liczbową.**



|       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|       | Nie dotyczy. Emitent nie sporządzał prognoz wyników.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| B.10. | <p><b>Opis charakteru wszystkich zastrzeżeń zawartych w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych.</b></p> <p>Sprawozdanie biegłego rewidenta dotyczące jednostkowego sprawozdania Emitenta za 2017 rok nie zawierało zastrzeżeń. Biegły rewident natomiast zwrócił uwagę, że roczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki wykazuje stratę przewyższającą sumę kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych oraz 1/3 kapitału zakładowego. Stosownie do wymogów art. 397 Ksh Zarząd Spółki zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia. Za biegłym rewidentem - ponoszone przez Spółkę straty na poziomie operacyjnym oraz niskie wskaźniki płynności stanowią przesłankę wskazującą na istnienie niepewności, czy Spółka będzie w stanie na bieżąco regulować swoje zobowiązania oraz kontynuować działalność. Zarząd przeprowadził ocenę ryzyk i zagrożeń w zakresie zdolności Spółki do kontynuowania działalności. W oparciu o przeprowadzoną analizę, sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez Zarząd Spółki przy założeniu kontynuowania przez Spółkę działalności gospodarczej w ciągu 12 miesięcy od dnia zakończenia roku obrotowego 2017.</p> <p>W dniu 16 maja 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło Uchwałę nr 17 w sprawie sposobu pokrycia straty za rok obrotowy 2017. Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 2 K.s.h oraz § 13 ust. 1 lit. e) Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Miraculum S.A. postanowiło pokryć stratę Spółki za rok obrotowy 2017 w kwocie 11.188.202,54 złotych z przyszłych zysków Spółki.</p> <p>W dniu 16 maja 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta działając na podstawie art. 397 K.s.h w związku ze ziszczeniem się przesłanek określonych w tym przepisie, a także na podstawie § 13 ust. 1 lit. i) Statutu Spółki, podjęło uchwałę nr 18 o dalszym istnieniu Spółki.</p> |
| B.11. | <p><b>W przypadku gdy poziom kapitału obrotowego emitenta nie wystarcza na pokrycie jego obecnych potrzeb, należy załączyć wyjaśnienie.</b></p> <p>Zarząd Emitenta oświadcza, iż jego zdaniem, poziom kapitału obrotowego, rozumianego jako zdolność Miraculum S.A. do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych płynnych zasobów w celu terminowego spłacenia swoich zobowiązań, jest wystarczający na pokrycie bieżących potrzeb Emitenta w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

#### Dział C – Papiery wartościowe

| Element | Wymogi informacyjne                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| C.1     | <p><b>Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych.</b></p> <p>Zgodnie z Uchwałą Emisyjną kapitał zakładowy Spółki może zostać podwyższony o kwotę 7.500.000,00 zł poprzez emisję 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii T2, o wartości nominalnej 1,50 zł każda.</p> <p>Oferta ma miejsce z zachowaniem Prawa Poboru, tj. na zasadach prawa pierwszeństwa dotychczasowych akcjonariuszy do objęcia Akcji Oferowanych w stosunku do liczby posiadanych Akcji Istniejących. Prawo Poboru nie zostało ograniczone lub wyłączone. Dniem Prawa Poboru jest 20 kwietnia 2018 r.</p> <p>Zgodnie z Uchwałą Emisyjną na jedną Akcję Istniejącą posiadaną przez akcjonariuszy na koniec Dnia Prawa Poboru przypadać będzie jedno Jednostkowe Prawo Poboru. Na Datę Prospektu liczba wszystkich Akcji Istniejących wynosi 25.000.000 sztuk (stanowią to akcje serii A1, M1, S, U, R1, R2, W, T oraz T1). W związku z powyższym jedno Jednostkowe Prawo Poboru uprawnia do objęcia 0,2 Akcji Oferowanych, co oznacza, że 5 (słownie: pięć) Jednostkowych Praw Poboru uprawnia do objęcia 1 (słownie: jednej) Akcji Oferowanej. Oznacza to, że w celu złożenia zapisu na jedną Akcję serii T2 w wykonaniu Prawa Poboru konieczne będzie posiadanie co najmniej 5 Jednostkowych Praw Poboru.</p> <p>Zarząd Emitenta nie przewiduje wystąpienia czynników, które mogłyby zmienić powyższy parytet.</p> <p>Zamiarem Spółki jest ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym GPW 25.000.000 Jednostkowych Praw Poboru, 5.000.000 Praw do Akcji oraz 5.000.000 Akcji Oferowanych.</p> <p>Spółka zamierza ubiegać się o oznaczenie Akcji Oferowanych tym samym kodem ISIN, co Akcje Spółki znajdujące się w obrocie na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW, tj. kodem ISIN PLKLSTN00017.</p> |
| C.2     | <p><b>Waluta emisji papierów wartościowych.</b></p> <p>Walutą papierów wartościowych emitowanych przez Emitenta jest złoty (PLN).</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

|     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| C.3 | <p><b>Liczba akcji wyemitowanych i w pełni opłaconych oraz wyemitowanych i nieopłaconych w pełni. Wartość nominalna akcji lub wskazanie, że akcje nie mają wartości nominalnej.</b></p> <p>Na Datę Prospektu kapitał zakładowy Spółki wynosi 37.500.000 (słownie: trzydzieści siedem milionów) złotych i dzieli się na 25.000.000 (dwadzieścia pięć milionów) akcji na okaziciela o wartości nominalnej po 1,50 zł (jeden złoty pięćdziesiąt groszy) każda akcja, w tym:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) 5.388.200 (pięć milionów trzysta osiemdziesiąt osiem tysięcy dwieście) akcji zwykłych na okaziciela serii A1;</li> <li>b) 20.000 (dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii M1;</li> <li>c) 666.615 (sześćset sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset piętnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii S;</li> <li>d) 3.037.408 (trzy miliony trzydzieści siedem tysięcy czterysta osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii U;</li> <li>e) 900.000 (dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii R1;</li> <li>f) 1.500.000 (milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii R2;</li> <li>g) 11.512.223 (jedenaście milionów pięćset dwanaście tysięcy dwieście dwadzieścia trzy) akcje zwykłe na okaziciela serii W;</li> <li>h) 900.000 (dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii T;</li> <li>i) 1.075.554 (jeden milion siedemdziesiąt pięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii T1.</li> </ul> <p>Kapitał zakładowy Emitenta jest w całości opłacony.</p> <p>Na Datę Prospektu przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jest 25.000.000 akcji wyemitowanych przez Emitenta, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem PLKLISTN00017.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| C.4 | <p><b>Opis praw związanych z papierami wartościowymi.</b></p> <p>Prawa i obowiązki związane z Akcjami określa w szczególności Kodeks Spółek Handlowych, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawa o Ofercie Publicznej oraz Statut. Poniżej wymieniono najważniejsze prawa akcjonariuszy związane z Akcjami:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do rozporządzania Akcjami;</li> <li>– akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do udziału w zysku wykazanym w rocznym, zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym, który zostanie przeznaczony uchwałą Walnego Zgromadzenia do wypłaty na rzecz akcjonariuszy Spółki (prawo do dywidendy);</li> <li>– akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo objęcia akcji Spółki nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych Akcji (prawo poboru);</li> <li>– w przypadku likwidacji Spółki każda Akcja uprawnia do proporcjonalnego uczestnictwa w podziale majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki;</li> <li>– akcjonariusz wykonuje prawo głosu na Walnych Zgromadzeniach. Każda Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu;</li> <li>– akcjonariuszom Spółki reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce przysługuje prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia;</li> <li>– akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia;</li> <li>– akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia;</li> <li>– akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki 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;</li> <li>– każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądać wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia;</li> <li>– akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, mają prawo żądania, aby lista obecności na Walnym Zgromadzeniu była sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób;</li> <li>– Zarząd jest zobowiązany do udzielenia akcjonariuszowi Spółki, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia;</li> <li>– akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami; akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia;</li> </ul> |

|     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     | <ul style="list-style-type: none"> <li>– zgodnie z art. 84 Ustawy o Ofercie Publicznej, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy Spółki, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| C.5 | <p><b>Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych.</b></p> <p><i>Ustawowe ograniczenia zbywalności akcji</i></p> <p>Ustawa o Ofercie Publicznej, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Kodeks Sądów Handlowych przewidują, między innymi, następujące ograniczenia dotyczące swobodnej zbywalności akcji:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– obowiązek zawiadomienia KNF oraz Spółki ciąży na każdym, kto: (i) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej; (ii) posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął, odpowiednio, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów; (iii) zmienił dotychczas posiadany udział ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych (na Datę Prospektu takim rynkiem jest rynek podstawowy GPW); (iv) zmienił dotychczas posiadany udział ponad 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów;</li> <li>– obowiązek ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w przypadku: (i) przekroczenia progu 33% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, (ii) przekroczenia progu 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;</li> <li>– zakaz nabywania lub zbywania, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną;</li> <li>– zakaz nabywania lub zbywania instrumentów finansowych w czasie trwania okresu zamkniętego przez osoby określone w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi;</li> <li>– spółka dominująca, w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 4 Kodeksu Sądów Handlowych, ma obowiązek zawiadomić spółkę zależną o powstaniu lub ustaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej.</li> </ul> |
| C.6 | <p><b>Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz wskazanie wszystkich rynków regulowanych, na których papiery wartościowe są lub mają być przedmiotem obrotu.</b></p> <p>Zamiarem Spółki jest ubieganie się o notowanie na rynku podstawowym GPW 25.000.000 Jednostkowych Praw Poboru, 5.000.000 Praw do Akcji oraz 5.000.000 Akcji Oferowanych.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| C.7 | <p><b>Opis polityki dywidendy.</b></p> <p>W przypadku wypracowania przez Spółkę w okresie najbliższych 3 lat obrotowych zysku netto, intencją Zarządu jest, aby tak wypracowany zysk netto został przeznaczony na pokrycie strat Spółki poniesionych w poprzednich latach obrotowych, a w dalszej kolejności na inwestycję w rozwój podstawowej działalności Emitenta. Biorąc pod uwagę powyższe czynniki oraz obecną sytuację ekonomiczną Spółki Zarząd nie zamierza w okresie najbliższych 3 lat obrotowych rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy.</p> <p>Polityka dywidendy będzie podlegała okresowym przeglądom Zarządu.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

#### Dział D – Ryzyko

|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| D.1. | <p><b>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla emitenta lub jego branży.</b></p> <p><i>Ryzyka związane z Emitentem i jego otoczeniem</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Ryzyko zmian stóp procentowych,</li> <li>– Ryzyko zmian kursów walutowych,</li> <li>– Ryzyko zmian cen surowców.</li> </ul> <p><i>Ryzyka związane z działalnością Emitenta</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Ryzyko kontynuacji działalności,</li> <li>– Ryzyko związane z niezrealizowaniem przyjętej strategii,</li> <li>– Ryzyko związane z nasileniem konkurencji,</li> <li>– Ryzyko obniżenia marż,</li> <li>– Ryzyko wzrostu kosztów produkcji,</li> <li>– Ryzyko związane z panującymi tendencjami na rynku kosmetycznym,</li> </ul> |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     | <ul style="list-style-type: none"> <li>– Ryzyko związane z pracami badawczo-rozwojowymi nad nowymi produktami,</li> <li>– Ryzyko uzależnienia od finansowania zewnętrznego,</li> <li>– Ryzyko związane z ustanowieniem zastawów na majątku Emitenta,</li> <li>– Ryzyko związane z potencjalnymi konfliktami interesów,</li> <li>– Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu,</li> <li>– Ryzyko uzależnienia od umów produkcyjnych.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| D.3 | <p><b>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych.</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Ryzyko związane z niedojściem do skutku emisji Akcji Oferowanych,</li> <li>– Ryzyko związane z odstąpieniem od Oferty,</li> <li>– Ryzyko związane z zawieszeniem Oferty,</li> <li>– Ryzyko wystąpienia zdarzenia mogącego istotnie negatywnie wpłynąć na ocenę Akcji,</li> <li>– Ryzyko wahań ceny Jednostkowych Praw Poboru, PDA oraz Akcji,</li> <li>– Ryzyko, iż nie będzie istniał aktywny rynek obrotu lub że nie będzie istniała wystarczająca płynność obrotu Jednostkowych Praw Poboru, PDA oraz Akcji,</li> <li>– Ryzyko poniesienia straty przez inwestorów, którzy nabędą Jednostkowe Prawa Poboru na rynku wtórnym, w przypadku niedojścia Oferty do skutku.</li> </ul> <p>Przedstawienie czynników ryzyka w powyższej kolejności nie stanowi wskazówki co do prawdopodobieństwa ich zaistnienia czy wagi istotności.</p> |

## E. Oferta

|                                                                                | <p><b>Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowe koszty emisji lub oferty ogółem, w tym szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez emitenta lub oferującego.</b></p> <p>Wysokość wpływów netto Emitenta z emisji Akcji Oferowanych będzie uzależniona od łącznej wysokości kosztów przeprowadzenia Oferty. Przy założeniu, że zostaną objęte wszystkie Akcje serii T2, maksymalną wysokość kosztów oferty objęcia Akcji serii T2 szacuje się na około 126 tys. zł.</p> <p><b>Tabela nr E.1. – 1</b> Struktura szacunkowych kosztów związanych z przeprowadzeniem emisji akcji serii T2 Emitenta</p> <table> <tr> <th>Szacunkowe koszty emisji Akcji serii T2</th><th>Szacunkowa wartość (tys. zł)</th></tr> <tr> <td>Koszty sporządzenia prospektu z uwzględnieniem kosztów doradztwa i oferowania*</td><td>99,00</td></tr> <tr> <td>Koszty promocji oferty</td><td>0,00</td></tr> <tr> <td>Koszty administracyjne, opłaty sądowe i notarialne</td><td>27,03</td></tr> <tr> <td><b>Razem</b></td><td><b>126,03</b></td></tr> </table> <p>* według przewidywań na Datę Prospektu łączne koszty plasowania nie powinny wynieść więcej niż 1,7% wartości Akcji Oferowanych<br/>Źródło: Emitent</p> <p>Wszystkie kwoty są podane w wartościach netto.</p> <p>Po przeprowadzeniu Oferty Spółka poda do wiadomości publicznej w formie raportu bieżącego szczegółowe informacje na temat wyników Oferty, w tym informacje na temat wartości Oferty (wpływów uzyskanych przez Spółkę z emisji Akcji Oferowanych) oraz wysokości kosztów poniesionych przez Spółkę w związku z Ofertą.</p> | Szacunkowe koszty emisji Akcji serii T2 | Szacunkowa wartość (tys. zł) | Koszty sporządzenia prospektu z uwzględnieniem kosztów doradztwa i oferowania* | 99,00 | Koszty promocji oferty | 0,00 | Koszty administracyjne, opłaty sądowe i notarialne | 27,03 | <b>Razem</b> | <b>126,03</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------|------|----------------------------------------------------|-------|--------------|---------------|
| Szacunkowe koszty emisji Akcji serii T2                                        | Szacunkowa wartość (tys. zł)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                         |                              |                                                                                |       |                        |      |                                                    |       |              |               |
| Koszty sporządzenia prospektu z uwzględnieniem kosztów doradztwa i oferowania* | 99,00                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                         |                              |                                                                                |       |                        |      |                                                    |       |              |               |
| Koszty promocji oferty                                                         | 0,00                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                         |                              |                                                                                |       |                        |      |                                                    |       |              |               |
| Koszty administracyjne, opłaty sądowe i notarialne                             | 27,03                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                         |                              |                                                                                |       |                        |      |                                                    |       |              |               |
| <b>Razem</b>                                                                   | <b>126,03</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                         |                              |                                                                                |       |                        |      |                                                    |       |              |               |
| E.1.                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                         |                              |                                                                                |       |                        |      |                                                    |       |              |               |
| E.2a.                                                                          | <p><b>Przyczyny oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych</b></p> <p>Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Miraculum SA Uchwałą Emisyjną ustaliło Cenę Emisyjną Akcji Oferowanych na poziomie 1,50 zł za jedną Akcję serii T2. Emitent szacuje, że wartość wpływów netto (po uwzględnieniu kosztów) z emisji Akcji Oferowanych wyniesie 7,4 mln zł.</p> <p>Środki z emisji zostaną przeznaczone na realizację elementów strategii rozwoju Emitenta przyjętej na lata 2018-2024 oraz w części na bieżącą działalność Spółki. Środki pozyskane przez Spółkę zostaną przeznaczone na realizację następujących obszarów działania wg priorytetów ich wykorzystania:</p> <p><b>Cel nr 1 Wprowadzenie nowego brandu CHOPIN (ok. 3 mln zł)</b></p> <p>Strategia Spółki zakłada zbudowanie nowej tożsamości marki CHOPIN oraz wypozycjonowanie marki w wyższym segmencie cenowym (segmencie premium). Spółka pod marką CHOPIN planuje stworzyć pierwszą polską markę ekskluzywnych perfum o światowym zasięgu. Na Datę Prospektu Spółka nawiązała strategiczną współpracę z Narodowym Instytutem Fryderyka Chopina, której efektem jest nabycie prawa do używania przez Spółkę do 2024 roku (z możliwością dalszego przedłużenia) międzynarodowego znaku towarowego „CHOPIN” dla produktów kosmetycznych. Używanie nazwy obejmuje nie tylko Polskę, ale i rynki krajów Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych, Chin, Japonii i Korei Południowej.</p>                                                                                               |                                         |                              |                                                                                |       |                        |      |                                                    |       |              |               |

|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | <p>Spółka zamierza przeznaczyć na ten cel kwotę <b>3 mln zł</b>, szacowany udział środków z emisji w całości nakładów 100%.</p> <p><b>Cel nr 2 Sfinansowanie rebrandingu obecnych marek Emitenta (ok. 2 mln zł)</b></p> <p>Strategia Spółki zakłada strategiczną transformację obecnych marek polegającą na odświeżeniu i poprawie wizualnej i jakościowej opakowań oraz na stworzeniu w niektórych produktach zupełnie nowych nut zapachowych. Zdaniem Spółki, przeprowadzenie rebrandingu marek wpłynie korzystnie na uporządkowanie obecnego portfola, na odmłodzenie wizerunku firmy, uzupełnieniu asortymentu nowościami kosmetycznymi oraz ugruntuje jej postrzeganie przez konsumentów jako firmy wychodzącej na przeciw potrzebom współczesnych klientów.</p> <p>Wydatki Emitenta obejmują przede wszystkim prace nad opracowaniem strategii komunikacji z rynkiem, opracowaniem kodu wizualnego marek, zaprojektowaniem nowych opakowań oraz koszty wdrożenia rebrandingu marek.</p> <p>W październiku 2017 r do współpracy z Miraculum SA zostało zaproszone biuro projektowe – Code Design (firma, wyróżniony nagrodą Red Dot Design Award – Best of The Best). Spółka podpisała umowę z biurem projektowym na przygotowanie strategii rozwoju Spółki w oparciu o design oraz stworzenie nowego brandu. Code Design zakłada wieloletnią współpracę z Miraculum SA.</p> <p>Spółka zamierza przeznaczyć na ten cel kwotę <b>2 mln zł</b>, szacowany udział środków z emisji w całości nakładów 100%.</p> <p><b>Cel nr 3 Przeznaczenie środków z emisji na kapitał obrotowy emitenta (ok. 2,4 mln zł)</b></p> <p>Wpływy zostaną przeznaczone na kapitał obrotowy Emitenta w celu realizacji przez Emitenta bieżących działań operacyjnych. Przeznaczenie części środków z publicznej emisji Akcji serii T2 na kapitał obrotowy będzie miało, w ocenie Emitenta, korzystny wpływ na zwiększenie skali działalności Spółki. W konsekwencji zwiększeniu ulegną zasoby Emitenta oraz poprawi się jego elastyczność</p> <p>Spółka zamierza przeznaczyć na ten cel kwotę <b>2,4 mln zł</b>.</p> <p>***</p> <p>Do czasu zakończenia realizacji wskazanych powyżej celów emisji (cel nr 1 i cel nr 2), pozyskane z emisji środki Emitent zamierza albo wpłacić na rachunki bieżące Emitenta albo rozważy ulokowanie ich w dostępne na rynku produkty o niskim stopniu ryzyka (mogą to być w szczególności: lokaty bankowe, bony skarbowe, obligacje państwowe), w zależności od bieżących potrzeb finansowych wynikających z realizacji powyższych celów emisyjnych.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| E.3. | <p><b>Opis warunków oferty</b></p> <p><u>Podstawowe informacje o Ofercie</u></p> <p>Zgodnie z Uchwałą Emisyjną kapitał zakładowy Spółki może zostać podwyższony o kwotę 7.500.000,00 zł poprzez emisję 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii T2, o wartości nominalnej 1,50 zł każda.</p> <p>Oferata ma miejsce z zachowaniem Prawa Poboru, tj. na zasadach prawa pierwszeństwa dotychczasowych akcjonariuszy do objęcia Akcji Oferowanych w stosunku do liczby posiadanych Akcji Istniejących. Prawo Poboru nie zostało ograniczone lub wyłączone. Dniem Prawa Poboru jest 20 kwietnia 2018 r.</p> <p>Zgodnie z Uchwałą Emisyjną na jedną Akcję Istniejącą posiadaną przez akcjonariuszy na koniec Dnia Prawa Poboru przypadać będzie jedno Jednostkowe Prawo Poboru. Na Datę Prospektu liczba wszystkich Akcji Istniejących wynosi 25.000.000 sztuk (stanowią to akcje serii A1, M1, S, U, R1, R2, W, T oraz T1). W związku z powyższym jedno Jednostkowe Prawo Poboru uprawnia do objęcia 0,2 Akcji Oferowanych, co oznacza, że 5 (słownie: pięć) Jednostkowych Praw Poboru uprawnia do objęcia 1 (słownie: jednej) Akcji Oferowanej. Oznacza to, że w celu złożenia zapisu na jedną Akcję serii T2 w wykonaniu Prawa Poboru konieczne będzie posiadanie co najmniej 5 Jednostkowych Praw Poboru.</p> <p>Zarząd Emitenta nie przewiduje wystąpienia czynników, które mogłyby zmienić powyższy parytet.</p> <p>W żadnym przypadku nie będzie możliwe objęcie z pierwszeństwem niecałkowitej liczby Akcji Oferowanych.</p> <p>Zamiarem Spółki jest ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym GPW 25.000.000 Jednostkowych Praw Poboru, 5.000.000 Praw do Akcji oraz 5.000.000 Akcji Oferowanych. Spółka zamierza ubiegać się o oznaczenie Akcji Oferowanych tym samym kodem ISIN, co Akcje Spółki znajdujące się w obrocie na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW, tj. kodem ISIN PLKLSTN00017.</p> <p>Jednostkowe Prawa Poboru zostały zarejestrowane w KDPW pod kodem ISIN PLKLSTN00082.</p> <p>Notowanie 25.000.000 Jednostkowych Praw Poboru będzie miało miejsce po spełnieniu się warunków notowania Jednostkowych Praw Poboru na GPW, zgodnie z regulacjami obowiązującymi na GPW.</p> <p><u>Osoby, do których kierowana jest Oferta</u></p> <p>Oferta kierowana jest do osób uprawnionych do zapisania się na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru oraz do złożenia Zapisu Dodatkowego. Skuteczność Zapisu Dodatkowego nie zależy od złożenia przez daną osobę zapisu w wykonaniu Prawa Poboru.</p> <p>Zgodnie z art. 436 § 4 KSH, Akcje serii T2, które nie zostaną objęte w ramach Zapisów Podstawowych oraz Zapisów Dodatkowych zostaną zaoferowane przez Zarząd Spółki do objęcia wybranym inwestorom, do których Zarząd skieruje w formie pisemnej imienne zaproszenie do złożenia zapisu, skierowanego również za pośrednictwem Oferującego, z</p> |

tym zastrzeżeniem, że takie zaproszenia zostaną skierowane wyłącznie do grona akcjonariuszy Spółki, którym przysługiwało Prawo Poboru.

Nie mogą natomiast złożyć Zapisu Dodatkowego osoby, które nie były akcjonariuszami Spółki na koniec Dnia Prawa Poboru, a które nabyły Jednostkowe Prawa Poboru. Osoby te mogą jedynie złożyć zapis w ramach wykonania Prawa Poboru.

Oferta nie jest dzielona na transze.

Oferta jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Poza jej terytorium niniejszy Prospekt nie może być traktowany jako rekomendacja, propozycja lub zachęta do składania propozycji nabycia jakichkolwiek instrumentów finansowych. Ani niniejszy Prospekt, ani papiery wartościowe nim objęte nie były przedmiotem zatwierdzenia, rejestracji lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzeczpospolitą Polską, w szczególności zgodnie z przepisami implementującymi w Państwach Członkowskich postanowienia Dyrektywy Prospektowej lub zgodnie z przepisami amerykańskich regulacji dotyczących papierów wartościowych.

Papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem nie mogą być oferowane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, chyba że w danym państwie taka oferta mogłaby zostać dokonana zgodnie z prawem, bez konieczności spełnienia jakichkolwiek dodatkowych wymagań prawnych. Każdy inwestor zamieszkający lub mający siedzibę poza Rzeczpospolitą Polską, który zamierza uczestniczyć w Ofercie, powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami obowiązującymi w innych państwach, które mogą się do niego stosować w tym zakresie.

Jednostkowe Prawa Poboru, PDA, ani Akcje Oferowane objęte Prospektem nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z Amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych ani przez żaden inny organ regulujący obrót papierami wartościowymi jakiegokolwiek innego stanu lub jurysdykcji w Stanach Zjednoczonych Ameryki, i, poza określonymi wyjątkami, nie mogą być oferowane lub sprzedawane w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

#### Przewidywany harmonogram Oferty

##### **Tabela nr E.3. – 1 Przewidywany harmonogram oferty**

|                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 18 kwietnia 2018 r.                                                         | Ostatni dzień sesyjny, w którym będzie można nabyć na GPW Akcje Spółki z przysługującym Prawem Poboru do objęcia Akcji serii T2                                                                                                                                                                                                               |
| 20 kwietnia 2018 r.                                                         | Dzień ustalenia Prawa Poboru                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Niezwłocznie po zatwierdzeniu Prospektu, nie później niż 26 czerwca 2018 r. | Publikacja Prospektu Emisyjnego*                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 27 czerwca – 10 lipca 2018 r.                                               | Przyjmowanie Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych w ramach wykonywania Prawa Poboru                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 27 czerwca – 5 lipca 2018 r.                                                | Notowanie Jednostkowych Praw Poboru**                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 19 lipca 2018 r.                                                            | Przydział Akcji serii T2 i zamknięcie Oferty (w przypadku, gdy w ramach wykonania Prawa Poboru, z uwzględnieniem Zapisów Dodatkowych subskrybowane zostaną wszystkie Akcje serii T2)                                                                                                                                                          |
| 20 lipca -23 lipca 2018 r.                                                  | Przyjmowanie zapisów na Akcje serii T2 nieobjęte Zapisami Podstawowymi i Zapisami Dodatkowymi w ramach wykonywania Prawa Poboru, składanych w odpowiedzi na ewentualne zaproszenie Zarządu skierowane wyłącznie do wskazanych przez Zarząd inwestorów (akcjonariuszy Emitenta, którym przysługiwało Prawo Poboru) - subskrypcja uzupełniająca |
| 24 lipca 2018 r.                                                            | Przydział Akcji serii T2 nieobjętych w ramach wykonywania Prawa Poboru i zamknięcie Oferty Publicznej (w przypadku gdy w ramach wykonania Prawa Poboru nie zostaną subskrybowane wszystkie Akcje serii T2 i przeprowadzona zostanie subskrypcja uzupełniająca)                                                                                |
| 24 lipca 2018 r.                                                            | Zamknięcie Publicznej Oferty.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

\* Publikacja Prospektu Emisyjnego Spółki nastąpi zgodnie z art. 436 § 1 KSH

\*\* Ogólne przesłanki oraz ramowe terminy rozpoczęcia i zakończenia notowań Praw Poboru na GPW określone są w Szczegółowych Zasadach Obrót Giełdowego. Szczegółowy terminarz notowań Praw Poboru określi i poda do publicznej wiadomości w drodze komunikatu Zarząd GPW.

Źródło: Emitent

#### Cena Emisyjna

Cena emisyjna Akcji Oferowanych została ustalona zgodnie z Uchwałą Emisyjną w wysokości 1,50 zł za jedną Akcję Oferowaną.

Liczba Akcji serii T2 objętych Ofertą

Zgodnie z Uchwałą Emisyjną, w ramach Oferty oferowanych jest 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii T2, o wartości nominalnej 1,50 zł każda.

Osoby uprawnione do Prawa Poboru

Akcjonariusze Spółki według stanu na koniec dnia 20 kwietnia 2018 r. („Dzień Prawa Poboru”) otrzymają jedno Jednostkowe Prawo Poboru za każdą jedną posiadaną Akcję.

Prawa Poboru otrzymane przez dotychczasowych akcjonariuszy zostaną zarejestrowane jako Jednostkowe Prawa Poboru na ich rachunkach papierów wartościowych lub odpowiednich rachunkach zbiorczych.

Akcje Istniejące nabyte na sesji GPW po 18 kwietnia 2018 r. (ostatni dzień, w którym nabycie Akcji Istniejących na sesji GPW umożliwiało nabycie Prawa Poboru) nie uprawniają do otrzymania Jednostkowych Praw Poboru i do wykonywania Prawa Poboru. Pierwszym dniem, w którym można zbyć Akcje Istniejące na GPW, tak aby zachować przysługujące Prawo Poboru, jest 19 kwietnia 2018 r.

Liczba Akcji Oferowanych, do których objęcia z pierwszeństwem uprawniać będzie Prawo Poboru

Na podstawie Prospektu w ramach subskrypcji przeprowadzanej w drodze oferty publicznej oferuje się do objęcia w ramach Prawa Poboru 5.000.000 (słownie: pięć milionów) Akcji serii T2.

Na jedną Akcję Istniejącą posiadaną przez akcjonariuszy w Dniu Prawa Poboru przypadać będzie jedno Jednostkowe Prawo Poboru. Jedno Jednostkowe Prawo Poboru uprawnia do objęcia 0,2 Akcji Oferowanych, co oznacza, że 5 (słownie: pięć) Jednostkowych Praw Poboru uprawnia do objęcia 1 (słownie: jednej) Akcji Oferowanej. Oznacza to, że w celu złożenia zapisu na jedną Akcję serii T2 w wykonaniu Prawa Poboru konieczne będzie posiadanie co najmniej 5 Jednostkowych Praw Poboru.

Obrót Jednostkowymi Prawami Poboru

Jednostkowe Prawa Poboru Akcji serii T2 są zbywalne. Obrót Jednostkowymi Prawami Poboru Akcji serii T2 na GPW będzie odbywał się na zasadach określonych w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego. Jednostkowe Prawo Poboru notowane będzie w systemie notowań, w którym notowane są Akcje Istniejące. Szczegółowy terminarz obrotu Jednostkowym Prawem Poboru określi i poda do publicznej wiadomości w drodze komunikatu Zarząd GPW. Jednostką transakcyjną będzie jedno Jednostkowe Prawo Poboru przysługujące z jednej Akcji Istniejącej posiadanej w Dniu Prawa Poboru (według stanu na koniec Dnia Prawa Poboru).

Niezależnie od tego obrót Jednostkowymi Prawami Poboru może mieć miejsce także w drodze czynności cywilnoprawnych zawieranych poza rynkiem regulowanym.

Składanie zapisów na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru oraz w wykonaniu Zapisów na zaproszenie Zarządu

W ramach subskrypcji Inwestorzy uprawnieni są do złożenia w wykonaniu Prawa Poboru dwóch rodzajów zapisów na Akcje serii T2:

- Zapisu Podstawowego – proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostkowych Praw Poboru (5 Jednostkowych Praw Poboru uprawnia do objęcia 1 Akcji Oferowanej). W chwili składania Zapisu Podstawowego inwestor musi mieć zapisane Jednostkowe Prawa Poboru na swoim rachunku papierów wartościowych. Inwestor jest uprawniony do złożenia Zapisu Podstawowego na liczbę Akcji Oferowanych nie większą niż zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej wartość z iloczynu posiadanych przez niego Jednostkowych Praw Poboru i parytetu wymiany.
- Zapisu Dodatkowego – w liczbie nie większej niż wielkość Oferty, który to zapis mogą złożyć w terminie wykonania prawa poboru Akcjonariusze Spółki. Zapis Dodatkowy może zostać złożony wyłącznie przez Inwestorów, którzy na koniec Dnia Prawa Poboru posiadali przynajmniej jedną Akcję Istniejącą, nawet jeżeli po Dniu Prawa Poboru zbyli Akcje Istniejące lub Jednostkowe Prawa Poboru lub nie wykonali przysługującego im Prawa Poboru. Zapisu Dodatkowego nie mogą złożyć Akcjonariusze, którzy nie posiadali Akcji Istniejących na koniec Dnia Prawa Poboru lub którzy nabyli Jednostkowe Prawa Poboru na rynku wtórnym.

Zapis Podstawowy i Zapis Dodatkowy powinny zostać złożone na oddzielnych formularzach. Zapis Podstawowy i Dodatkowy na jednym formularzu nie zostanie przyjęty.

Osoby uprawnione do wykonania Prawa Poboru dokonują Zapisu Podstawowego oraz Zapisu Dodatkowego na Akcje serii T2 w firmie inwestycyjnej prowadzącej rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są Prawa Poboru uprawniające do objęcia Akcji serii T2 w chwili składania zapisu.

W przypadku inwestorów, dla których rachunek papierów wartościowych prowadzony jest przez podmiot inny niż biuro maklerskie (bank depozytariusz) zapisy oraz wpłaty powinny być dokonane w domach maklerskich realizujących zlecenia danego banku depozytariusza. Inwestorzy zamierzający skorzystać z takiej możliwości powinni potwierdzić możliwość realizacji takiego zapisu w domu maklerskim, z którego usług zamierzają skorzystać oraz w banku depozytariuszu, w którym zapisane są Prawa Poboru.

|                               | <p>W przypadku dokonywania zapisu przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych należy wskazać, na rzecz którego z zarządzanych przez ten podmiot funduszy jest składany zapis.</p> <p>Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na Akcje serii T2.</p> <p>Złożenie zapisu/zapisów w wykonaniu Prawa Poboru na większą liczbę Akcji serii T2 niż wynikająca z liczby posiadanych Jednostkowych Praw Poboru będzie uznane za zapis/zapisy na liczbę Akcji serii T2 wynikającą z liczby posiadanych Jednostkowych Praw Poboru.</p> <p>Złożenie Zapisu Dodatkowego na większą liczbę Akcji serii T2 niż liczba Akcji serii T2 w Publicznej Ofercie, będzie uznane za zapis na liczbę Akcji serii T2 oferowanych w Publicznej Ofercie.</p> <p>Jeżeli nie wszystkie Akcje serii T2 zostaną objęte w trybie realizacji Prawa Poboru oraz Zapisami Dodatkowymi, Zarząd Spółki zaoferuje nieobjęte Akcje serii T2 wyłącznie wytypowanym przez siebie (według uznania) uprawnionym inwestorom w formie pisemnego imiennego zaproszenia do złożenia zapisu, z tym zastrzeżeniem, że takie zaproszenia będą kierowane wyłącznie do grona akcjonariuszy Spółki, którym przysługiwało Prawo Poboru.</p> <p>Imienne zaproszenie do złożenia zapisu Zarząd Spółki będzie kierować do inwestorów w formie pisemnej, również za pośrednictwem Oferującego.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |              |               |          |               |          |              |           |        |           |        |                               |           |        |           |        |           |            |        |            |        |
|-------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|----------|---------------|----------|--------------|-----------|--------|-----------|--------|-------------------------------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|------------|--------|------------|--------|
| E.4.                          | <p><b>Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty.</b></p> <p>Osoby fizyczne i prawne zaangażowane w Publiczną Ofertę, w rozumieniu posiadania interesu w prawidłowym przygotowaniu lub realizacji Publicznej Oferty lub jej części to:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>✓ Obecni akcjonariusze - z uwagi na zamiar notowania Akcji Oferowanych Emitenta na rynku regulowanym,</li><li>✓ Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. pełniący funkcję Oferującego i jego pracownicy zaangażowani w sporządzenie części ofertowej Prospektu oraz usługi dotyczące przygotowania i przeprowadzenia Oferty Akcji serii T2 i reprezentowania Emitenta w procesie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym -- z uwagi na uzgodnione z Emitentem wynagrodzenie, a także obowiązek dochowania należytej staranności przy realizacji umowy zawartej z Emitentem. Wynagrodzenie Domu Maklerskiego BOŚ S.A., nie jest wynagrodzeniem prowizyjnym naliczanym od wartości oferty. W związku z nie występuje ryzyko zainteresowania przez Oferującego sprzedażą maksymalnej liczby Akcji.</li></ul> <p>Ponadto Członek Rady Nadzorczej, posiadający na Datę Prospektu akcje Spółki, Sławomir Ziemiński jest jednocześnie pracownikiem Oferującego.</p> <p>Oferujący nie posiada istotnych interesów w Spółce, w tym w szczególności na Datę Prospektu nie posiada akcji Spółki</p> <ul style="list-style-type: none"><li>✓ Kancelaria Jamorski i Partnerzy Radcowie Prawni świadczą na rzecz Spółki w związku z Ofertą usługi doradcze w zakresie Doradcy Prawnego oraz zaangażowana w sporządzenie części Prospektu -- z uwagi na uzgodnione z Emitentem wynagrodzenie, a także obowiązek dochowania należytej staranności przy realizacji umowy zawartej z Emitentem . Wysokość wynagrodzenia Kancelarii Jamorski i Partnerzy Radcowie Prawni nie jest uzależnione od powodzenia Publicznej Oferty. Ponadto, Kancelaria może świadczyć w przyszłości inne usługi prawne na rzecz Spółki w zakresie prowadzonej przez Spółkę działalności na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług prawnych. Kancelaria nie posiada istotnych interesów w Spółce, w tym w szczególności na Datę Prospektu nie posiada akcji Spółki.</li></ul> <p>U podmiotów zaangażowanych w Ofertę nie występuje konflikt interesów o istotnym znaczeniu dla Oferty.</p> |              |               |          |               |          |              |           |        |           |        |                               |           |        |           |        |           |            |        |            |        |
| E.5.                          | <p><b>Imię i nazwisko (nazwa) osoby lub podmiotu oferującego papier wartościowy do sprzedaży.</b></p> <p>Podmiotem pełniącym funkcję oferującego Akcje Serii T2 w ramach oferty publicznej jest Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A., ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa</p> <p><b>Umowy zakazu sprzedaży akcji typu "lock-up": strony, których to dotyczy; oraz wskazanie okresu objętego zakazem sprzedaży.</b></p> <p>Emitent na Datę Prospektu nie jest stroną żadnych umów typu „lock-up”.</p> <p>Według najlepszej wiedzy Emitenta, akcjonariusze Emitenta nie są stroną umów zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |              |               |          |               |          |              |           |        |           |        |                               |           |        |           |        |           |            |        |            |        |
| E.6.                          | <p><b>Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą.</b></p> <p><b>Tabela nr E.6 – 1 Wielkość i wartość natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą</b></p> <table><tr><th>Akcjonariusz</th><th>liczba akcji</th><th>% akcji</th><th>liczba głosów</th><th>% głosów</th></tr><tr><td>Kamola Marek</td><td>7 836 000</td><td>26,12%</td><td>7 836 000</td><td>26,12%</td></tr><tr><td>Crystalwaters LLC sp. z o.o.*</td><td>5 682 093</td><td>18,94%</td><td>5 682 093</td><td>18,94%</td></tr><tr><td>Pozostali</td><td>16 481 907</td><td>54,94%</td><td>16 481 907</td><td>54,94%</td></tr></table>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Akcjonariusz | liczba akcji  | % akcji  | liczba głosów | % głosów | Kamola Marek | 7 836 000 | 26,12% | 7 836 000 | 26,12% | Crystalwaters LLC sp. z o.o.* | 5 682 093 | 18,94% | 5 682 093 | 18,94% | Pozostali | 16 481 907 | 54,94% | 16 481 907 | 54,94% |
| Akcjonariusz                  | liczba akcji                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | % akcji      | liczba głosów | % głosów |               |          |              |           |        |           |        |                               |           |        |           |        |           |            |        |            |        |
| Kamola Marek                  | 7 836 000                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 26,12%       | 7 836 000     | 26,12%   |               |          |              |           |        |           |        |                               |           |        |           |        |           |            |        |            |        |
| Crystalwaters LLC sp. z o.o.* | 5 682 093                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 18,94%       | 5 682 093     | 18,94%   |               |          |              |           |        |           |        |                               |           |        |           |        |           |            |        |            |        |
| Pozostali                     | 16 481 907                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 54,94%       | 16 481 907    | 54,94%   |               |          |              |           |        |           |        |                               |           |        |           |        |           |            |        |            |        |



|                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |         |               |          |            |      |                                                                                                                                                                                                                       |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                  |  |  |  |  |                                                                                                                                                     |  |  |  |  |              |              |         |               |          |              |           |        |           |        |                               |           |        |           |        |           |            |        |            |        |        |            |      |            |      |                                                                                                                                                                                                                      |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------------|----------|------------|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|-----------------|--|--|--|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|--------------|--------------|---------|---------------|----------|--------------|-----------|--------|-----------|--------|-------------------------------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|------------|--------|------------|--------|--------|------------|------|------------|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|-----------------|--|--|--|--|
|                                                                                                                                                                                                                       | <table><tr><td>Ogółem</td><td>30 000 000</td><td>100%</td><td>30 000 000</td><td>100%</td></tr><tr><td colspan="5"><i>* działający w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6 Ustawy o Ofercie, z Panią Moniką Tuora, Panem Tadeuszem Tuora, Panem Marcinem Kozłowskim, Panią Beatą Roszak oraz Panią Moniką Dziachan.</i></td></tr><tr><td colspan="5">Źródło: Emitent</td></tr><tr><td colspan="5"><b>W przypadku oferty subskrypcji skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy, należy podać wielkość i wartość procentową natychmiastowego rozwodnienia, jeśli nie dokonają oni subskrypcji na nową ofertę.</b></td></tr><tr><td colspan="5"><b>Tabela nr E.6. – 2 Wielkość i wartość natychmiastowego rozwodnienia w przypadku nie dokonania subskrypcji nowej oferty przez dotychczasowych</b></td></tr><tr><td>Akcjonariusz</td><td>liczba akcji</td><td>% akcji</td><td>liczba głosów</td><td>% głosów</td></tr><tr><td>Kamola Marek</td><td>6 530 000</td><td>21,77%</td><td>6 530 000</td><td>21,77%</td></tr><tr><td>Crystalwaters LLC sp. z o.o.*</td><td>4 735 215</td><td>15,78%</td><td>4 735 215</td><td>15,78%</td></tr><tr><td>Pozostali</td><td>18 734 785</td><td>62,45%</td><td>18 734 785</td><td>62,45%</td></tr><tr><td>Ogółem</td><td>30 000 000</td><td>100%</td><td>30 000 000</td><td>100%</td></tr><tr><td colspan="5"><i>* działający w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6 Ustawy o Ofercie, z Panią Moniką Tuora, Panem Tadeuszem Tuora, Panem Marcinem Kozłowskim, Panią Beatą Roszak oraz Panią Moniką Dziachan</i></td></tr><tr><td colspan="5">Źródło: Emitent</td></tr></table> | Ogółem  | 30 000 000    | 100%     | 30 000 000 | 100% | <i>* działający w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6 Ustawy o Ofercie, z Panią Moniką Tuora, Panem Tadeuszem Tuora, Panem Marcinem Kozłowskim, Panią Beatą Roszak oraz Panią Moniką Dziachan.</i> |  |  |  |  | Źródło: Emitent |  |  |  |  | <b>W przypadku oferty subskrypcji skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy, należy podać wielkość i wartość procentową natychmiastowego rozwodnienia, jeśli nie dokonają oni subskrypcji na nową ofertę.</b> |  |  |  |  | <b>Tabela nr E.6. – 2 Wielkość i wartość natychmiastowego rozwodnienia w przypadku nie dokonania subskrypcji nowej oferty przez dotychczasowych</b> |  |  |  |  | Akcjonariusz | liczba akcji | % akcji | liczba głosów | % głosów | Kamola Marek | 6 530 000 | 21,77% | 6 530 000 | 21,77% | Crystalwaters LLC sp. z o.o.* | 4 735 215 | 15,78% | 4 735 215 | 15,78% | Pozostali | 18 734 785 | 62,45% | 18 734 785 | 62,45% | Ogółem | 30 000 000 | 100% | 30 000 000 | 100% | <i>* działający w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6 Ustawy o Ofercie, z Panią Moniką Tuora, Panem Tadeuszem Tuora, Panem Marcinem Kozłowskim, Panią Beatą Roszak oraz Panią Moniką Dziachan</i> |  |  |  |  | Źródło: Emitent |  |  |  |  |
| Ogółem                                                                                                                                                                                                                | 30 000 000                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 100%    | 30 000 000    | 100%     |            |      |                                                                                                                                                                                                                       |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                  |  |  |  |  |                                                                                                                                                     |  |  |  |  |              |              |         |               |          |              |           |        |           |        |                               |           |        |           |        |           |            |        |            |        |        |            |      |            |      |                                                                                                                                                                                                                      |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |
| <i>* działający w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6 Ustawy o Ofercie, z Panią Moniką Tuora, Panem Tadeuszem Tuora, Panem Marcinem Kozłowskim, Panią Beatą Roszak oraz Panią Moniką Dziachan.</i> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |         |               |          |            |      |                                                                                                                                                                                                                       |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                  |  |  |  |  |                                                                                                                                                     |  |  |  |  |              |              |         |               |          |              |           |        |           |        |                               |           |        |           |        |           |            |        |            |        |        |            |      |            |      |                                                                                                                                                                                                                      |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |
| Źródło: Emitent                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |         |               |          |            |      |                                                                                                                                                                                                                       |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                  |  |  |  |  |                                                                                                                                                     |  |  |  |  |              |              |         |               |          |              |           |        |           |        |                               |           |        |           |        |           |            |        |            |        |        |            |      |            |      |                                                                                                                                                                                                                      |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |
| <b>W przypadku oferty subskrypcji skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy, należy podać wielkość i wartość procentową natychmiastowego rozwodnienia, jeśli nie dokonają oni subskrypcji na nową ofertę.</b>      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |         |               |          |            |      |                                                                                                                                                                                                                       |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                  |  |  |  |  |                                                                                                                                                     |  |  |  |  |              |              |         |               |          |              |           |        |           |        |                               |           |        |           |        |           |            |        |            |        |        |            |      |            |      |                                                                                                                                                                                                                      |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |
| <b>Tabela nr E.6. – 2 Wielkość i wartość natychmiastowego rozwodnienia w przypadku nie dokonania subskrypcji nowej oferty przez dotychczasowych</b>                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |         |               |          |            |      |                                                                                                                                                                                                                       |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                  |  |  |  |  |                                                                                                                                                     |  |  |  |  |              |              |         |               |          |              |           |        |           |        |                               |           |        |           |        |           |            |        |            |        |        |            |      |            |      |                                                                                                                                                                                                                      |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |
| Akcjonariusz                                                                                                                                                                                                          | liczba akcji                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | % akcji | liczba głosów | % głosów |            |      |                                                                                                                                                                                                                       |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                  |  |  |  |  |                                                                                                                                                     |  |  |  |  |              |              |         |               |          |              |           |        |           |        |                               |           |        |           |        |           |            |        |            |        |        |            |      |            |      |                                                                                                                                                                                                                      |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |
| Kamola Marek                                                                                                                                                                                                          | 6 530 000                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 21,77%  | 6 530 000     | 21,77%   |            |      |                                                                                                                                                                                                                       |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                  |  |  |  |  |                                                                                                                                                     |  |  |  |  |              |              |         |               |          |              |           |        |           |        |                               |           |        |           |        |           |            |        |            |        |        |            |      |            |      |                                                                                                                                                                                                                      |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |
| Crystalwaters LLC sp. z o.o.*                                                                                                                                                                                         | 4 735 215                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 15,78%  | 4 735 215     | 15,78%   |            |      |                                                                                                                                                                                                                       |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                  |  |  |  |  |                                                                                                                                                     |  |  |  |  |              |              |         |               |          |              |           |        |           |        |                               |           |        |           |        |           |            |        |            |        |        |            |      |            |      |                                                                                                                                                                                                                      |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |
| Pozostali                                                                                                                                                                                                             | 18 734 785                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 62,45%  | 18 734 785    | 62,45%   |            |      |                                                                                                                                                                                                                       |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                  |  |  |  |  |                                                                                                                                                     |  |  |  |  |              |              |         |               |          |              |           |        |           |        |                               |           |        |           |        |           |            |        |            |        |        |            |      |            |      |                                                                                                                                                                                                                      |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |
| Ogółem                                                                                                                                                                                                                | 30 000 000                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 100%    | 30 000 000    | 100%     |            |      |                                                                                                                                                                                                                       |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                  |  |  |  |  |                                                                                                                                                     |  |  |  |  |              |              |         |               |          |              |           |        |           |        |                               |           |        |           |        |           |            |        |            |        |        |            |      |            |      |                                                                                                                                                                                                                      |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |
| <i>* działający w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6 Ustawy o Ofercie, z Panią Moniką Tuora, Panem Tadeuszem Tuora, Panem Marcinem Kozłowskim, Panią Beatą Roszak oraz Panią Moniką Dziachan</i>  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |         |               |          |            |      |                                                                                                                                                                                                                       |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                  |  |  |  |  |                                                                                                                                                     |  |  |  |  |              |              |         |               |          |              |           |        |           |        |                               |           |        |           |        |           |            |        |            |        |        |            |      |            |      |                                                                                                                                                                                                                      |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |
| Źródło: Emitent                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |         |               |          |            |      |                                                                                                                                                                                                                       |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                  |  |  |  |  |                                                                                                                                                     |  |  |  |  |              |              |         |               |          |              |           |        |           |        |                               |           |        |           |        |           |            |        |            |        |        |            |      |            |      |                                                                                                                                                                                                                      |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |
| E.7                                                                                                                                                                                                                   | <p><b>Szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez emitenta lub oferującego.</b></p> <p>Nie dotyczy. Nie występują koszty pobierane od inwestora przez Oferującego lub Emitenta. Jednakże, inwestor powinien liczyć się z możliwością pobrania prowizji z tytułu zrealizowanych zleceń wystawionych na podstawie zapisów na Akcje serii T2, na zasadach określonych w regulaminach świadczenia usług brokerskich w domach maklerskich, w których posiada rachunek inwestycyjny.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |         |               |          |            |      |                                                                                                                                                                                                                       |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                  |  |  |  |  |                                                                                                                                                     |  |  |  |  |              |              |         |               |          |              |           |        |           |        |                               |           |        |           |        |           |            |        |            |        |        |            |      |            |      |                                                                                                                                                                                                                      |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |

## **1. Czynniki ryzyka związane z Emitentem i jego otoczeniem**

### **1.1. Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą w Polsce, w krajach dostawców i odbiorców Emitenta**

Działalność Emitenta jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski. Bezpośredni i pośredni wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Emitenta mają w szczególności m.in.: dynamika wzrostu PKB, poziom inflacji, polityka monetarna i fiskalna Skarbu Państwa, poziom bezrobocia, zmiany ustawodawstwa. Ponadto perturbacje i złożoność działania międzynarodowych rynków finansowych mogą mieć niekorzystny wpływ na sytuację gospodarczą w Polsce, m.in. na dynamikę wzrostu PKB, zmiany kursu PLN i zmiany poziomu stóp procentowych jak również na stan finansów publicznych.

Niekorzystna zmiana jednego lub kilku z wymienionych czynników w Polsce jak i w krajach dostawców i odbiorców Emitenta, kierunek oraz poziom ich zmian mogą generować ryzyko dla prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej i jak również mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację finansową Emitenta.

### **1.2. Ryzyko związane z systemem podatkowym**

System podatkowy w Polsce charakteryzuje się wyjątkowo częstymi zmianami przepisów. Przepisy podatkowe są niespójne i nieprecyzyjnie sformułowane, powszechny jest brak ich jednoznacznej wykładni. Organy podatkowe bardzo często opierają się na interpretacjach prawnych, dokonywanych przez organy wyższej instancji oraz przez sądy. Wszelkiego rodzaju interpretacje prawa podatkowego ulegają bardzo częstym zmianom, zastępowane są innymi interpretacjami, nierzadko pozostającymi ze sobą w sprzeczności. Praktyka organów skarbowych jak również orzecznictwa sądowego w sferze przepisów podatkowych jest wciąż niejednolita.

Biorąc pod uwagę powyższe, nie ma pewności odnośnie sposobu zastosowania prawa przez organy podatkowe w danej, konkretnej sytuacji. Istnieje ryzyko zastosowania przez organ podatkowy posiadanej w danym momencie interpretacji podatkowej, która może zupełnie nie przystawać do stanu faktycznego, występującego w obrocie gospodarczym.

Brak stabilności w praktyce stosowania przepisów prawa podatkowego może mieć zatem negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta, pomimo stosowania przez Emitenta obowiązujących przepisów podatkowych. Ponadto nie można wykluczyć, że interpretacja przepisów podatkowych zastosowana przez Emitenta może różnić się od interpretacji przyjętej przez organ podatkowy czy sąd, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

### **1.3. Ryzyko związane z systemem prawnym**

Podobnie jak system podatkowy, również system prawny w Polsce charakteryzuje się bardzo częstymi zmianami regulacji prawnych oraz niejednorodnym orzecznictwem sądowym. Dotyczy to w szczególności m.in. przepisów prawa handlowego, przepisów regulujących prowadzenie działalności gospodarczej, przepisów prawa pracy i prawa ubezpieczeń społecznych, przepisów podatkowych jak również prawa związanego z obrotem papierami wartościowymi. Ponadto wszelkiego rodzaju interpretacje dokonywane przez sądy czy inne organy, dotyczące stosowania określonych przepisów prawa są często niejednoznaczne i rozbieżne.

Ponadto należy też zwrócić uwagę na ciągle jeszcze trwający proces dostosowywania polskiego prawa do wymogów Unii Europejskiej oraz oddziaływanie orzecznictwa europejskiego na rozstrzygnięcia w indywidualnych sprawach.

Emitent nie jest w stanie przewidzieć, jaki wpływ na jego działalność mogą mieć wprowadzone w przyszłości zmiany przepisów prawa. Istnieje ryzyko zarówno niekorzystnych zmian przepisów prawa jak również ich interpretacji. Może to negatywnie wpłynąć w przyszłości na działalność, perspektywę rozwoju i wyniki finansowe Emitenta.

### **1.4. Ryzyko podatkowe związane z nowelizowaną ustawą o CIT**

W dniu 2 marca 2018 r. została opublikowana interpretacja ogólna Ministra Finansów z dnia 1 marca 2018 r. w sprawie określenia, czy wniesienie wkładu pieniężnego do spółki lub spółdzielni powoduje powstanie przychodu po stronie podmiotu wnoszącego. Zgodnie z opublikowaną interpretacją Minister Finansów wyjaśnił, że art. 12 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych nie obejmuje swoim zakresem przypadków wnoszenia do spółki lub spółdzielni wkładów pieniężnych. A zatem wniesienie wkładu pieniężnego do spółki lub spółdzielni w dalszym ciągu nie powoduje powstania – po stronie podmiotu wnoszącego – przychodu. Powyższa interpretacja zasadnie minimalizuje ryzyko uznania przez organy podatkowe, że na gruncie znoveelizowanego art. 12 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych opodatkowaniu podlegają również wkłady pieniężne wnoszone do spółek kapitałowych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych. Należy również podkreślić, że zgodnie z najnowszym projektem nowelizacji Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, który lutym 2018 został skierowany do Sejmu, ustawodawca zamierza częściowo powrócić do poprzedniej wersji wyżej wymienionego przepisu, co pozwoli uniknąć wskazanych powyżej wątpliwości interpretacyjnych w zakresie opodatkowania wyłącznie wkładów niepieniężnych wnoszonych do spółek lub spółdzielni.

### **1.5. Ryzyko zmian stóp procentowych**

Stopy procentowe są w znacznym stopniu zależne od wielu czynników, które znajdują się poza kontrolą Spółki, w szczególności światowych i krajowych uwarunkowań gospodarczych i politycznych. Wahania stóp procentowych mogą doprowadzić do wzrostu poziomu kosztów finansowych, które nie zawsze mogą zostać pokryte wyższymi wpływami z działalności operacyjnej Spółki. Zmiany stóp procentowych miały historycznie i mogą mieć w przyszłości wpływ na działalność Spółki.

Nie można wykluczyć, że wzrost stóp procentowych, których obecny poziom sięga historycznych minimów, w przyszłości będzie negatywnie oddziaływać na Spółkę, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki, perspektywy, a także na cenę Akcji.

Spółka na Datę Prospektu posiada zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje potencjalne ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy. Informacje o zobowiązaniach narażonych na ryzyko stopy procentowej zostały przedstawione poniżej:

- Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku.
- Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów.

Spółka jest narażona na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych powodowanych przez stopy procentowe, związane z aktywami i zobowiązaniami o zmiennych stopach procentowych, oraz na ryzyko zmienności wartości godziwej wynikające z aktywów i zobowiązań o stałych stopach procentowych.

Spółka minimalizuje ryzyko stopy procentowej poprzez odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów o zmiennej i stałej stopie procentowej.

Ponadto Zarząd Emitenta podejmuje działania zmierzające do minimalizacji kosztów finansowych ponoszonych przez Miraculum S.A. Przykładem takich działań jest wykup obligacji serii AF, AF1, AG oprocentowanych 7,5% i zamieniając je na pożyczkę oprocentowaną 5%.

### **1.6. Ryzyko zmian kursów walutowych**

Spółka jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych z uwagi na realizowaną sprzedaż produktów w walucie obcej oraz ponoszenie części kosztów wytworzenia w walucie obcej. Ryzyko walutowe wiąże się głównie ze zmianami poziomu kursu USD oraz EUR. Ekspozycja na ryzyko związane z walutami nie jest istotna, w rezultacie, Spółka nie podejmuje działań zabezpieczających przed gwałtowną aprecjacją złotego względem dolara i/lub euro.

Nagle i niekorzystne zmiany kursów walut mogą wpłynąć negatywnie na osiągnięte przez Emitenta marże co wpłynie na wyniki finansowe. Emitent stara się minimalizować ryzyko wahań kursów walutowych od momentu zakupu towarów handlowych do momentu ich sprzedaży w przypadkach, gdy zakup i sprzedaż realizowane są w różnych walutach. Niemniej jednak obecnie ekspozycja walutowa jest większa po stronie zakupów niż po stronie sprzedaży, co będzie ulegało poprawie w związku z rosnącą sprzedażą na rynki zagraniczne. Podstawową metodą zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym jest naturalne bilansowanie pozycji walutowych, tj. dążenie do zamkniętej pozycji walutowej względem pojedynczej waluty, oznaczający stan równowagi pomiędzy wielkością wszystkich wpływów i wydatków. Emitent nie stosuje transakcji opcyjnych w celu zabezpieczenia kursów walut.

Emitent nie zamierza również w przyszłości korzystać z instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe.

### **1.7. Ryzyko zmian cen surowców**

Emitent do produkcji wykorzystuje surowce, których ceny uzależnione są od ich notowań na giełdach światowych. Są to przede wszystkim: granulaty tworzyw sztucznych (PE, PCV) i wyroby z miedzi, aluminium i stali. Ceny tworzyw sztucznych są ściśle powiązane z notowaniami ropy naftowej na giełdach światowych. To samo dotyczy cen miedzi.

Nagle i niekorzystne wahania cen ropy naftowej (spowodowane m.in. potencjalnymi działaniami zbrojnymi na terenie krajów wydobywających ropę naftową) i miedzi mogą wpłynąć negatywnie na osiągnięte przez Emitenta marże co wpłynie na wyniki finansowe.

Emitent nie zabezpiecza cen kupowanych surowców.

## **2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta**

### **2.1. Ryzyko związane z brakiem spłaty zobowiązań wobec ZUS**

W związku z opóźnieniami lub brakiem płatności z tytułu składek Emitent zawarł z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych trzy porozumienia zgodnie z którymi rozłożono na raty spłatę należności wobec ZUS. Kwota całkowitego zadłużenia wobec ZUS objętego trzema porozumieniami wynosi 588.030,70 zł, 319.020,20 zł, 436.711,64 zł. Emitent jest zobowiązany do uregulowania całego zadłużenia odpowiednio do sierpnia 2022 r., sierpnia 2018 r. oraz sierpnia 2022 r. Na dzień 31.03.2018r. wartość zobowiązań wobec ZUS objętych porozumieniami wynosi odpowiednio 522.493,70 zł, 718.23,14 zł, 389.805,64 zł. Zobowiązania wobec ZUS są

regulowane zgodnie z harmonogramami. Emitent jest zobowiązany do uregulowania całego zadłużenia do sierpnia 2018 r. i do marca 2019 r.

Jednocześnie należy wskazać, że Spółka wywiązuje się z umów restrukturyzacyjnych zawieranych z wierzycielami. Układ w ramach postępowania układowego zawarty w 2011 r. został zrealizowany.

## **2.2. Ryzyko kontynuacji działalności**

Sprawozdanie biegłego rewidenta dotyczące jednostkowego sprawozdania Emitenta za 2017 rok nie zawierała zastrzeżeń. Natomiast biegły rewident zwrócił uwagę na fakt, że roczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki wykazuje stratę przewyższającą sumę kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych oraz 1/3 kapitału zakładowego, co stosownie do wymogów art. 397 Ksh zobowiązuje Zarząd Spółki do niezwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia. Dodatkowo biegły rewident wskazuje, że ponoszone przez Spółkę straty na poziomie operacyjnym oraz niskie wskaźniki płynności stanowią przesłankę wskazującą na istnienie niepewności, czy Spółka będzie w stanie na bieżąco regulować swoje zobowiązania oraz kontynuować działalność.

Zarząd przeprowadził ocenę ryzyk i zagrożeń w zakresie zdolności Spółki do kontynuowania działalności. Emitent dąży do ograniczenia tego typu ryzyka poprzez staranne i wieloaspektowe przygotowanie się do realizacji planowanych przedsięwzięć. W całym 2017 roku Spółka podjęła działania zmierzające do redukcji istniejących zobowiązań, wydłużenia terminów płatności lub rozłożenia spłat na raty a istotnym wsparciem dla bieżącej działalności Spółki jest zawarta umowa pożyczki z Panem Markiem Kamolą, akcjonariuszem Spółki. Mając powyższe na uwadze w dniu 16 maja 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta działając na podstawie art. 397 K.s.h w związku ze ziszczeniem się przesłanek określonych w tym przepisie, a także na podstawie § 13 ust. 1 lit. i) Statutu Spółki, podjęło uchwałę nr 18 o dalszym istnieniu Spółki.

## **2.3 Ryzyko związane z niezrealizowaniem przyjętej strategii**

Założenia strategii Spółki opierają się przede wszystkim na umocnieniu jej obecnej pozycji rynkowej, optymalizacji modelu biznesowego oraz utrzymaniu lojalności klientów do oferowanych marek. Spółka będzie realizowała przyjętą strategię przez: (i) koncentrację strategicznych marek Spółki; (ii) re-design istniejących marek; (iii) pozycjonowanie marek w segmencie niskich cen, (iv) wprowadzenie linii kosmetyków opartej na naturalnych składnikach, (v) zbudowaniu silnej pozycji w kanale nowoczesnym, (vi) wyjściu z produktami z dużym potencjałem na rynki międzynarodowe, (vii) budowę oferty dla klienta o wyższych wymaganiach (wejście do segmentu premium).

Spółka może nie zrealizować swoich inicjatyw strategicznych i nie osiągnąć swoich celów strategicznych w związku z wystąpieniem szeregu okoliczności oraz czynników zewnętrznych i wewnętrznych, m.in. natury regulacyjnej, prawnej, finansowej, społecznej lub operacyjnej, które mogą być poza kontrolą Spółki.

Ryzyko nieosiągnięcia zakładanego poziomu sprzedaży i wyniku finansowego występuje w każdym przedsiębiorstwie. Spółka działa w zmieniającym się środowisku i jak każda firma jest narażona na ryzyka, które gdyby się zmaterializowały, mogą mieć negatywny wpływ na jej działalność.

Wystąpienie niesprzyjających okoliczności może skutkować ograniczeniem możliwości realizacji poszczególnych celów biznesowych lub wydłużeniem ich w czasie, co w konsekwencji przełoży się na wolniejszą od oczekiwań dynamikę wzrostu przychodów i zysku Emitenta. Spółka bada rynek w celu obniżenia ryzyka.

## **2.3. Ryzyko związane z nasileniem konkurencji**

Na rynku kosmetycznym zaobserwować można silną konkurencję zarówno wśród przedsiębiorstw krajowych, jak i zagranicznych. Spółka narażona jest na ryzyko pojawienia się nowych podmiotów lub umocnienia pozycji istniejących podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną. Ponadto zwiększenie poziomu konkurencji może doprowadzić do: (i) spadku rentowności realizowanych projektów lub (ii) zmniejszenia wolumenu uzyskiwanych zamówień.

Szczególnie dużą konkurencję dla Miraculum SA stanowią spółki zależne od podmiotów zagranicznych, które dysponując większymi środkami finansowymi, są w stanie efektywniej zdobywać klientów na polskim rynku kosmetycznym, dzięki wysokim nakładom na promocję i reklamę. Duża konkurencja i nadmiar produktów doprowadziły do zaostrzającej się walki o względy konsumentów. W konsekwencji można zauważyć potęgującą się wojnę cenową oraz wsparcie oferty poprzez dodatkowe korzyści (rabaty, gratisy).

Nie można wykluczyć, że w przyszłości podmioty konkurujące ze Spółką podejmą dalsze wysiłki zmierzające do intensyfikacji rozwoju oraz będą prowadzić agresywną politykę cenową i produktową względem obecnych oraz potencjalnych kontrahentów Emitenta.

## **2.4. Ryzyko obniżenia marż**

Rynek polski charakteryzuje się wysoką konkurencyjnością. Zaostrzająca się konkurencja związana z pojawieniem się nowych podmiotów na rynku, rosnący stopień nasycenia rynku oraz agresywna polityka cenowa może skutkować obniżeniem marż handlowych. W sytuacji, gdyby któraś z konkurencyjnych firm chciała w krótkim czasie zwiększyć swój udział w rynku kosmetycznym, należy liczyć się z możliwością obniżenia przez taką firmę marż na produkty zbliżone jakościowo i cenowo do oferowanych przez Spółkę. Skutkiem tego może być konieczność obniżenia marż również przez Miraculum, co negatywnie wpłynie na osiągnięte przychody i wyniki. Takie działania są widoczne na rynku ze strony niektórych konkurentów. Kontrola marży z uwzględnieniem

wszystkich podstawowych elementów kształtujących jej wysokość, aktywne reagowanie na przypadki jej spadku (w tym eliminowanie z oferty linii produktowych o najniższej rentowności) oraz znaczna dywersyfikacja produktów w ofercie Spółki pozwala w sposób znaczący ograniczyć to ryzyko.

## **2.5. Ryzyko wzrostu kosztów produkcji**

Emitent obserwuje postępujący wzrost kosztów produkcji kosmetyków, wynikający m.in. z rosnących kosztów surowców i dostosowywania produktów do regulacji unijnych. Na ryzyko w tym obszarze ma wpływ kurs złotego, koszty wynagrodzeń w gospodarce oraz ceny energii. Spółka przykłada dużą wagę do kontroli i ograniczania kosztów na poszczególnych etapach produkcji. Nie można jednak wykluczyć, że koszty te wzrosną z powodów niezależnych od Spółki.

## **2.6. Ryzyko związane z panującymi tendencjami na rynku kosmetycznym**

Polski rynek kosmetyczny staje się coraz bardziej wymagający. Konsumenci oczekują od producentów starannego przygotowania wprowadzanych serii kosmetyków, które obecnie muszą zaspokajać ściśle sprecyzowane potrzeby odbiorców. Zabieg wprowadzenia na rynek produktu bądź serii kosmetycznej musi być wspomagany poprzez skuteczną kampanię marketingową.

Sam czas życia wprowadzanej serii kosmetycznej w niektórych przypadkach nie przekracza roku, stąd też firmy kosmetyczne muszą szybko reagować na sygnały otrzymywane od konsumentów. Może wystąpić konieczność zastąpienia niepopularnej serii kosmetyków nowymi produktami. W zakresie przeciwdziałania temu ryzyku Spółka szybko reaguje na zmiany rynkowe.

## **2.7. Ryzyko związane z pracami badawczo-rozwojowymi nad nowymi produktami**

Silna konkurencja sprawia, iż przedsiębiorstwa muszą ulepszać stosowane receptury, które stanowią podstawę jakościowo dobrych kosmetyków oraz mają duży wpływ na ich cenę. Presja ze strony konkurencji stwarza konieczność ponoszenia nakładów na badania i rozwój, które mają na celu opracowanie coraz lepszych kosmetyków. Jednocześnie należy stwierdzić, iż dotychczasowa historia Spółki potwierdza konieczność wprowadzania zmian w oferowanych produktach wynikających z szybkich zmian na rynku kosmetycznym, a w szczególności zmianami w tendencjach.

W tym zakresie Spółka znajduje się w relatywnie dobrej sytuacji. Posiada możliwość skutecznej reakcji na zmiany rynkowe, dzięki dostępowi do kilkuset opracowanych i na bieżąco modyfikowanych formuł i receptur kosmetyków opracowanych przez własne laboratorium. Jako najstarsze przedsiębiorstwo działające w branży kosmetycznej na rynku polskim – Spółka posiada duże doświadczenie w opracowywaniu nowych produktów i receptur na rodzimym rynku.

## **2.8. Ryzyko uzależnienia od finansowania zewnętrznego**

Spółka w ramach prowadzonej działalności gospodarczej korzysta z różnych form finansowania. Na Datę Prospektu głównymi źródłami finansowania zewnętrznego Emitenta są: kredyt bankowy, pożyczki, leasing oraz obligacje.

Na Datę Prospektu zadłużenie z tytułu kredytu bankowego udzielonego Spółce przez Bank Zachodni WBK S.A. na podstawie umowy zawartej w dniu 6 kwietnia 2016 r. wynosiło 28.606 tys. zł.

Na Datę Prospektu Spółka posiada obligacje serii EEE, serii AD1. Łączna wartość nominalna wyemitowanych przez Spółkę obligacji, na Datę Prospektu wynosi 3.060 tys. zł (łącznie seria EEE oraz serii AD1). Ponadto, Spółka korzysta z pożyczki udzielonej przez Pana Marka Kamolę. Na Datę Prospektu zadłużenie z tytułu tej pożyczki wynosi 19.700 tys. zł.

Ponadto w przeszłości zaistniały przypadki, w których Spółka nie wywiązała się w terminie z zobowiązań wobec obligatariuszy z tytułu wyemitowanych obligacji. Do pierwszego półrocza 2017r. miały miejsce opóźnienia w wypłacie odsetek dla zobowiązań z tytułu obligacji serii AD1. Zaistniałe okresy opóźnienia nie powodowały jednak dla Emitenta negatywnych konsekwencji prawnych. Zgodnie bowiem z warunkami emisji obligacji serii AD1, dopiero po upływie 2 pełnego niezapłaconego okresu odsetkowego oraz 7 dniowego terminu dodatkowego obligatariusz nabywał uprawnienie do żądania przedterminowego wykupu obligacji. Ponadto miały miejsce maksymalnie kilkudniowe opóźnienia w wypłacie odsetek dla obligacji serii AF i AF1. W przypadku obligacji serii AF i AF1, gdy opóźnienie było nie krótsze niż 3 dni, stosownie do warunków emisji obligacji, powstało ryzyko wystąpienia przez obligatariusza z żądaniem natychmiastowego wykupu obligacji. Zarząd dokonał wszelkich starań, aby się ono nie zmaterializowało. Wszelkie świadczenia przysługujące obligatariuszom serii AF i AF1 zostały już przez Spółkę zaspokojone. Istnieje ryzyko, iż takie przypadki nie wywiązania się z zobowiązań przez Spółkę wobec swoich wierzycieli może również zaistnieć w przyszłości.

Dodatkowo należy wskazać, iż wyemitowane przez Spółkę obligacje oraz zawarta z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu umowa kredytu z dnia 6 kwietnia 2016 roku wraz z porozumieniem do kredytu inwestycyjnego posiadają wbudowane postanowienia zabezpieczające, wskazujące sytuacje, których wystąpienie u Miraculum S.A. może spowodować postawienie ich w stan natychmiastowej wymagalności. W ramach postanowień zabezpieczających do umowy kredytu z BZ WBK S.A. zostały ustanowione zabezpieczenia na znakach towarowych Pani Walewska, Joko i Wars, zastaw rejestrowy i finansowy na wierzytelnościach z wszystkich rachunków prowadzonych dla Spółki przez Bank, przelew wierzytelności na rzecz Banku z tytułu umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu rejestrowego na zapasach magazynowych, przelew globalny należności Spółki względem jej kontrahentów o minimalnej wartości 3.000.000, hipoteka umowna łączna do kwoty najwyższej 19.650.000 zł ustanowiona na dwóch nieruchomościach należących do Fire-Max sp. z o.o. i Pana Marka Jankowskiego, poręczenie cywilne udzielone przez Fire-Max sp. z o.o. Sytuacja wykorzystania zabezpieczeń byłaby niepożądana z uwagi na konieczność zgromadzenia jednorazowo bardzo

znaczących środków pieniężnych, co wpłynęło by na płynność Spółki i mogłoby zagrozić realizacji jej planów strategicznych lub nawet zagrozić kontynuacji jej działalności.

## **2.9. Ryzyko związane z ustanowieniem zastawów na majątku Emitenta**

Emitent, jak większość przedsiębiorstw prowadzących działalność gospodarczą finansuje ją zarówno poprzez kapitał własny, jak i poprzez zaciąganie zobowiązań. Zobowiązania zaciągane przez Emitenta to zobowiązania finansowe (kredyt, obligacje, pożyczki) oraz zobowiązania handlowe. Zobowiązania finansowe Emitenta w postaci kredytu oraz wyemitowanych obligacji są zabezpieczone zastawami na znakach towarowych. Znaki towarowe Pani Walewska, Joko i Wars stanowią zabezpieczenie kredytu w BZ WBK. Znaki Tanita i Paloma zabezpieczają zobowiązania z tytułu umowy produkcyjnej z MPS International Sp. z o.o. Znak towarowy Być Może stanowi zabezpieczenie obligacji serii AD1, natomiast znaki towarowe Lider, Miraculum i Gracja są zabezpieczeniem dla pożyczki udzielonej przez Pana Marka Kamolę z dnia 22.11.2017r.

Na dzień 30.04.2018 r. zobowiązania zabezpieczone (w postaci zastawu rejestrowego) znakami towarowymi Emitenta z tytułu pożyczki, kredytu i obligacji wynoszą 18.956.260,68 zł. Emitent dostrzega ryzyko związane z istniejącym zadłużeniem. W przypadku bowiem niedokonania w terminie przez Emitenta płatności, kontrahentowi Emitenta będzie przysługiwała wierzytelność o zapłatę tej kwoty wraz z odsetkami. W konsekwencji powstania takiego długu po stronie Emitenta, wierzyciel będzie mógł podjąć stosowne kroki mające na celu wyegzekwowanie wierzytelności. Emitent dostrzega także ryzyko związane z ustanowionymi na znakach towarowych zastawami. Może w przyszłości dojść do sytuacji, w której, na skutek braku spłaty zabezpieczonego zobowiązania dojdzie do przejęcia znaku towarowego przez wierzyciela bądź wierzycieli Spółki. W takiej sytuacji Emitent może utracić możliwość dalszej produkcji i sprzedaży wyrobów pod marką przejętą przez wierzycieli. W takiej sytuacji przychody Emitenta związane z przejętą przez wierzycieli marką mogą przestać być realizowane, co w przełożeniu na wielkość finansowe będzie skutkowało spadkiem sprzedaży i marży handlowej realizowanej na sprzedawanych pod daną marką wyrobach.

## **2.10. Ryzyko związane z potencjalnymi konfliktami interesów**

Pomiędzy członkami Zarządu, Rady Nadzorczej oraz akcjonariuszami Spółki mogą pojawić się potencjalne konflikty interesów. Nie można również wykluczyć ryzyka związanego z zaistnieniem konfliktu interesów pomiędzy interesami członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej oraz interesami Spółki, co mogłoby negatywnie wpływać na podejmowane przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą decyzje istotne dla działalności Spółki. Na Datę Prospektu:

1. konflikt interesów może pojawić się w związku z posiadaniem przez Pana Tomasza Sarapatę 640.000 akcji Spółki, reprezentujących 2,56% udziału w kapitale zakładowym Emitenta. Wyżej opisana sytuacja może wywołać konflikt interesów pomiędzy interesami Pana Tomasza Sarapaty jako Prezesa Zarządu, a jego interesami jako akcjonariusza Spółki. Konflikt interesów może pojawić się w związku z posiadaniem przez małżonkę Pana Tomasza Sarapaty – Panią Agatę Mazur-Sarapatę 25.000 akcji Spółki, reprezentujących 0,10 % kapitału zakładowego Emitenta. Wyżej opisana sytuacja może wywołać konflikt interesów pomiędzy interesami Pana Tomasza Sarapaty, pełniącego funkcję Prezesa Zarządu Spółki, a interesami jego osoby najbliższej, tj. małżonki jako akcjonariusza Spółki.
2. Konflikt interesów może pojawić się w związku z posiadaniem przez Pana Marka Kamolę 6.530.000 akcji Spółki, reprezentujących 26,12% udziału w kapitale zakładowym Emitenta. Wyżej opisana sytuacja może wywołać konflikt interesów pomiędzy interesami Pana Marka Kamoli pełniącego funkcję Członka Rady Nadzorczej czasowo delegowanego do pełnienia funkcji Członka Zarządu, a jego interesami jako znacznego akcjonariusza Spółki. Wyżej opisana sytuacja może wywołać konflikt interesów pomiędzy interesami Pana Tomasza Roberta Kamoli, będącego członkiem Rady Nadzorczej Emitenta, a interesami jego brata Pana Marka Kamoli – znacznego akcjonariusza Emitenta.
3. Konflikt interesów może pojawić się w związku z posiadaniem przez Pana Sławomira Ziemskiego 630.000 akcji Spółki, reprezentujących 2,52% udziału w kapitale zakładowym Emitenta. Wyżej opisana sytuacja może wywołać konflikt interesów pomiędzy interesami Pana Sławomira Ziemskiego jako Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a jego interesami jako akcjonariusza Spółki.
4. Konflikt interesów może pojawić się w związku z posiadaniem przez Pana Tadeusza Tuorę 993.553 akcji Spółki, reprezentujących 3,97% udziału w kapitale zakładowym Emitenta, a także w związku z posiadaniem przez małżonkę Pana Tadeusza Tuory – Panią Monikę Dziachan 815.854 akcji Emitenta oraz podmiot zależny od Pana Tadeusza Tuory QXB Sp. z o.o. 100.000 akcji Emitenta (łącznie Pani Monika Dziachan oraz QXB Sp. z o.o. posiadają 3,66% udziału w kapitale zakładowym Emitenta). Wyżej opisana sytuacja może wywołać konflikt interesów pomiędzy interesami Pana Tadeusza Tuory jako akcjonariusza (który posiada akcje bezpośrednio oraz za pośrednictwem podmiotów od niego zależnych), a jego obowiązkami z tytułu pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta. Ponadto powyższa sytuacja może wywołać konflikt interesów pomiędzy interesami Pana Tadeusza Tuory, będącego Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej, a interesami jego osób najbliższych, tj. małżonki oraz podmiotu od niego zależnego QXB Sp. z o.o. (w którym pełni funkcje Prezesa Zarządu oraz jest współnikiem) jako akcjonariuszy Spółki.
5. Konflikt interesów może pojawić się w związku z posiadaniem przez Pana Jana Załubskiego 283.500 akcji Spółki, reprezentujących 1,13 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta, a także w związku z posiadaniem przez córkę Pana Jana Załubskiego – Panią Paulinę Załubską 100.200 akcji Emitenta i w związku z posiadaniem przez Spółki zależne od Pana Jana Załubskiego akcji Emitenta tj. Zet Transport Sp. z o.o., która posiada 124.400 akcji Emitenta oraz Zet Transport Agencja Celna Sp. z o.o. posiadającą 200.000 akcji Emitenta (www. podmioty powiązane z Panem Janem Załubskim posiadają łącznie 1,70 % udziału w kapitale zakładowym Spółki). Wyżej opisana sytuacja może wywołać konflikt interesów pomiędzy interesami Pana Jana Załubskiego jako członka Rady Nadzorczej, a jego interesami jako akcjonariusza Spółki. Ponadto

powyższa sytuacja może wywołać konflikt interesów pomiędzy interesami Pana Jana Załubskiego, będącego Członkiem Rady Nadzorczej, a interesami powiązanych z nim podmiotów tj. córki oraz spółek, w których pełni funkcję Prezesa Zarządu (w Zet Transport Sp. z o.o. także jako współnika większościowego).

6. Konflikt interesów może pojawić się w związku z posiadaniem przez Panią Annę Beatę Ścibisz 11.500 akcji Spółki, reprezentujących 0,05 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta. Wyżej opisana sytuacja może wywołać konflikt interesów pomiędzy interesami Pani Anny Ścibisz, pełniącej funkcję Członka Rady Nadzorczej, a jej interesami jako akcjonariusza Spółki. Konflikt interesów może pojawić się w związku z posiadaniem przez męża Pani Anny Ścibisz – Pana Pawła Moczydłowskiego 6.517 akcji Spółki, reprezentujących 0,03 % kapitału zakładowego Emitenta. Wyżej opisana sytuacja może wywołać konflikt interesów pomiędzy interesami Pani Anny Ścibisz, pełniącej funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki, a interesami jej osoby najbliższej, tj. męża jako akcjonariusza Spółki.

## **2.11. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu**

Na Datę Prospektu Emitent posiada rozdrobnioną strukturę akcjonariatu, ponieważ żaden z akcjonariuszy Emitenta, samodzielnie oraz łącznie z podmiotami zależnymi i dominującymi wobec tego akcjonariusza, a także z podmiotami pozostającymi z tym akcjonariuszem w porozumieniu zgodnie z art. 87 Ustawy o Ofercie, nie posiada więcej niż 27% ogólnej liczby akcji wyemitowanych przez Emitenta. W związku z powyższym istnieje ryzyko pojawiania się konfliktów pomiędzy poszczególnymi akcjonariuszami Emitenta związanych z wyborem członków organów Emitenta oraz podejmowaniem przez walne zgromadzenie akcjonariuszy Emitenta uchwał w poszczególnych sprawach. Efektem wystąpienia takiego konfliktu może być w przyszłości pojawienie się trudności w podejmowaniu uchwał przez walne zgromadzenie akcjonariuszy w postaci braku możliwości uzyskaniu większości głosów za podjęciem danej uchwały przez walne zgromadzenie zgodnie z postanowieniami Statutu Emitenta oraz bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa. Wystąpienie konfliktów pomiędzy akcjonariuszami Emitenta może więc mieć negatywny wpływ na funkcjonowanie Spółki oraz poszczególnych jej organów.

Posiadanie przez Spółkę rozdrobnionej struktury akcjonariatu może również mieć wpływ na zawieranie przez poszczególnych akcjonariuszy Emitenta porozumień dotyczących wspólnego zgodnego głosowania przez tych akcjonariuszy na walnym zgromadzeniu Emitenta oraz prowadzenia trwałej polityki wobec Emitenta. Porozumienia te mogą być zawierane w celu uzyskania przez strony porozumienia większości głosów na walnym zgromadzeniu. W tym zakresie należy wskazać, iż na Datę Prospektu akcjonariusz Emitenta, spółka Crystalwaters LLC sp. z o.o. jest stroną zawartego z pięcioma osobami fizycznymi porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6 Ustawy o Ofercie, tj. zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu Emitenta oraz prowadzenia trwałej polityki wobec Emitenta. Strony tego porozumienia na Datę Prospektu posiadają 4.735.215 akcji stanowiących 18,94% udziału w ogólnej liczbie akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. W ocenie Emitenta zawieranie porozumień pomiędzy akcjonariuszami w przypadku rozdrobnionej struktury akcjonariatu Emitenta może w przyszłości zwiększać ryzyko zaistnienia konfliktu pomiędzy poszczególnymi akcjonariuszami Emitenta. Sytuacja ta może również zwiększać ryzyko zaistnienia konfliktu interesów pomiędzy interesami poszczególnych akcjonariuszy Emitenta, a interesami Spółki.

## **2.12. Ryzyko uzależnienia od umów produkcyjnych**

Produkcja w ramach modelu outsourcingu jest realizowana w oparciu o umowy zawarte przez Emitenta z kluczowymi producentami oraz dostawcami. W oparciu o receptury będące własnością Emitenta wykonują oni zlecenia produkcyjne w ramach produkcyjnych umów ramowych, wytwarzając wyroby w ramach znaków towarowych, do których prawa posiada Miraculum S.A.

Na rynku krajowym i zagranicznym istnieje wiele podmiotów produkujących wyroby kosmetyczne i toaletowe na zlecenie. Emitent może zlecić wykonanie produkcji u innych podmiotów, niż dotychczasowi podstawowi producenci, jednakże zmiana podstawowego producenta wiąże się z ryzykiem utraty jakości produkowanego wyrobu, przerwania ciągłości dostaw lub ryzykiem obniżenia poziomu otrzymywanego od producenta kredytu kupieckiego. Co więcej, zmiana umowy produkcyjnej wymaga jej rozwiązania w określonym terminie, zgodnie ze wskazaniami umowy, co oznacza iż Emitent nie może dokonać zmiany producenta w sposób natychmiastowy. Dodatkowo na uzależnienie od umów produkcyjnych wpływają ograniczone możliwości zmiany producentów ze względu na ograniczoną liczbę wykonawców mogących zastąpić dotychczasowych kontrahentów.

Emitent minimalizuje opisane ryzyko poprzez dywersyfikację zleceń produkcyjnych oraz utrzymywanie zapasu wyrobów gotowych na poziomie pozwalającym na utrzymanie ciągłości dostaw.

## **3. Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla Akcji Oferowanych**

### **3.1 Ryzyko związane z powództwem o uchylenie Uchwały Emisyjnej lub uchwały o zmianie Statutu podjętej w związku z Uchwałą Emisyjną**

Zgodnie z art. 422 Kodeksu Spółek Handlowych, uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interesy spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, może zostać zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały.

Ponadto zgodnie z art. 425 Kodeksu Spółek Handlowych, możliwe jest zaskarżenie uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą w drodze wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności takiej uchwały.

W dniu 17 stycznia 2018 r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, przy podejmowaniu Uchwały Emisyjnej pełnomocnik akcjonariusza spółki SOR Faktoring Sp. z o.o. głosował przeciw podjęciu Uchwały Emisyjnej i zażądał zaprotokołowania sprzeciwu wobec Uchwały Emisyjnej.

Na Datę Prospektu Spółka nie posiada żadnych informacji o wytoczeniu powództwa w związku z Uchwałą Emisyjną, w tym o wytoczeniu przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności Uchwały Emisyjnej. Mimo dochowania wymaganych prawem czynności, by zapewnić zgodność Uchwały Emisyjnej z przepisami prawa, dobrymi obyczajami i interesem Spółki, Spółka nie może wykluczyć, że takie powództwa nie zostaną wytoczone w przyszłości.

### **3.2 Ryzyko związane z niedojściem do skutku emisji Akcji Oferowanych**

Emisja Akcji Oferowanych nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy:

- 1) do dnia zamknięcia subskrypcji w terminach określonych w Prospekcie nie zostanie objętych zapisem/zapisami i należycie opłaconych 5.000.000 sztuk Akcji serii T2, lub
- 2) Zarząd w terminie 12 miesięcy od Daty Prospektu przez KNF niniejszego Prospektu nie zgłosi do Sądu Rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższonego kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii T2, lub
- 3) Zarząd w terminie jednego miesiąca od daty przydziału Akcji Oferowanych nie zgłosi do Sądu Rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższonego kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii T2, lub
- 4) uprawnocni się postanowienie Sądu Rejestrowego odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii T2.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego, wynikającego z emisji Akcji Oferowanych, uzależniona jest także od złożenia przez Zarząd oświadczenia w formie aktu notarialnego określającego ostateczną sumę, o jaką ma zostać podwyższony kapitał zakładowy oraz wysokość objętego kapitału zakładowego na podstawie liczby Akcji Oferowanych objętych ważnymi zapisami. Oświadczenie to, złożone w szczególności na podstawie art. 310 Kodeksu Spółek Handlowych, w związku z art. 431 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych, powinno zostać załączone do wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd spowodowałoby niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych i tym samym niedojście emisji Akcji Oferowanych do skutku.

W powyższych przypadkach może nastąpić czasowe uniemożliwienie dysponowaniem środkami finansowymi wpłaconymi przez Inwestorów, a Inwestorzy mogą ponieść stratę, gdyż kwoty wpłacone na pokrycie Ceny Emisyjnej zostaną zwrócone subskrybentom bez odsetek, odszkodowań lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych przez subskrybentów w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych lub ceny nabycia Jednostkowych Praw Poboru na rynku wtórnym.

W przypadku niedojścia do skutku emisji Akcji Oferowanych po wprowadzeniu PDA do obrotu giełdowego, Inwestorzy posiadający PDA na rachunku papierów wartościowych otrzymają zwrot środków pieniężnych (bez odsetek) w kwocie odpowiadającej iloczynowi liczby PDA i Ceny Emisyjnej. Inwestorzy, którzy nabędą PDA na GPW, mogą ponieść straty w sytuacji, gdy cena, którą zapłacą oni na rynku za PDA, będzie wyższa od Ceny Emisyjnej. W rezultacie dokonania zwrotu Ceny Emisyjnej inwestorom na powyższych zasadach, możliwym jest, że osiągną oni dochód podlegający opodatkowaniu w kwocie stanowiącej nadwyżkę ceny zwróconej przez Spółkę ponad kwotę faktycznie zapłaconą przez inwestora za PDA, jeżeli nastąpi obrót PDA, który podlegać będzie opodatkowaniu podatkiem dochodowym.

W sytuacji niedojścia do skutku emisji Akcji Oferowanych posiadacz PDA otrzyma jedynie zwrot środków w wysokości iloczynu liczby posiadanych PDA oraz Ceny Emisyjnej. Może oznaczać to poniesienie straty w sytuacji, gdy cena zapłaconą za PDA na rynku jest wyższa od Ceny Emisyjnej. W takim przypadku, osoby posiadające PDA nie będą uprawnione do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych lub ceny nabycia Jednostkowych Praw Poboru na rynku wtórnym.

### **3.3 Ryzyko związane z odstąpieniem od Oferty**

Odstąpienie od Oferty może nastąpić przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, z zastrzeżeniem iż odstąpienie od Oferty może nastąpić wyłącznie po uzyskaniu uprzedniej zgody przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy lub po udzieleniu przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważnienia dla Zarządu Spółki do odwołania Oferty. Zatem nie jest możliwe odstąpienie od Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów.

W przypadku podjęcia decyzji o odstąpieniu od Oferty oraz o rezygnacji z ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Jednostkowych Praw Poboru lub Praw do Akcji Oferowanych do obrotu na runku podstawowym GPW stosowna informacja zostanie podana przez Emitenta do publicznej wiadomości niezwłocznie po jej podjęciu w trybie art. 49 ust. 1b pkt 2 Ustawy o Ofercie, w taki sam sposób, w jaki opublikowany został Prospekt, tj. przez opublikowanie na Stronie Internetowej Emitenta i Stronie Internetowej Oferującego oraz w drodze raportu w trybie art. 17 Rozporządzenia MAR.

W przypadku odstąpienia od Oferty po dniu ustalenia Prawa Poboru (wskazanym w pkt 5.1.3.1 Prospektu – Dokument Ofertowy), powstałe Jednostkowe Prawa Poboru Akcji serii T2 nie będą mogły zostać wykonane przez uprawnionych akcjonariuszy Emitenta, a w konsekwencji może dojść do ich wygaśnięcia, co może powodować stratę po stronie inwestorów posiadających Prawa Poboru Akcji serii T2, bez Prawa domagania się odszkodowania z tego tytułu. Tym samym inwestor nie zrealizuje zakładanego przez siebie celu inwestycyjnego polegającego na objęciu Akcji Oferowanych, które mogłyby zostać mu przydzielone.



### 3.4 Ryzyko związane z zawieszeniem Oferty

Zawieszenie Oferty może nastąpić w dowolnym czasie, zarówno przed rozpoczęciem, jak i po rozpoczęciu okresu przyjmowania zapisów, jednak nie później niż w dniu przydziału Akcji Oferowanych.

W przypadku zawieszenia Oferty przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów lub przed dniem rozpoczęcia notowań Jednostkowych Praw Poboru, w zależności, które zdarzenie nastąpi wcześniej, informacja o tym fakcie zostanie podana przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie Komunikatu Aktualizującego, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie. Emitent nie będzie zobowiązany do podania powodów takiego zawieszenia.

W trakcie trwania Oferty Emitent może podjąć decyzję o jej zawieszeniu wyłącznie w przypadku gdy wystąpią zjawiska, które mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty lub powodować podwyższone ryzyko inwestycyjne dla Inwestorów nabywających Akcje Oferowane.

W takim przypadku informacja o tym fakcie zostanie podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, po jego zatwierdzeniu przez KNF (aneks ten będzie podany do publicznej wiadomości w ten sam sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt, zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie) oraz w drodze raportu w trybie art. 17 Rozporządzenia MAR.

Zawieszenie Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego podania nowych terminów jej przeprowadzenia.

Nowe terminy zostaną przekazane do publicznej wiadomości w terminie późniejszym w trybie Komunikatu Aktualizującego, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie oraz w drodze raportu w trybie art. 17 Rozporządzenia MAR.

Podjęcie decyzji o wznowieniu zawieszanej Oferty nastąpi w takim terminie, aby przeprowadzenie Oferty było dalej prawnie możliwe, w szczególności biorąc pod uwagę ograniczenia z art. 431 § 4 KSH.

Zmiana terminów Oferty, w szczególności na terminy późniejsze, nie stanowi zawieszenia Oferty.

Jeżeli do zawieszenia przeprowadzenia Oferty dojdzie po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, wszystkie złożone zapisy pozostaną skuteczne, przy czym osoby, które złożyły zapisy, będą mogły uchylić się od skutków swojego oświadczenia woli w terminie dwóch dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do niniejszego Prospektu w trybie art. 51a Ustawy o Ofercie.

Wpłaty na Akcje serii T2 nie podlegają oprocentowaniu, a inwestor uprawniony do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji serii T2 lub ceny nabycia jednostkowych Praw Poboru na rynku wtórnym.

Zwrot dokonanych wpłat na Akcje serii T2 objęte zapisami, co do których uchylono się od skutków złożonego oświadczenia woli w związku z zawieszeniem Oferty, nastąpi zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu zapisu, w terminie 7 dni roboczych od dnia złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków złożonego oświadczenia woli.

Zwrot dokonanych wpłat na Akcje serii T2 w przypadku odstąpienia od Oferty nastąpi zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu zapisu w terminie 7 dni roboczych od dnia ogłoszenia przez Emitenta, w sposób, w który udostępniony do publicznej wiadomości został Prospekt, informacji o odwołaniu Oferty, zgodnie z art. 49 ust. 1b Ustawy o Ofercie, w taki sam sposób, w jaki opublikowany został Prospekt, tj. przez opublikowanie na Stronie Internetowej Emitenta i Stronie Internetowej Oferującego oraz w drodze raportu w trybie art. 17 Rozporządzenia MAR.

Zwrot dokonanych wpłat na Akcje serii T2 w przypadku odstąpienia od dokonania przydziału subskrybowanych i opłaconych Akcji serii T2 nastąpi zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu zapisu w terminie 7 dni roboczych od dnia opublikowania Raportu Bieżącego o odstąpieniu od dokonania przydziału subskrybowanych i opłaconych Akcji serii T2.

### 3.5 Ryzyko niezrealizowania lub zmiany celów emisji

Szczegółowe informacje odnośnie przeznaczenia środków pozyskanych z Publicznej Oferty zostały opisane w punkcie 3.3 Części ofertowej Prospektu. Na Datę Prospektu Spółka nie przewiduje zmiany celów emisji.

W przypadku gdyby pojawił się projekt, który w ocenie Zarządu zapewni Spółce wyższą stopę zwrotu albo okazało się, że realizacja któregośkolwiek ze wskazanych celów emisji z jakichkolwiek przyczyn będzie niemożliwa lub nieefektywna, Zarząd Emitenta nie wyklucza możliwości modyfikacji celów emisji.

Ponadto istnieje potencjalne ryzyko, iż w przypadku wystąpienia okoliczności, zarówno wewnętrznych, tj. leżących po stronie Emitenta, jak i zewnętrznych, tj. niezależnych od Spółki, które uniemożliwią albo w istotny sposób utrudnią realizację przyjętych celów emisji w założonym czasie, Emitent będzie zmuszony rozważyć możliwość (i) przesunięcia w czasie realizacji przyjętych celów lub (ii) zmiany celów, co może pośrednio negatywnie wpłynąć na osiągnięte wyniki Emitenta i jego pozycję rynkową.

Istnieje zatem ryzyko, że Zarząd Spółki podejmie decyzję o przesunięciu części środków na nowy cel emisji. W takim przypadku Emitent poinformuje rynek o zmianie celów emisji.

Ponadto, z uwagi na konstrukcję emisji Akcji Oferowanych w Uchwale Emisyjnej tj. emisja Akcji serii T2 dochodzi do skutku w przypadku objęcia zapisem/zapisami i należytego opłacenia 5.000.000 sztuk Akcji serii T2, istnieje ryzyko nie pozyskania środków z emisji akcji i całkowitej rezygnacji z określonych celów emisji.

Zmaterializowanie się powyższych zdarzeń może spowodować opóźnienie w realizacji strategii rozwoju Spółki, a w skrajnym przypadku może dojść nawet do zmiany strategii.

Powyższe czynniki mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywy rozwoju Spółki.

### 3.6 Ryzyko zmiany harmonogramu Oferty

Emitent może podjąć decyzję o zmianie harmonogramu Oferty, jeśli uzna takie działanie za uzasadnione i zgodne z interesem Spółki, bez podania przyczyny takiej decyzji.

Informacja o zmianie terminów, w tym nowe terminy, zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w trybie art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie, w sposób w jaki został udostępniony niniejszy Prospekt, tj. przez opublikowanie na Stronie Internetowej Emitenta i Stronie Internetowej Oferującego oraz w formie raportu w trybie art. 17 Rozporządzenia MAR.

W przypadku, gdy zmiana terminów Oferty wynikać będzie z zaistnienia zdarzenia określonego w art. 51 ust. 1 Ustawy o Ofercie informacja o zmianie terminów, w tym nowe terminy, zostanie podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, w trybie art. 51 ust. 5 Ustawy o Ofercie, w sposób w jaki został udostępniony niniejszy Prospekt, tj. przez opublikowanie na Stronie Internetowej Emitenta i Stronie Internetowej Oferującego.

Zmiana harmonogramu może spowodować uniemożliwienie dysponowania przez Inwestorów na pewien czas środkami finansowymi wpłaconymi przez Inwestorów na pokrycie Akcji Oferowanych i utratę potencjalnych korzyści przez Inwestorów, które mogliby osiągnąć lokując te środki w innych instrumentach dostępnych na rynku finansowym.

### **3.7 Ryzyko wystąpienia zdarzenia mogącego istotnie negatywnie wpłynąć na ocenę Akcji**

Istnieje ryzyko, że w okresie między udostępnieniem Prospektu do publicznej wiadomości a przydziałem Akcji Oferowanych Emitent poda do publicznej wiadomości aneks do Prospektu z informacją o wystąpieniu zdarzenia mogącego istotnie negatywnie wpłynąć na ocenę Akcji.

W takim przypadku Inwestor, który złożył zapis przed publikacją przedmiotowego aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonych Zapisów w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Uchylenie się od skutków prawnych Zapisu następuje poprzez złożenie w dowolnym z punktów obsługi klienta domu maklerskiego lub banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych, w którym został złożony Zapis na Akcje Oferowane, odpowiedniego pisemnego oświadczenia w tym zakresie. Wpłaty dokonane na pokrycie Zapisu zostaną zwrócone przez dom maklerski, w którym dany Inwestor złożył Zapis lub który otrzymał wpłatę, ale nie doszło jeszcze do złożenia Zapisu, zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu Zapisu w terminie 7 dni roboczych od dnia złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonych Zapisów lub od wskazania sposobu zwrotu wpłaty przez osobę, która nie złożyła jeszcze Zapisu.

Oświadczenie powinno zostać złożone w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu, o ile Emitent nie wyznaczy dłuższego terminu. Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przysługuje, jeżeli aneks jest udostępniany w związku z: (i) istotnymi błędami lub niedokładnościami w treści Prospektu, o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Akcji Oferowanych, lub (ii) czynnikami, które zaistniały lub o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Akcji Oferowanych.

Złożenie przez Inwestora Zapisu i późniejsze uchylenie się od skutków prawnych złożonego Zapisu, spowoduje uniemożliwienie dysponowania na pewien czas środkami finansowymi wpłaconymi przez Inwestorów na pokrycie Akcji Oferowanych i utratę potencjalnych korzyści przez Inwestorów, które mogliby osiągnąć, lokując te środki w innych instrumentach dostępnych na rynku finansowym.

### **3.8 Ryzyko niedochowania przez Emitenta odpowiednich wymogów prawnych skutkujące odmową zatwierdzenia aneksu do Prospektu lub m.in.: wstrzymaniem rozpoczęcia Oferty**

Zgodnie z art. 51 ust. 4 Ustawy o Ofercie KNF może odmówić zatwierdzenia aneksu do prospektu, w przypadku, gdy nie odpowiada on pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa. Odmawiając zatwierdzenia aneksu do prospektu, KNF może m. in. nakazać na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, odpowiednio do zaistniałej sytuacji, m.in.: wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej lub przerwanie jej przebiegu lub wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na podstawie prospektu emisyjnego dotyczącego papierów wartościowych będących przedmiotem tej oferty lub dopuszczenia do tego obrotu.

### **3.9 Ryzyko naruszenia przez Emitenta przepisów prawa skutkujące zakazem rozpoczęcia, wstrzymaniem lub przerwaniem Oferty**

Na podstawie art. 16 Ustawy o Ofercie, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, sprzedającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub sprzedającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może, z zastrzeżeniem art. 19 Ustawy o Ofercie: (i) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub (ii) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia.

W przypadku zastosowania sankcji, o których mowa powyżej, po rozpoczęciu Oferty Inwestorzy powinni liczyć się z ryzykiem uniemożliwienia dysponowania na pewien czas środkami finansowymi wpłaconymi przez Inwestorów na pokrycie Akcji Oferowanych i utratę potencjalnych korzyści przez Inwestorów, które mogliby osiągnąć, lokując te środki w innych instrumentach dostępnych na rynku finansowym.

KNF może również opublikować, na koszt emitenta lub sprzedającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

### **3.10 Ryzyko naruszenia przez Emitenta w sposób znaczny interesów Inwestorów lub wystąpienia przesłanek skutkujących zakazem rozpoczęcia, wstrzymaniem lub przerwaniem Oferty**

Na podstawie art. 18 Ustawy o Ofercie, KNF może zastosować środki wskazane powyżej w pkt. 3.8 w przypadku, gdy: (i) oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów, (ii) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta, (iii) działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta, lub (iv) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

### **3.11 Ryzyko związane z niewykonywaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie, Ustawy o Obrocie lub Rozporządzenia o Prospekcie**

Zgodnie z art. 4 pkt 20 Ustawy o ofercie, Emitent posiada status spółki publicznej, w związku z czym KNF może nałożyć na niego kary administracyjne wynikające z przepisów prawa, w szczególności z przepisów Ustawy o ofercie publicznej oraz Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z obowiązującym od dnia 3 lipca 2016 r. Rozporządzeniem MAR, bez uszczerbku dla jakichkolwiek sankcji karnych oraz bez uszczerbku dla uprawnień nadzorczych właściwych organów, państwa członkowskie zgodnie z prawem krajowym przyznają właściwym organom uprawnienia do stosowania odpowiednich sankcji administracyjnych i innych środków administracyjnych w związku co najmniej z naruszeniami wynikającymi z Rozporządzenia MAR.

Ponadto zgodnie z art. 30 Rozporządzenia MAR, KNF przyznano uprawnienia do stosowania odpowiednich sankcji administracyjnych i innych środków administracyjnych, w maksymalnej wysokości i w zakresie, co najmniej określonym a art.30 ust. 2 Rozporządzenia MAR.

Zgodnie art. 30 ust. 2 Rozporządzenia MAR, w przypadku wystąpienia naruszeń określonych w Rozporządzeniu MAR, związanych m.in. z wykorzystywaniem informacji poufnych, manipulacjami i nadużyciami na rynku, podawaniem informacji poufnych do publicznej wiadomości, transakcjami osób pełniących obowiązki zarządcze, listami osób mających dostęp do informacji poufnych, w przypadku osób prawnych, państwa członkowskie zapewniają, zgodnie z prawem krajowym, by właściwe organy miały uprawnienia m.in. do nakładania co najmniej następujących, administracyjnych sankcji pieniężnych:

- 1) w przypadku naruszeń art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR – 15 000 000 EUR lub 15 % całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.;
- 2) w przypadku naruszeń art. 16 i 17 Rozporządzenia MAR – 2 500 000 EUR lub 2 % całkowitych rocznych obrotów na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.; oraz

w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 Rozporządzenia MAR – 1 000 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r

W dniu 10 lutego 2017 roku przyjęto Ustawę o zmianie Ustawy o Obrocie oraz innych ustaw, dostosowującą przepisy krajowe do Rozporządzenia MAR.

Zmienione ustawy przewidują szereg sankcji, jakie KNF może nałożyć na emitenta w związku z naruszeniami przepisów zawartych w Rozporządzeniu MAR, m.in. KNF może:

- wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w ASO,
- nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.364.000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wskazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym,
- zastosować obie powyższe sankcje łącznie.

### **3.12 Ryzyko niedopuszczenia lub niewprowadzenia Jednostkowych Praw Poboru, PDA lub Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW**

Zarząd Spółki zamierza ubiegać się o dopuszczenie Jednostkowych Praw Poboru, PDA oraz Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW.

Wprowadzenie Jednostkowych Praw Poboru, PDA oraz Akcji Oferowanych do obrotu giełdowego na rynku oficjalnych notowań giełdowych (rynek podstawowy GPW) wymaga spełnienia warunków określonych w Rozporządzeniu o Rynku Oficjalnych Notowań oraz Regulaminie GPW i wymaga decyzji zarządu GPW. Zarząd GPW może odmówić dopuszczenia PDA lub Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW, jeżeli warunki określone w Rozporządzeniu o Rynku i Emitentach lub Regulaminie GPW nie zostaną spełnione.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych podczas podejmowania decyzji o dopuszczaniu papierów wartościowych do obrotu analizuje bieżącą oraz przyszłą sytuację finansową emitentów, kwalifikacje i doświadczenie osób zarządzających emitentem, plany i perspektywy rozwoju spółek, a także bezpieczeństwo rynku i jego uczestników. Ponadto Zarząd Giełdy ocenia dodatkowo czy obrót tymi papierami wartościowymi będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny oraz czy zapewniona będzie ich

swobodna zbywalność. Powyższą ocenę Zarząd Giełdy dokonuje zgodnie z wymogami określonymi w art. 1-5 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/568 z dnia 24 maja 2016 roku.

Należy zauważyć, że niektóre analizowane przez Zarząd GPW kryteria mają charakter uznaniowy, dlatego też Spółka nie jest w stanie zagwarantować, że zgoda udzielana przez Zarząd GPW dotycząca dopuszczenia do obrotu ww. papierów wartościowych zostanie wydana, co wiąże się z ryzykiem, że Jednostkowe Prawa Poboru, PDA lub Akcje Oferowane nie zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych, a to może mieć negatywny wpływ na ich płynność

Spółka nie może zagwarantować, że w związku z okolicznościami leżącymi poza zakresem decyzyjności Spółki dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu Jednostkowych Prawa Poboru, PDA lub Akcji Oferowanych będzie miało miejsce w innym terminie, niż Spółka początkowo zakładała.

Na Datę Prospektu Zarząd Spółki nie ma wiedzy o jakichkolwiek czynnikach, które mogłyby doprowadzić do wydania negatywnej decyzji Zarządu GPW lub o zdarzeniach, które mogłyby przeszkodzić w dopuszczeniu Jednostkowych Praw Poboru, PDA oraz Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW.

### **3.13 Ryzyko zawieszenia obrotu Jednostkowymi Prawami Poboru, PDA lub Akcjami Oferowanymi na GPW**

Zgodnie z §30 Regulaminu GPW, zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- 1) na wniosek emitenta,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- 3) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące na giełdzie.

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Zarząd Giełdy może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Zarządu Giełdy zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w pkt 2) lub 3) powyżej.

Zarząd Giełdy zawiesza obrót instrumentami finansowymi na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie.

Ponadto, zgodnie z art. 20 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdyby obrót akcjami emitenta był dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, Komisja może zażądać od GPW zawieszenia obrotu tymi akcjami. W żądaniu Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki o których mowa powyżej. Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdzi, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, lub naruszenia interesów inwestorów. Zgodnie z art. 20 ust. 4b Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi GPW może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu akcji emitenta z obrotu w przypadku, gdyby akcje te przestały spełniać warunki obowiązujące na rynku regulowanym pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku.

### **3.14 Ryzyko wykluczenia Akcji z obrotu na rynku regulowanym**

Zgodnie z §31 ust. 1 Regulaminu GPW, zarząd GPW obligatoryjnie wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- 1) jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
- 2) na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie,
- 3) w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
- 4) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Zgodnie z §31 ust. 2 Regulaminu GPW, zarząd GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu giełdowego m.in.:

- jeśli akcje te przestały spełniać warunki określone w Regulaminie Giełdy, z wyjątkiem warunku dot. ograniczonej zbywalności,
- jeśli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na Giełdzie,
- na wniosek emitenta,
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo w przypadku umorzenia przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na akcjach emitenta,
- wskutek podjęcia przez emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Zgodnie z art. 20 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi Giełda, na żądanie KNF, wyklucza z obrotu akcje emitenta, wskazane przez KNF, w przypadku, gdyby obrót nimi zagrażał w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powodował naruszenie interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej prawo do czasowego lub bezterminowego wykluczenia akcji z obrotu giełdowego przysługuje również KNF w przypadku stwierdzenia niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez emitenta szeregu obowiązków, do których odwołuje się art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Spółka nie może zagwarantować, że Akcje nie zostaną wykluczone z obrotu na GPW zgodnie ze wskazanymi powyżej regulacjami.

### **3.15 Ryzyko wahań ceny Jednostkowych Praw Poboru, PDA oraz Akcji**

Ceny akcji oraz wielkość obrotu akcjami spółek notowanych na GPW ulegają okresowym zmianom, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na kurs notowań Jednostkowych Praw Poboru, PDA i Akcji notowanych na GPW.

Na cenę rynkową Jednostkowych Praw Poboru, PDA i Akcji Spółki na GPW mogą mieć wpływ także inne czynniki, na które Spółka nie będzie miała wpływu. Za takie czynniki należy uznać ogólne tendencje gospodarcze, zmiany w sytuacji na rynkach papierów wartościowych w Polsce i innych krajach, zmiany w przepisach prawa i innych regulacjach w Polsce i Unii Europejskiej, potencjalna i faktyczna sprzedaż dużej liczby wskazanych instrumentów finansowych na rynku wtórnym, zmiany prognoz dokonywane przez analityków rynków finansowych oraz faktyczne lub prognozowane zmiany w działalności, sytuacji finansowej i wynikach operacyjnych Emitenta.

Oferowanych. Gdyby tak się stało, Akcjonariusze wykonujący swoje prawa w ramach Oferty poniosą w rezultacie bezpośrednią stratę. Jednocześnie, po wykonaniu swoich praw, Akcjonariusze być może nie będą w stanie sprzedać swoich nowych Akcji Oferowanych po cenie równej lub większej niż Cena Emisyjna tych akcji. Dodatkowo, biorąc pod uwagę, że cena rynkowa Jednostkowych Praw Poboru i Praw do Akcji zależy od ceny Akcji Spółki notowanych na GPW, znaczny spadek ceny rynkowej Akcji Spółki wpłynąłby negatywnie na cenę rynkową Jednostkowych Praw Poboru i Praw do Akcji.

Akcjonariusze decydujący się nie wykonywać swoich Jednostkowych Praw Poboru mogą również je sprzedać lub przenieść.

W przypadku, gdy cena Akcji Spółki notowanych na GPW spadnie w sposób znaczący, Jednostkowe Prawa Poboru oraz Prawa do Akcji mogą stać się bezwartościowe, a istniejący akcjonariusze, którzy zdecydowali się nie sprzedawać i nie przenosić swoich praw, poniosą stratę.

Jeżeli cena Akcji w publicznym obrocie rynkowym spadnie poniżej Ceny Emisyjnej, Inwestorzy, którzy nabyli Jednostkowe Prawa Poboru lub Prawa do Akcji na rynku wtórnym, poniosą w rezultacie stratę. Spółka nie jest w stanie zagwarantować, że ceny wskazanych powyżej instrumentów finansowych nie będą podlegać wahaniom.

Na Datę Prospektu Emitent nie planował podejmowania działań stabilizacyjnych.

### **3.16 Ryzyko, iż nie będzie istniał aktywny rynek obrotu lub że nie będzie istniała wystarczająca płynność obrotu Jednostkowych Praw Poboru, PDA oraz Akcji**

Rynek papierów wartościowych w Polsce cechuje ogólnie niska płynność.

Żołeniem Spółki jest, aby Jednostkowe Prawa Poboru i Prawa do Akcji oraz Akcje Oferowane zostały dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań (rynek podstawowy) na GPW.

Posiadacze Jednostkowych Praw Poboru, Praw do Akcji oraz Akcji Oferowanych będą mogli wtedy spieniężyć swoje inwestycje poprzez sprzedaż na odpowiednich rynkach obrotu. Mogą jednak powstać problemy związane z płynnością i zlecenia sprzedaży mogą nie pozyskać odpowiedniej liczby odpowiadających im zleceń zakupu.

Spółka nie może zapewnić posiadaczy Jednostkowych Praw Poboru i Praw do Akcji, że rozwinie się aktywny rynek obrotu takimi prawami na GPW lub że rozwinie się rynek obrotu pozagiełdowego Jednostkowymi Prawami Poboru i Prawami do Akcji lub będzie istniała wystarczająca płynność takich praw po ich dopuszczeniu do obrotu na GPW.

Spółka nie jest w stanie zagwarantować aktywnego i płynnego rynku Akcji Oferowanych.

Spółka nie jest też w stanie oszacować zainteresowania Inwestorów Akcjami Oferowanymi.

### **3.17 Ryzyko poniesienia straty przez inwestorów, którzy naberą Jednostkowe Prawa Poboru na rynku wtórnym, w przypadku niedojścia Oferty do skutku**

Potencjalni nabywcy Jednostkowych Praw Poboru ponoszą wyłączone ryzyko związane z obrotem Jednostkowymi Prawami Poboru na rynku wtórnym. W przypadku niedojścia emisji Akcji Oferowanych do skutku z jakiegokolwiek powodu lub odstąpienia od Oferty zgodnie z warunkami Oferty zawartymi w Prospekcie, Jednostkowe Prawa Poboru wygasną, ale dokonane wcześniej transakcje sprzedaży Jednostkowych Praw Poboru na rynku wtórnym pozostaną skuteczne.

Wyjątkami pozwalającymi się uchylić od skutków prawnych zawarcia transakcji jest wystąpienie zdarzeń nadzwyczajnych uprawniających do uchylenia się od skutków prawnych czynności prawnych zgodnie z przepisami Kodeksu Cywilnego, przy czym w przypadku transakcji na GPW uchylenie się od skutków prawnych tych transakcji nie będzie możliwe.

Należy podkreślić, że nabywcom Jednostkowych Praw Poboru nie przysługuje odszkodowanie lub zwrot wydatków poniesionych w związku z wygaśnięciem Jednostkowych Praw Poboru lub też w związku z zawartymi transakcjami dotyczącymi tych praw, w tym w szczególności nie będzie przysługiwał zwrot ceny nabycia takich Jednostkowych Praw Poboru lub prowizji maklerskich.

### **3.18 Ryzyko poniesienia straty i spadku posiadanego przez Akcjonariuszy udziału w kapitale zakładowym Spółki**

W przypadku gdy dotychczasowi akcjonariusze Spółki nie obejmą Akcji Oferowanych w wykonaniu Prawa Poboru w ramach Oferty lub nie sprzedadzą niewykonanych Jednostkowych Praw Poboru, Jednostkowe Prawa Poboru wygasną, a proporcjonalny udział takich akcjonariuszy w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu ulegnie zmniejszeniu. W przypadku sprzedaży Jednostkowego Prawa Poboru, cena, którą dotychczasowy akcjonariusz uzyska z tego tytułu, może nie być wystarczająca, aby zrekompensować jego rozwodnienie w kapitale zakładowym Spółki i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, do którego może dojść w wyniku Oferty.

### **3.19 Ryzyko dla zagranicznych inwestorów w zakresie wartości Jednostkowych Praw Poboru, Praw do Akcji i Akcji Oferowanych związane z wahaniami kursów walut**

Walutą notowań Akcji Spółki notowanych na GPW, a więc również Jednostkowych Praw Poboru, Praw do Akcji i Akcji Oferowanych notowanych na GPW jest złoty (PLN). Wobec tego wpłaty na Akcje Oferowane wnoszone przez inwestorów zagranicznych będą dokonywane w złotych, co zasadniczo będzie się wiązało z koniecznością wymiany waluty na złote według określonego kursu wymiany, który może być inny niż kurs utrzymujący się w przeszłości.

Wszelkie wypłaty związane z Akcjami, w tym kwoty wypłacane z tytułu dywidendy oraz cena nabycia i sprzedaży Akcji Spółki notowanych na rynku regulowanym będą dokonywane w PLN. Aprecjacja PLN wobec walut obcych może w negatywny sposób wpłynąć na równowartość w walutach obcych kwoty wypłacanej w związku z Akcjami Istniejącymi, w tym kwoty wypłacanej z tytułu dywidendy z Akcji Istniejących oraz ceny nabycia i sprzedaży Akcji Istniejących na rynku regulowanym.

W konsekwencji stopa zwrotu z inwestycji w Akcje będzie zależna nie tylko od zmiany kursu Akcji w okresie inwestycji, ale także od zmian kursu waluty krajowej danego inwestora względem PLN. Ryzyko kursowe będzie dotyczyć zatem wszelkich wypłat gotówkowych dokonywanych w związku z Akcjami, które, jeżeli zostaną uchwalone, będą dokonywane w PLN.

### **3.20 Ryzyko dla posiadaczy Akcji Spółki, w tym Akcji Oferowanych w niektórych jurysdykcjach mogą podlegać ograniczeniom w zakresie wykonania prawa poboru w ramach emisji realizowanych w przyszłości**

W wypadku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki akcjonariuszom Spółki będzie przysługiwać prawo akcji Spółki nowej emisji i zgodnie z przepisami KSH, o ile uchwala Walnego Zgromadzenia nie pozbawi dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości albo w części. W zakresie, w jakim prawo poboru przysługiwałoby akcjonariuszom Spółki w Stanach Zjednoczonych Ameryki, tacy akcjonariusze mogą nie mieć możliwości wykonania prawa poboru, chyba że Spółka dokona rejestracji oferty zgodnie z Amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych lub taka rejestracja nie będzie wymagana na podstawie jednego z wyjątków od obowiązku rejestracji. Akcjonariusze Spółki w innych jurysdykcjach mogą również podlegać ograniczeniom w wykonaniu przez nich prawa.

Spółka nie może zapewnić, że w przyszłości dokona rejestracji jakichkolwiek Akcji lub innych papierów wartościowych zgodnie z Amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych lub zgodnie z przepisami jakiegokolwiek innej jurysdykcji poza Polską, ani że podejmie działania wymagane przez przepisy prawa właściwe według miejsca zamieszkania czy siedziby akcjonariuszy poza Polską w celu umożliwienia takim zagranicznym akcjonariuszom wykonania prawa poboru. W wypadku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki akcjonariusze Spółki, którzy nie będą mogli zgodnie z przepisami państwa swojej siedziby wykonać ewentualnego prawa poboru, muszą liczyć się z możliwością rozwodnienia ich udziału w kapitale zakładowym Spółki. Ponadto, chociaż w niektórych jurysdykcjach akcjonariusze, którzy są pozbawieni możliwości wykonania lub zbycia prawa poboru, są uprawnieni do rekompensaty odpowiadającej wartości tych praw, w Polsce nie obowiązuje takie uprawnienie, co oznacza, że posiadacze Akcji, w tym Akcji Oferowanych muszą liczyć się z tym, że nie otrzymają żadnej rekompensaty w związku z brakiem możliwości zbycia lub wykonania prawa poboru.

### **3.21 Ryzyko związane z naruszeniem lub podejrzeniem naruszenia prawa w związku z Ofertą Publiczną**

Zgodnie z art. 16 Ustawy o Ofercie w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, sprzedającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie w imieniu lub na zlecenie emitenta lub sprzedającego, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF, z zastrzeżeniem art. 19 Ustawy o Ofercie, może:

- nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych; lub
- zakazać rozpoczęcia oferty publicznej lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub
- opublikować, na koszt emitenta lub sprzedającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną.

### **3.22 Ryzyko związane z naruszeniem lub podejrzeniem naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Akcji Wprowadzanych do obrotu na rynku regulowanym**

Zgodnie z art. 17 Ustawy o Ofercie w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF z zastrzeżeniem art. 19 Ustawy o Ofercie, może:

- nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych;
- zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- opublikować na koszt emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Komisja może wielokrotnie, w związku z danym ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, zastosować środek wskazany w tirecie drugim i trzecim.

Zgodnie z art. 18 Ustawy o Ofercie, KNF może zastosować te same środki, o których mowa powyżej, w przypadku gdy:

- oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów,
- istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta,
- działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta, lub
- status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

Spółka nie jest w stanie przewidzieć, czy w przyszłości nie wystąpi którakolwiek z przesłanek stanowiąca dla KNF podstawę do zakazania lub wstrzymania przeprowadzenia Oferty Publicznej, czy ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych oferowanych, i o których dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym ubiega się Spółka na podstawie Prospektu.

### **3.23 Ryzyko naruszenia obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Rozporządzenia MAR przez Spółkę i nałożenia na Spółkę przez KNF sankcji administracyjnych**

Zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli emitent lub sprzedający lub podmiot ubiegający się o dopuszczenie papiery wartościowe nie wykonuje albo wykonuje nienależycie określonych prawem obowiązków, w tym obowiązków informacyjnych związanych z przekazywaniem raportów bieżących, KNF może:

- (i) wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, jego papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo
- (ii) nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1 mln PLN, albo
- (iii) zastosować obie sankcje łącznie.

Ponadto, jeżeli emitent nie wykonuje albo nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 56-56c Ustawy o Ofercie Publicznej w zakresie informacji okresowych, art. 59 Ustawy o Ofercie Publicznej w zakresie informacji okresowych, art. 63 i art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może:

- (i) wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo
- (ii) nałożyć karę pieniężną do wysokości 5 mln PLN albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5 mln PLN, albo
- (iii) zastosować obie sankcje łącznie.

W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w zdaniu poprzednim, zamiast kary, o której mowa w punktach (i), (ii) i (iii) powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Podczas decyzji o nałożeniu kary za naruszenia, o których mowa powyżej, KNF bierze pod uwagę takie czynniki jak np.: (i) wagę naruszenia oraz czas jego trwania; (ii) przyczyny naruszenia; (iii) sytuację finansową podmiotu, na który nakładana jest kara; (iv) skalę korzyści uzyskanych lub strat unikniętych przez podmiot, który dopuścił się naruszenia, lub podmiot, w którego imieniu lub interesie działał podmiot, który dopuścił się naruszenia, o ile można tę skalę ustalić; (v) straty poniesione przez osoby trzecie w związku z naruszeniem, o ile można te straty ustalić; (vi) gotowość podmiotu dopuszczającego się naruszenia do współpracy z KNF podczas wyjaśniania okoliczności tego naruszenia; (vii) uprzednie naruszenia przepisów niniejszej ustawy popełnione przez podmiot, na który nakładana jest kara.

Dodatkowo, na podstawie art. 96 ust. 6 oraz ust. 6a Ustawy o Ofercie, w przypadku rażącego naruszenia obowiązków, o których mowa powyżej, KNF może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu, lub rady nadzorczej spółki publicznej, zewnętrznie zarządzającego ASI lub zarządzającego z UE w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem funduszu inwestycyjnego zamkniętego, karę pieniężną do wysokości odpowiednio 1 mln złotych (członek zarządu) oraz 100.000 złotych (członek rady nadzorczej).

W związku z wejściem w życie z dniem 6 maja 2017 r. zmian do Ustawy o Ofercie zaostreniu uległy m.in. sankcje za niewykonywanie lub nienależyte wykonywanie obowiązków w zakresie informacji poufnych określonych w Rozporządzeniu MAR. Zgodnie z nowymi przepisami w takim przypadku KNF może: (i) wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo (ii) nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.364.000 złotych lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 złotych, albo (iii) zastosować obie sankcje łącznie (art. 96 ust. 1i Ustawy o Ofercie). W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków w zakresie informacji poufnych, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty zamiast kar, o których mowa powyżej. Dodatkowo, Nowelizacja Ustawy o Obrocie wprowadziła uprawnienie KNF do nałożenia na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu spółki publicznej kary pieniężnej do wysokości 4.145.600 złotych za niewykonywanie lub nienależyte wykonywanie obowiązków w zakresie informacji poufnych określonych w Rozporządzeniu MAR.

Ponadto, w przypadku stwierdzenia naruszenia obowiązków dotyczących informacji poufnych określonych w Rozporządzeniu MAR, KNF może nakazać podmiotowi, który dopuścił się ich naruszenia, zaprzestania ich naruszania, a także zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiec naruszaniu tych przepisów w przyszłości (środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji).

W przypadku stwierdzenia naruszenia przez osobę prawną przepisów Rozporządzenia MAR dotyczących informacji poufnych, KNF może także zakazać osobie fizycznej, do której obowiązków należy zapewnienie przestrzegania przez tę osobę prawną przepisów Rozporządzenia MAR w zakresie informacji poufnych, zawierania, na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, transakcji, których przedmiotem są instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, na czas określony, nieprzekraczający 5 lat (środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji).

Nowelizacja Ustawy o Obrocie zaostrzyła również kary pieniężne za naruszenie obowiązków wymienionych w art. 97 Ustawy o Ofercie (dotyczących przede wszystkim ogłaszania wezwań i przymusowych wykupów) do 10.000.000 złotych. Jeżeli możliwe jest ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia tych obowiązków, zamiast powyższej kary pieniężnej KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Spółka nie jest w stanie przewidzieć, czy w przyszłości nie wystąpi naruszenie przepisów Ustawy o Ofercie lub Rozporządzenia MAR przez Spółkę, które mogłoby stanowić podstawę dla KNF do nałożenia na Spółkę wskazanych powyżej sankcji administracyjnych. Samo wszczęcie przez KNF postępowania w przedmiocie nałożenia sankcji na Spółkę może negatywnie wpłynąć na jej postrzeganie przez klientów oraz inwestorów. Rozpoczęcie takiego postępowania, a w konsekwencji ewentualne nałożenie sankcji przez KNF może istotnie negatywnie wpłynąć na płynność i cenę rynkową Akcji Oferowanych.

### **3.24 Ryzyko związane z naruszeniem zasad prowadzenia akcji promocyjnej**

Ustawa o Ofercie Publicznej zawiera także postanowienia dotyczące kampanii promocyjnych prowadzonych przez Spółkę w związku z Ofertą. Jeżeli KNF stwierdzi naruszenie obowiązków wynikających z regulacji dotyczących zasad prowadzenia akcji promocyjnej może ona: (i) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia akcji promocyjnej lub przerwanie jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, w celu usunięcia wskazanych przez KNF nieprawidłowości, lub (ii) zakazać prowadzenia akcji promocyjnej, w szczególności w przypadku gdy emitent uchyla się od usunięcia wskazanych przez KNF nieprawidłowości w terminie wskazanym powyżej lub treść materiałów promocyjnych lub reklamowych narusza przepisy prawa, lub (iii) opublikować, na koszt emitenta, informację o niezgodnym z prawem prowadzeniu akcji promocyjnej, wskazując naruszenia prawa.

Dodatkowo, jeżeli KNF stwierdzi naruszenie obowiązków wynikających z regulacji dotyczących zasad prowadzenia akcji promocyjnej KNF może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł.

W przypadku niestosowania się przez emitenta do środków zawartych w punkcie (i) lub (ii) powyżej, KNF może również nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 5 000 000 zł. Emitent nie może wykluczyć zastosowania w stosunku do niego ww. sankcji przez KNF, a zaistnienie takiego zdarzenia może niekorzystanie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta.



## 1. Osoby odpowiedzialne

### 1.1. Emitent

#### Nazwa, siedziba i adres Emitenta:

|                              |                                            |
|------------------------------|--------------------------------------------|
| Nazwa (firma):               | Miraculum Spółka Akcyjna                   |
| Siedziba:                    | Warszawa                                   |
| Adres:                       | 01-211 Warszawa, ul. Marcina Kasprzaka 2/8 |
| Telefon:                     | +48 22 203 48 85                           |
| Fax:                         | +48 22 205 06 05                           |
| Adres poczty elektronicznej: | sekretariat@miraculum.pl                   |
| Adres strony internetowej:   | www.miraculum.pl                           |

#### Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta:

Tomasz Sarapata – Prezes Zarządu;

Marek Kamola – Członek Rady Nadzorczej czasowo delegowany do wykonywania czynności Członka Zarządu.

#### Emitent odpowiedzialny jest za wszystkie informacje zamieszczone w Prospekcie

#### Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Emitenta stosownie do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

---

*Tomasz Sarapata*

Prezes Zarządu

---

*Marek Kamola*

Członek Rady Nadzorczej czasowo delegowany  
do wykonywania czynności Członka Zarządu

## 1.2. Doradca Prawny

### Nazwa, siedziba i adres Doradcy Prawnego:

|                              |                                                                    |
|------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| Nazwa (firma):               | Kancelaria Jamorski i Partnerzy Radcowie Prawni                    |
| Siedziba:                    | Kraków                                                             |
| Adres:                       | Plac Wolnica 13/21, 31-060 Kraków                                  |
| Telefon:                     | +48 606 11 00 00                                                   |
| Adres poczty elektronicznej: | <a href="mailto:p.jamorski@jamorski.pl">p.jamorski@jamorski.pl</a> |
| Adres strony internetowej:   | <a href="http://www.jamorski.pl">www.jamorski.pl</a>               |

### Osoby fizyczne działające w imieniu Doradcy Prawnego:

Paweł Jamorski – radca prawny, partner

### Odpowiedzialność Doradcy Prawnego jest ograniczona do następujących części Prospektu:

Kancelaria Jamorski i Partnerzy Radcowie Prawni jest odpowiedzialna za sporządzenie następujących części Prospektu Emisyjnego:

Rozdział III Prospektu: pkt 3, 4.2, 11, 12, 14, 15.7, 15. 8, 16, 17

oraz odpowiadające im fragmenty Rozdział I Prospektu „Podsumowanie”.

### Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Doradcy Prawnego stosownie do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku

Działając w imieniu Kancelarii Jamorski i Partnerzy Radcowie Prawni oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, w których sporządzeniu brała udział Kancelaria Jamorski i Partnerzy Radcowie Prawni są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że informacje zawarte w tych częściach Prospektu nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

---

Paweł Jamorski,

Radca prawny, Partner

### 1.3. Oferujący

#### Nazwa, siedziba i adres Oferującego:

|                              |                                                            |
|------------------------------|------------------------------------------------------------|
| Nazwa (firma):               | Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.                |
| Siedziba:                    | Warszawa                                                   |
| Adres:                       | 00-517 Warszawa, ul. Marszałkowska 78/80                   |
| Telefon:                     | +48 (22) 504 30 00                                         |
| Fax:                         | +48 (22) 504 31 00                                         |
| Adres poczty elektronicznej: | <a href="mailto:pierwotny@bossa.pl">pierwotny@bossa.pl</a> |
| Adres strony internetowej:   | <a href="http://www.bossa.pl">www.bossa.pl</a>             |

#### Osoby fizyczne działające w imieniu Oferującego:

W imieniu oferującego działają następujące osoby:

- Radosław Olszewski – Prezes Zarządu
- Agnieszka Wyszomirska – Prokurent

Odpowiedzialność Oferującego jest ograniczona do następujących części Prospektu:

- Rozdział II Czynniki Ryzyka pkt 3
- Rozdział III odpowiadające następującym punktom Prospektu pkt 1.1, 1.2, 2, 3, 4.2, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 13, 15 (z wyłączeniem punktów 15.7 i 15.8), 16, 18, 19,
- Rozdział IV odpowiadające następującym punktom Prospektu pkt 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10,
- odpowiadające ww. punktom fragmenty Rozdziału I „Podsumowanie”
- zał. nr 1, 3, 4, 5, 7 do Prospektu

#### ***Oświadczenie osób działających w imieniu Oferującego stosownie do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r.***

Działając w imieniu Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie niniejszym oświadczamy, iż zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, w których sporządzeniu brał udział Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska Spółka Akcyjna są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że informacje zawarte w tych częściach nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

---

Radosław Olszewski  
Prezes Zarządu

---

Agnieszka Wyszomirska  
Prokurent

## 2. Biegli rewidentzi dokonujący badań historycznych informacji finansowych

### 2.1. Imiona i nazwiska (nazwy), adresy oraz opis przynależności do organizacji zawodowych

Jednostkowe sprawozdania Emitenta za rok 2017, sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zostały zbadane przez CSWP Audyt Sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Warszawie, podmiot wpisany pod numerem ewidencyjnym 3767 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Krajowej Izby Biegłych Rewidentów w Warszawie.

|                              |                                   |
|------------------------------|-----------------------------------|
| Nazwa (firma):               | CSWP Audyt Sp. z o.o. sp.k.       |
| Siedziba:                    | Warszawa                          |
| Adres:                       | ul. Kopernika 34, 00-336 Warszawa |
| Telefon:                     | 22 101 20 01                      |
| Fax:                         | 22 100 59 94                      |
| Adres poczty elektronicznej: | info@cswp.pl                      |
| Adres strony internetowej:   | www .cswp .pl                     |

### 2.2. Informacje na temat rezygnacji, zwolnienia lub zmiany biegłego rewidenta, jeżeli są istotne dla oceny Emitenta

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, biegły rewident nie zrezygnował z badania sprawozdań finansowych Emitenta i nie został zwolniony.

W dniu 1 grudnia 2017 Spółka otrzymała podpisaną umowę o przegląd i badanie sprawozdania finansowego z biegłym audytorem. Wybór audytora został dokonany zgodnie z obowiązującymi przepisami przez Radę Nadzorczą Miraculum S.A., która po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu podjęła uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Zgodnie z treścią ww. uchwały Rada Nadzorcza Spółki Miraculum S.A. z siedzibą w Warszawie postanowiła dokonać wyboru jako biegłego rewidenta/audytora firmę CSWP Audyt Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie (00-336) przy ul. Kopernika 34 oraz powierzyć jej przegląd i ocenę rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku oraz śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku.

CSWP Audyt Sp. z o.o. Sp. k. wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3767.

Emitent korzystał z usług CSWP Audyt Sp. z o.o. Sp. k. w zakresie badania i przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016 oraz śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku.

## 3. Czynniki ryzyka

Czynniki ryzyka, które są specyficzne dla Emitenta i jego branży zostały wskazane w Rozdziale II Prospektu – „Czynniki ryzyka związane z Emitentem oraz z papierami wartościowymi objętymi emisją”.

## 4. Informacje o Emitencie

### 4.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

|                              |                                            |
|------------------------------|--------------------------------------------|
| Nazwa (firma):               | Miraculum Spółka Akcyjna                   |
| Forma Prawna:                | Spółka Akcyjna                             |
| Kraj siedziby:               | Polska                                     |
| Siedziba:                    | m.st. Warszawa                             |
| Adres:                       | 01-211 Warszawa, ul. Marcina Kasprzaka 2/8 |
| Telefon:                     | +48 22 203 48 85                           |
| Fax:                         | +48 22 205 06 05                           |
| Adres poczty elektronicznej: | sekretariat@miraculum.pl                   |
| Adres strony internetowej:   | www .miraculum .pl                         |
| KRS:                         | 0000034099                                 |
| REGON:                       | 472905994                                  |
| NIP:                         | 7262392016                                 |

Prawną (statutową) nazwą Emitenta jest firma Emitenta określona w Statucie jako: Miraculum Spółka Akcyjna. Zgodnie z art. 305 §2 Kodeksu spółek handlowych oraz zgodnie z §1 ust. 2 Statutu w obrocie Emitent może używać skrótu firmy w brzmieniu Miraculum S.A.

Na Datę Prospektu Emitent jest wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000034099. Wpis do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego nastąpił w dniu 9 sierpnia 2001 roku przez Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Zgodnie z § 3 Statutu Emitenta czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

Emitent działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki.

## 4.2. Inwestycje

**4.2.1. Opis (łącznie z kwotą) głównych inwestycji emitenta dokonanych po zakończeniu okresu objętego ostatnimi opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi zbadanymi przez biegłego rewidenta aż do daty dokumentu rejestracyjnego.**

**Tabela nr 4.2.1 – 1 Nakłady inwestycyjne w Miraculum S.A. (w tys. zł)**

| Wyszczególnienie                | 01.01.2017 - 31.12.2017 | 01.01.2018 do Daty Prospektu |
|---------------------------------|-------------------------|------------------------------|
| <b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>   |                         |                              |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 15                      | -                            |
| Środki transportu               | 186                     | 834                          |
| Pozostałe środki trwałe         | 4                       | -                            |
| <b>Razem nakłady poniesione</b> | <b>205</b>              | <b>834</b>                   |

*Źródło: Emitent*

Po zakończeniu okresu objętego ostatnimi opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi zbadanymi przez biegłego rewidenta aż do Daty Prospektu Spółka nie dokonywała inwestycji, w tym w szczególności w środki trwałe i wartości niematerialne i prawne, poza zawarciem umów leasingu na kwotę 834 tys. zł na samochody osobowe, co miało miejsce w I kwartale 2018 roku.

**4.2.2. Opis obecnie prowadzonych głównych inwestycji emitenta, włącznie z podziałem geograficznym tych inwestycji (kraj i zagranica) oraz sposobami finansowania (wewnętrzne lub zewnętrzne)**

Obecnie Emitent nie prowadzi żadnych istotnych inwestycji w aktywa trwałe oraz aktywa finansowe.

**4.2.3. Informacje dotyczące głównych inwestycji emitenta w przyszłości, co do których jego organy zarządzające podjęły już wiążące zobowiązania.**

Emitent nie podjął żadnych wiążących zobowiązań w stosunku do jakichkolwiek głównych inwestycji w przyszłości.

## 5. Zarys ogólny działalności Emitenta

### 5.1. Działalność podstawowa

**5.1.1. Krótki opis działalności prowadzonej przez Emitenta oraz podstawowych obszarów tej działalności wraz z opisem znaczących zmian mających wpływ na tę działalność i obszary po zakończeniu okresu objętego ostatnimi opublikowanymi sprawozdaniami zbadanymi przez biegłego rewidenta**

#### Opis podstawowej działalności Emitenta

Działalność spółki Miraculum S.A. koncentruje się głównie na produkcji i sprzedaży kosmetyków do pielęgnacji twarzy i ciała, wyrobów perfumeryjnych, preparatów do depilacji oraz kosmetyków do makijażu. W portfolio Spółki znajdują się następujące marki kosmetyczne: „Miraculum”, „Pani Walewska”, „Wars”, „Lider”, „Być Możliwe”, „Chopin”, „Gracja”, „Tanita” oraz dwie marki kosmetyków do makijażu: „Joko” i „Virtual”.

Emitent jest polską firmą kosmetyczną funkcjonującą w oparciu o model outsourcingu produkcyjnego. Polega on na tym, że wytwarzanie wszystkich produktów zleca się na zewnątrz do producentów świadczących takie usługi. Taki model działania daje Spółce możliwość znacznego ograniczenia kosztów utrzymania zatrudniania pracowników oraz ograniczania kosztów związanych z inwestowaniem w nowe linie produkcyjne i utrzymaniem istniejących. Produkcja w ramach tego modelu jest realizowana w oparciu o receptury będące własnością Emitenta. Spółkę i producentów wiążą umowy przemysłowe (umowy ramowe) na podstawie, których wytwarzane są kosmetyki w ramach znaków towarowych, do których prawa posiada Miraculum S.A.

Producentom, z którymi Emitent zawarł umowy ramowe działają, jako:

- ✓ dostawcy komponentów i producenci wyrobów gotowych - w takim przypadku wytworzenie produktu następuje kompleksowo u producenta (zaczynając od zakupu surowców na własny rachunek, opakowania, do wytworzenia produktu finalnego), lub

- ✓ producenci wyrobów gotowych - w takim przypadku producenci zajmują się wyłącznie produkcją produktu (Miraculum SA zaopatruje producenta w surowce, opakowania i inne materiały niezbędne do realizacji produkcji).

Do podstawowych producentów wyrobów Emitenta należą:

1. MPS International z siedzibą w Koszalinie (w dniu 18 stycznia 2017 r. Emitent złożył tej spółce oświadczenie o wypowiedzeniu umowy ramowej z dnia 18 września 2009 r. na produkcję kosmetyków, ze skutkiem rozwiązującym na dzień 31 lipca 2017 r. Powodem złożenia wypowiedzenia były niesatysfakcjonujące Emitenta postanowienia umowy; w dniu 21 lutego 2017 r. strony ww. umowy zawarły porozumienie, na mocy którego Emitent cofnął wypowiedzenie umowy ramowej, a MPS International wyraził akceptację na to oświadczenie; cofnięcie wypowiedzenia związane było z ustaleniem przez strony warunków spłaty wierzytelności MPS w stosunku do Emitenta, w tym prolongatę wymagalnych zobowiązań Spółki oraz warunki dotyczące dalszej współpracy w przedmiocie warunków finansowych);
2. Laboratoire l'Idéal Parisien z siedzibą w Niegoszowicach;
3. Miracan z siedzibą w Krakowie;
4. Heintz Glas z siedzibą w Działdowie.

Na rynku krajowym istnieje wiele podmiotów produkujących wyroby kosmetyczne i perfumeryjne na zlecenie. Emitent może zlecić wykonanie produkcji u innych podmiotów, niż wymienieni podstawowi producenci, jednakże zmiana podstawowego producenta wiąże się z ryzykiem utraty jakości produkowanego wyrobu, przerwania ciągłości dostaw lub ryzykiem obniżenia poziomu otrzymywanego od producenta kredytu kupieckiego. W umowach z podstawowymi klientami obowiązują też kary za brak odbioru wcześniej zamawianego wyrobu, co powoduje, że zmiana podstawowego producenta może być rozłożona w czasie, ze względu na konieczność realizacji wcześniejszych zamówień.

Emitent współpracuje także z szeregiem firm w zakresie produkcji pomocniczej obejmującej opakowania, pojemniki, nadruki, ekspozytory, surowce i składniki aktywne służące do wykonania wyrobów gotowych. Żadna jednak firma nie stanowi kluczowego znaczenia w działalności Emitenta.

Ważnymi z punktu widzenia, jakości wytwarzanych wyrobów są dostawcy surowców kosmetycznych i składników aktywnych. Realizując misję sprzedaży kosmetyków o wysokiej jakości, Miraculum SA od wielu lat realizuje zakupy surowców i substancji aktywnych u czołowych producentów europejskich gwarantujących najwyższą jakość. Wśród nich są tacy producenci, jak BASF czy Brenntag (Niemcy). Dostawy surowców realizowane są na podstawie jednostkowych zamówień.

W zakresie realizacji produkcji Spółka przekazuje zakupione surowce i materiały do magazynów producentów. Obecnie największe stany magazynowe surowców i opakowań należących do Spółki występują u następujących dostawców:

1. Laboratoire l'Idéal Parisien (z magazynem w Krakowie),
2. Miracan (z magazynem w Krakowie),
3. Spółdzielnia Inwalidów ŚWIT (z magazynem w Halinowie pod Warszawą).

W zakresie magazynowania gotowych produktów oraz spedycji asortymentu Spółka również nie posiada własnego magazynu. W tym zakresie działalności korzysta z usług z jednego z największych operatorów logistycznych w kraju – firmy Raben Polska S.A. Emitent wykorzystuje magazyn Raben S.A. zlokalizowany w Łodzi, z tej lokalizacji dokonywane są dostawy wyrobów Spółki do klientów na terenie kraju oraz za granicę.

Spółka natomiast samodzielnie prowadzi dystrybucję swoich wyrobów. Posiada w tym celu wyspecjalizowany dział sprzedaży krajowej i zagranicznej. Produkty Spółki oferowane są zarówno na rynku krajowym, jak i na rynkach zagranicznych.

Produkty firmy trafiają do konsumentów poprzez kanał tradycyjny (drogerie, sklepy detaliczne z pośrednictwem hurtu, supermarkety) oraz nowoczesny (sklepy wielkopowierzchniowe, dyskonty, sieci handlowe). Służby handlowe Spółki docierają obecnie do około 1,5 tys. odbiorców na terenie całego kraju. Równolegle spółka prowadzi sprzedaż wyrobów do sieci handlowych. W tym celu spółka zatrudnia zespół specjalistów mających znaczne doświadczenie w tym segmencie rynku.

Obecnie Spółka eksportuje m.in.: do państw Europy Wschodniej: Rosja, Ukraina, Białoruś, Azerbejdżan, a także do Litwy, Estonii, Łotwy, Bułgarii, Rumunii, Serbii, Hiszpanii, Francji, Niemiec, Grecji, Wielkiej Brytanii, Kanady i Stanów Zjednoczonych Ameryki, Chile. Spółka posiada dodatkowo dwa krajowe oddziały w Krakowie oraz Rzeszowie.

Spółka działa na rynku sprzedaży hurtowej w kanale tradycyjnym (hurtownie kosmetyczne), w kanale nowoczesnym (sieci handlowe) oraz sprzedaży detalicznej (drogerie, sklepy przemysłowo-kosmetyczne). Obecnie Spółka eksportuje m.in.: do państw Europy Wschodniej: Rosja, Ukraina, Białoruś, Azerbejdżan, a także do Litwy, Estonii, Łotwy, Bułgarii, Rumunii, Serbii, Hiszpanii, Francji, Niemiec, Grecji, Wielkiej Brytanii, Kanady i Stanów Zjednoczonych Ameryki, Chile.

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

Emitent posiada laboratorium kosmetyczne zlokalizowane w Krakowie. Tworzone są w nim nowe receptury, które następnie w postaci nowych produktów trafiają do oferty Spółki. Laboratorium jest prowadzone przez Miraculum SA samodzielnie. W celu zwiększania uzyskiwanych marż oraz dywersyfikacji oferty produktowej, Spółka planuje stopniowo wprowadzić nowe produkty na wyższą półkę cenową.

## Segmenty działalności

### Podział rynków sprzedaży produktów

Produkty Spółki oferowane są zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych. Na Datę Prospektu podstawowym rynkiem zbytu produktów Emitenta jest rynek krajowy.

**Tabela nr 5.1.1. – 1** Udział w poszczególnych rynkach zbytu Emitenta w 2017 r.

| Rynek zbytu  | Przychód netto ze sprzedaży w zł | Struktura w % |
|--------------|----------------------------------|---------------|
| Kraj         | 17.244.483,16                    | 85            |
| Eksport      | 2.262.490,69                     | 15            |
| <b>Razem</b> | <b>20.206.973,85</b>             | <b>100</b>    |

*Źródło: Emitent*

Strategia Spółki zakłada sukcesywne pozyskiwanie nowych zagranicznych rynków zbytu, zarówno w krajach byłego bloku wschodniego, jak i w krajach zachodnich. Szczególny akcent eksportowy Spółka planuje postawić na pozyskanie nowych kontraktów handlowych w zachodniej części Europy oraz w Ameryce i Afryce.

Spółka wyróżnia następujące kanały sprzedaży:

- Rynek sprzedaży hurtowej:
  - w kanale tradycyjnym (hurtownie kosmetyczne), oraz
  - w kanale nowoczesnym (sieci handlowe) - charakteryzującym się największym potencjałem sprzedaży
- Rynek sprzedaży detalicznej (drogerie, sklepy przemysłowo-kosmetyczne).

### Podział wg. grup asortymentowych produktów

Przyjętym przez Miraculum S.A. podziałem na segmenty operacyjne jest podział produktowy według przeznaczenia produkowanych kosmetyków. Emitent wyodrębnia następujące segmenty operacyjne:

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

**Tabela nr 5.1.1. – 2** Przychody i zyski w poszczególnych segmentach operacyjnych Emitenta w 2017 r. (w zł)

| 2017                      | Przychody segmentu   | Udział         | Koszty segmentu       | Udział         | Zysk (strata) segmentu | Udział         |
|---------------------------|----------------------|----------------|-----------------------|----------------|------------------------|----------------|
| Kosmetyki do i po goleniu | 6 927 897,90         | 34,28%         | -5 295 920,91         | 36,49%         | 1 631 976,99           | 28,66%         |
| Kosmetyki do makijażu     | 2 688 771,33         | 13,31%         | -1 611 730,69         | 11,11%         | 1 077 040,64           | 18,91%         |
| Perfumeria                | 4 921 068,04         | 24,35%         | -2 930 538,75         | 20,19%         | 1 990 529,29           | 34,95%         |
| Pielęgnacja ciała         | 1 333 230,34         | 6,60%          | -952 576,82           | 6,56%          | 380 653,52             | 6,68%          |
| Pielęgnacja twarzy        | 2 337 952,25         | 11,57%         | -1 836 883,27         | 12,66%         | 501 068,98             | 8,80%          |
| Pozostałe                 | 1 998 053,99         | 9,89%          | -1 884 434,29         | 12,99%         | 113 619,70             | 2,00%          |
| <b>Razem</b>              | <b>20 206 973,85</b> | <b>100,00%</b> | <b>-14 512 084,73</b> | <b>100,00%</b> | <b>5 694 889,12</b>    | <b>100,00%</b> |

*Źródło: Emitent*

**Tabela nr 5.1.1. – 3** Przychody i zyski w poszczególnych segmentach operacyjnych Emitenta w I kw. 2018 r. (w zł)

| I kwartał 2018            | Przychody segmentu | Udział | Koszty segmentu | Udział | Zysk (strata) segmentu | Udział |
|---------------------------|--------------------|--------|-----------------|--------|------------------------|--------|
| Kosmetyki do i po goleniu | 2 215 858,46       | 33,54% | -1 301 076,35   | 31,64% | 914 782,11             | 36,66% |
| Kosmetyki do makijażu     | 857 204,12         | 12,97% | -760 393,57     | 18,49% | 96 810,55              | 3,88%  |
| Perfumeria                | 1 693 906,20       | 25,64% | -800 252,36     | 19,46% | 893 653,84             | 35,81% |

|                    |              |          |               |         |              |         |
|--------------------|--------------|----------|---------------|---------|--------------|---------|
| Pielęgnacja ciała  | 432 964,26   | 6,55%    | -358 634,95   | 8,72%   | 74 329,31    | 2,98%   |
| Pielęgnacja twarzy | 768 095,70   | 11,63%   | -400 400,66   | 9,74%   | 367 695,04   | 14,73%  |
| Pozostałe          | 639 117,18   | 9,67%    | -490 919,17   | 11,94%  | 148 198,01   | 5,94%   |
| Razem              | 6 607 145,92 | 100,00 % | -4 111 677,06 | 100,00% | 2 495 468,86 | 100,00% |

*Źródło: Emitent*

Za największą grupę produktową w ofercie Emitenta uznać należy kosmetyki do i po goleniu. Drugą grupę pod względem wartości sprzedaży stanowią perfumieria oraz kosmetyki do makijażu, a w dalszej kolejności pielęgnacja twarzy oraz pielęgnacja ciała.

Obecnie sprzedaż towarów jest zdywersyfikowana. Dominującą pozycję w przychodach odgrywają marki Pani Walewska, JOKO i WARS. Ze względu na dywersyfikację sprzedaży, zarówno w zakresie kanałów dystrybucji, jak i oferowanego asortymentu, cykliczność nie ma istotnego wpływu na działalność Spółki.

### Strategia rozwoju Emitenta

W grudniu 2017 roku Zarząd Miraculum SA dokonał audytu obecnie obowiązującej strategii rozwoju Spółki.

W wyniku przeprowadzonego badania zdiagnozowano konieczność koncentracji obecnych marek, budowy jasnych wyróżników dla marek strategicznych oraz wyznaczenia kluczowych kierunków dalszego rozwoju organicznego Spółki. Spółka planuje dokonać zmian w wyglądzie swoich produktów, ich pozycjonowaniu oraz komunikacji marketingowej. Głównym założeniem przemodelowania strategii rozwoju Spółki była optymalizacja modelu biznesowego oraz utrzymanie lojalności klientów do oferowanych marek.

Tworząc nową strategię rozwoju, Spółka sięgnęła do swojej 90-letniej tradycji i obecności na rynku kosmetycznym (początki działalności Spółki sięgają 1924 roku pod nazwą Preparaty Kosmetyczno-Lekarskie „Miraculum” Doktora Lustra Preparaty Kosmetyczno – Lekarskie Miraculum) ale również odważnie spojrzała w przyszłość wychodząc na potrzeby współczesnych klientów wykorzystując innowacyjne technologie.

Misją Spółki jest osiągnięcie pozycji jednego z liderów polskiej branży kosmetycznej, działającego zarówno na rynku polskim jak i zagranicznym.

Celem strategicznym Emitenta, rozpisany na kilka najbliższych lat działalności, jest stworzenie silnych, rozpoznawalnych marek, dzięki którym Spółka rozwinie dotychczasowe rynki zbytu, pozyska nowe rynki oraz dokona międzynarodowej ekspansji.

**Spółka zamierza osiągnąć powyższe cele przez wdrożenie opisanych poniżej działań:**

### Koncentracja strategiczna marek Spółki

Jednym z elementów przyjętej strategii było dokonanie koncentracji marek Spółki oraz zbudowanie jasnych wyróżników dla marek strategicznych. W wyniku przeprowadzonego audytu zdecydowano o segmentacji marek w podziale na kategorię finalnego konsumenta. Spółka docelowo podzieliła produkty na obszar dedykowany KOBIECIOM oraz obszar dedykowany MĘŻCZYŹNOM. W ramach tych segmentów Spółka oferować będzie poszczególne grupy produktów.

W wyniku przyjętej strategii Emitent będzie koncertować się następujących markach:

#### W segmencie KOBIECY:

- Pani Walewska,
- Miraculum,
- JOKO,
- Tanita,
- Być może.

#### W segmencie MĘŻCZYŹNI:

- Chopin,
- Wars,
- Lider.

W konsekwencji przeprowadzonych działań wyroby kosmetyczne będą wychodziły naprzeciw oczekiwaniom wszystkich grup wiekowych klientów, przy uwzględnieniu ich siły nabywczej.

Dodatkowo, wychodząc naprzeciw trendom obserwowanym na niemal wszystkich rynkach rozwiniętych, w ramach powyżej opisanej koncentracji marek, Spółka planuje stworzenie linii produktowej dedykowanej dla kobiet dojrzałych, które nie ukrywają już swojego wieku i szukają kosmetyków skierowanych właśnie do nich.

### Re-design produktu zgodnie z nowym pozycjonowaniem

Strategia Spółki zakłada strategiczną transformację istniejących marek polegającą m.in. na poprawie sensorycznej produktu - stworzenie nowych nut zapachowych oraz poprawie wizualnej i jakościowej opakowań.

Zdaniem Spółki, przeprowadzenie redesignu marek wpłynie korzystnie na uporządkowanie obecnego portfolio i uzupełnienie asortymentu nowościami kosmetycznymi.



Intencją Zarządu Miraculum SA jest aby w każdym zaplanowanym redesingu kierować się dotychczas wypracowanym dziedzictwem danej marki.

Istotnym elementem planowej modernizacji jest wprowadzenie tzw. limited editions tj. nowoczesnego pozycjonowania produktów Emitenta, polegającego na szybkim reagowaniu na trendy, wprowadzaniu krótkich serii produktów oraz zaangażowania tzw. influencerów (popularnych osób, które często są bardziej wiarygodne niż tradycyjne reklamy) w współtworzeniu serii. Limited editions Spółka planuje wprowadzić głównie w liniach make-up.

Spółka zakłada, że dokonany rebranding marek odmłodzi wizerunek firmy i ugruntuje jej postrzeganie przez konsumentów jako firmy wychodzącej na przeciw potrzebom współczesnych klientów.

#### **Pozycjonowanie marki w segmencie średnich cen, przy zapewnieniu dobrej jakości produktu**

Spółka widzi duży potencjał w segmencie rynku kosmetyków pielęgnacyjnych, adresowanym w głównej mierze do osób średniozamożnych. Dobre zrównoważenie ceny kosmetyku do jego jakości ma dla konsumentów duże znaczenie.

Strategia Spółki zakłada umocnienie i poszerzenie oferty produktowej w segmencie średnich cen i celu zwiększenia uzyskiwanych marż Emitent planuje wprowadzenie swoich produktów na nieco wyższą półkę cenową.

Spółka w segmencie niskich cen oraz segmencie ekonomicznym widzi jeszcze jeden potencjał rozwoju – tzw. segment kosmetyków kolorowych. W tej kategorii produktów często wśród klientów zdarzają się zakupy impulsywne, podyktowane pokusie nowości czy atrakcyjnej promocji. Spółka, w tym segmencie, stawiać będzie na rewolucyjność, innowacyjność i nowatorstwo produktu przejawiającego się w szybkim reagowaniu na nowe trendy czy wprowadzaniu krótkich serii. Dzięki temu klienci będą mogli czuć się wyjątkowo, przez kontakt z oryginalną formą, niedostępną dla innych odbiorców.

#### **Wprowadzenie linii kosmetyków opartej na naturalnych składnikach**

Emitent uznaje fakt zwiększonego zainteresowania użytkowników składem kosmetyków oraz rosnącym zainteresowaniem naturalnymi i organicznymi produktami. Prowadzone badania wskazują, iż świadomości konsumentów szukają ekologicznych opcji, wskazując na fakt, iż ważne jest dla nich miejsce i pochodzenie składników. Dzięki zwiększeniu zainteresowania tym, co dokładnie znajduje się w składzie kosmetyków, rośnie również zainteresowanie naturalnymi i organicznymi produktami.

Stąd Spółka pragnie stworzyć i rozwijać w swym portfolio nową linię produktów opartych na naturalnych składnikach. Planuje produkować nowoczesne kosmetyki przy wykorzystaniu najnowszych osiągnięć współczesnej dermatologii w zakresie face-care, body-care, deo (antyperspirant) i bath-care.

#### **Zbudowanie silnej pozycji w kanale nowoczesnym**

Jednym z elementów strategii rozwoju Spółki jest aktywny rozwój i kreowanie nowych kanałów dystrybucji. Przyjęta przez Spółkę strategia zakłada aktywną komunikację z potencjalnym konsumentem. Branża kosmetyczna, która tradycyjnie należy do największych reklamodawców, teraz staje się liderem pod względem promocji w sieci i wyznacza trendy w tym obszarze.

Spółka planuje intensywniej wykorzystywać media społecznościowe, on-line oraz prasę konsumencką. Takie działania pomagają budować rozpoznawalność i postrzeganie marki oraz wykorzystać posiadane doświadczenie w docieraniu do klienta. Miraculum SA planuje przypomnieć się swoim lojalnym konsumentom, ale przede wszystkim pozyskać nowych.

W dużym stopniu Spółka będzie opierać się na rozwoju internetowych kanałów komunikacji. Wykorzystując media społecznościowe Spółka chce wykorzystać system rekomendacji influencerów, którzy są bardziej wiarygodni dla użytkowników mediów społecznościowych niż jakakolwiek reklama lub slogany producentów.

#### **Wyjście z produktami z dużym potencjałem na rynki międzynarodowe**

Podstawowym rynkiem zbytu produktów Emitenta jest rynek krajowy (ok. 85% przychodów pochodzi ze sprzedaży krajowej). Spółka obecna jest również na rynkach zagranicznych, obecnie eksportuje do blisko 30 krajów, m.in.: do państw Europy Wschodniej: Rosja, Ukraina, Białoruś, Azerbejdżan, a także na Litwę, Łotwę, do Grecji, Francji, Hiszpanii, Chile, Kanady oraz Stanów Zjednoczonych Ameryki.

W ramach przyjętej strategii Spółka planuje umocnić i poszerzyć swój udział na rynkach międzynarodowych.

Emitent widzi szansę na dalszy wzrost sprzedaży produktów pod markami, które obecnie cieszą się dużym zainteresowaniem w Rosji i na Ukrainie, np. marki Pani Walewska, dla której Spółka przygotowała odświeżenie desingu marki wspomagające potencjalną sprzedaż na rynkach wschodnich.

Ponadto Spółka jest w trakcie procesu certyfikacji produktów w takich krajach jak Indonezja, Malezja, Korea Płd.

Spółka planuje również wprowadzić produkty z dużym potencjałem do Japonii oraz do Chin.

### **Budowa oferty dla klienta o wyższych wymaganiach (wejście do segmentu premium)**

Strategia Spółki zakłada zbudowanie nowej tożsamości marki „CHOPIN” oraz wypozycjonowanie marki w wyższym segmencie cenowym (segmencie premium). Obecnie pod tą marką sprzedawana jest woda toaletowa i płyn po goleniu w segmencie niskich cen. Spółka pod marką „CHOPIN” planuje stworzyć pierwszą polską markę ekskluzywnych perfum o światowym zasięgu.

W celu wzmocnienia i odnowienia marki CHOPIN Emitent nawiązał strategiczną współpracę z Narodowym Instytutem Fryderyka Chopina, której efektem jest nabycie prawa do używania przez Spółkę do 2024 roku (z możliwością dalszego przedłużenia) międzynarodowego znaku towarowego „CHOPIN” dla produktów kosmetycznych. Używanie nazwy obejmuje nie tylko Polskę, ale i rynki krajów Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych, Chin, Japonii i Korei Południowej.

Nazwisko i wizerunek Fryderyka Chopina, ze względu na jego wyjątkowe znaczenie dla kultury polskiej i międzynarodowej, wymaga zachowania najwyższego poziomu jakości i klasy marki oraz linii perfum. Użycie nazwiska Chopina wyraźnie wskazuje na charakter marki i zestaw wartości, tworzących jej reputację: prestiż, luksus, elegancja, klasa, wysublimowanie, kultura.

Spółka Miraculum SA zakłada, że dystrybucja produktów marki „CHOPIN” będzie się odbywać w najbardziej ekskluzywnych, międzynarodowych sieciach perfumeryjnych. Kluczowym rynkiem zbytu będzie prawdopodobnie rynek polski i rynek azjatycki (w tym w szczególności Japonia, Korea i Chiny), gdzie znajomość nazwiska i muzyki Chopina jest największa. Globalna dystrybucja, przy odpowiednim wsparciu promocyjnym, może w efekcie wykreować pierwszą polską markę ekskluzywnych perfum o światowym zasięgu. Spółka zakłada, że w przyszłości linie produktowe CHOPIN mogą stanowić znaczącą część przychodów Miraculum SA.

### **Informacje dotyczące znaczących zmian mających wpływ na działalność Emitenta po zakończeniu ostatniego opublikowanego sprawozdania finansowego**

Po zakończeniu ostatniego opublikowanego sprawozdania finansowego Spółka zawarła w dniu 28 marca 2018 roku z Panem Markiem Kamolą, Członkiem Rady Nadzorczej, czasowo delegowanym do wykonywania czynności Członka Zarządu (Zastawnik), Umowę zastawu rejestrowego na przysługującej Zastawcy grupie praw ochronnych do znaków towarowych składających się na markę „Miraculum”, tj. znaku towarowym słownym „Miraculum Perła i Jedwab”, znaku towarowym słowno – graficznym „Eau de parfum women collection green Miraculum”, znaku towarowym słowno – graficznym „Miraculum”, znaku towarowym słownym „Miraculum Medicum”, znaku towarowym słowno – graficznym „Eau de toilette men collection strong red Miraculum”, znaku towarowym słownym „Miraculum Termiczne SPA”, znaku towarowym słownym „Miraculum La Rose”, znaku towarowym słowno – graficznym „Eau de toilette men collection Miraculum black”, znaku towarowym słownym „Miraculum Ambre”, znaku towarowym słownym „Miraculum Idealsatin”, znaku towarowym słowno – graficznym „Eau de parfum women collection romantic pink Miraculum”, znaku towarowym słowno – graficznym „Eau de parfum women collection purple Miraculum”, znaku towarowym słownym „MIRACULUM”, znaku towarowym słownym „Miraculum pure pleasure”, znaku towarowym słowno – graficznym „MIRACULUM”, znaku towarowym słowno – graficznym „M”, znaku towarowym słownym „Miraculum - więcej niż piękno”, znaku towarowym słowno – graficznym „Eau de toilette men collection ocean blue Miraculum”, znaku towarowym słownym „Miraculum geneza młodości”, znaku towarowym słowno – graficznym „MIRACULUM” nr świadectwa ochronnego R-226582, znaku towarowym słownym „Miraculum SZYBKI EFEKT”, znaku towarowym słownym „MIRACULUM”, znaku towarowym słowno – graficznym „Eau de toilette men collection green Miraculum”, znaku towarowym słownym „Miraculum Aqua Therapy”, znaku towarowym słowno – graficznym „Eau de parfum women collection rose Miraculum”, znaku towarowym słowno – graficznym „Eau de parfum women collection cool blue Miraculum”.

Umowa zastawu rejestrowego na grupie praw ochronnych do znaków towarowych składających się na markę „Miraculum” została zawarta w celu zabezpieczenia wszelkiej wierzytelności jakie mogą przysługiwać Zastawnikowi z tytułu umowy pożyczki zawartej w dniu 22 listopada 2017 roku, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym Nr 103/2017. Strony ustaliły najwyższą sumę zabezpieczenia wierzytelności zabezpieczonej Zastawem Rejestrowym na grupie praw ochronnych do znaków towarowych składających się na markę „Miraculum” na kwotę 11.000.000 złotych wraz z odsetkami.

### **5.1.2. Wskazanie znaczących nowo prowadzonych produktów i usług oraz w zakresie, w jakim fakt opracowania nowych produktów lub usług został ujawniony publicznie, aktualny stan prac**

Spółka planuje do końca 2018 roku zakończyć rebranding marki „CHOPIN”. Pod istniejącą nazwą marki Spółka planuje zbudować nową tożsamość marki ze zmienionym wizualnie i jakościowo opakowaniem, nowymi nutami zapachowymi oraz pozycjonowaniem w segmencie cenowym premium sprzedawanym w ekskluzywnych, międzynarodowych sieciach perfumeryjnych.

W IV kwartale 2017 roku została sfinalizowana umowa licencyjna z Narodowym Instytutem Fryderyka Chopina, dotycząca wyłączności na używanie przez Spółkę unijnego znaku towarowego „CHOPIN” i międzynarodowego znaku towarowego „CHOPIN” dla produktów kosmetycznych. Umowa została zawarta na czas oznaczony do dnia 31 lipca 2024 roku, z możliwością przedłużenia na kolejne siedmioletnie okresy. Wyłączność obejmuje Polskę oraz rynki krajów Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych, Chin, Japonii i Korei Południowej. Powyższa informacja została podana przez Spółkę do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 108/2017 w dniu 12 grudnia 2017 roku. Spółka Miraculum zakłada, że debiut marki odbędzie się IV kwartale 2018 roku. Dystrybucja produktów marki „CHOPIN” odbywać się będzie w na rynku polskim oraz rynku azjatyckim, gdzie znajomość nazwiska i muzyki Chopina jest największa. Spółka planuje, że niedługo po debiucie na rynku polskim perfumy trafią do Chin, Japonii i Korei (koniec 2018 r.).

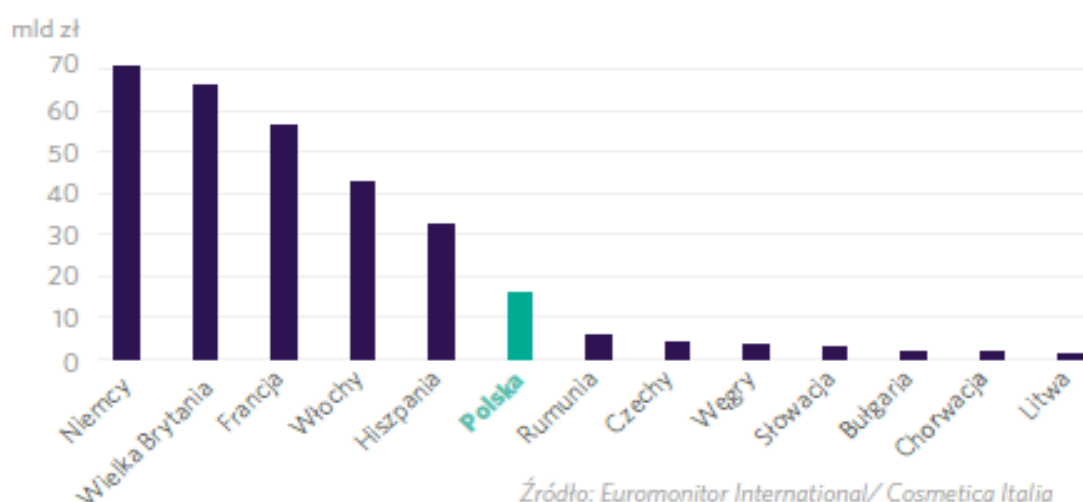
Na Datę Prospektu w ramach realizacji prac nad strategią rozwoju marki „CHOPIN”, wykonała następujące elementy Strategii:

1. Opracowano kompletne projekty dokumentacji w zakresie opakowań perfum klasy Premium marki „CHOPIN”,
  2. Stworzono kompozycje zapachowe oraz receptury perfum klasy Premium marki „CHOPIN”,
  3. Opracowano strategię promocji perfum klasy Premium marki „CHOPIN”,
  4. Opracowano strategię dystrybucji perfum klasy Premium marki „CHOPIN”,
  5. Opracowano dokumentację niezbędną dla dokonania rejestracji perfum klasy Premium marki „CHOPIN” na rynkach docelowych tj. rynkach Unii Europejskiej, Chin, Korei Południowej, Japonii i Stanów Zjednoczonych.
- Powyższa informacja została podana przez Spółkę do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 49/2018 w dniu 14 czerwca 2018 roku.

## 5.2. Główne rynki, na których Emitent prowadzi działalność wraz z opisem znaczących zmian mających wpływ na te rynki po zakończeniu okresu objętego ostatnimi opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi zbadanymi przez biegłego rewidenta

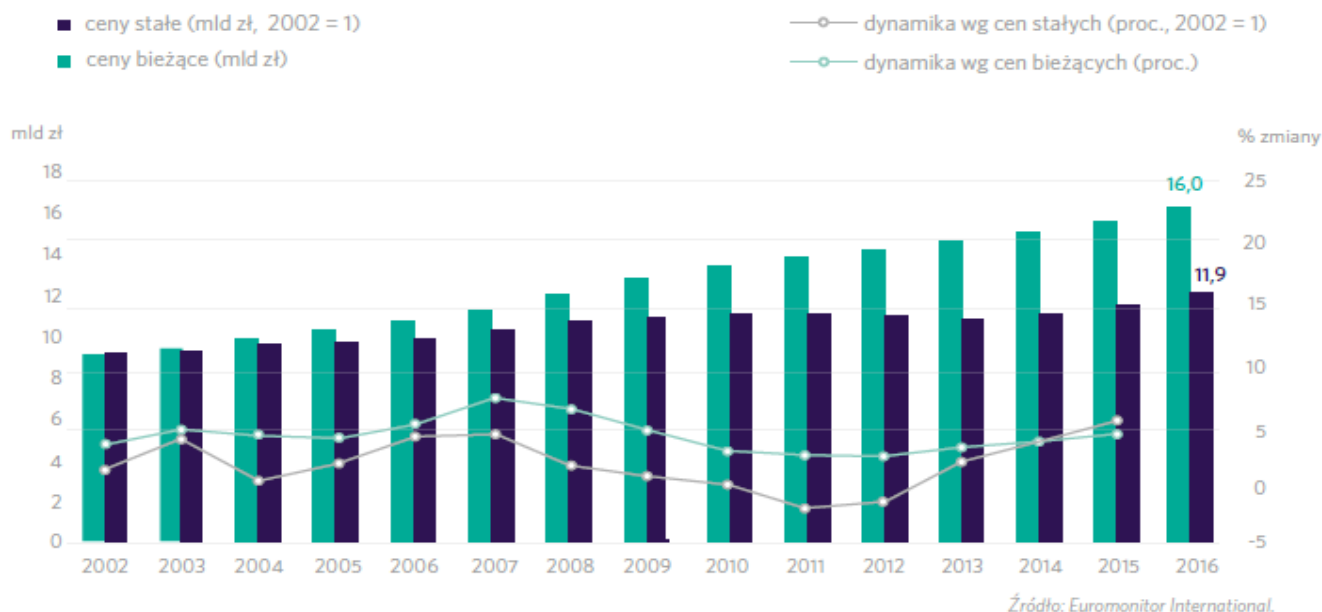
Zgodnie z raportem „Raportem o stanie branży kosmetycznej w Polsce 2017” Kosmetyczni.pl, wartość rynku artykułów kosmetycznych w Polsce w roku 2016 wyniosła 16 mld zł. Prognoza na rok 2021 wynosi 20 mld zł. Szacuje się, iż polska branża kosmetyczna rozwijać się będzie w tempie 4%-5% rocznie.

**Wykres 5.2 – 1** Wartość rynków kosmetycznych w wybranych krajach europejskich w 2016 r. (w mld zł)



W ciągu ostatnich 15 lat polski rynek podlegał stałemu wzrostowi, dając skumulowany wzrost w tym okresie na poziomie 32%, czyli średnio o 2% rocznie. Rosnąca gospodarka oznacza bowiem bogacenie się gospodarstw domowych, które będą przeznaczać więcej środków na konsumpcję i oszczędności. Jedną z kategorii dóbr, których konsumpcja istotnie wzrośnie, będą kosmetyki.

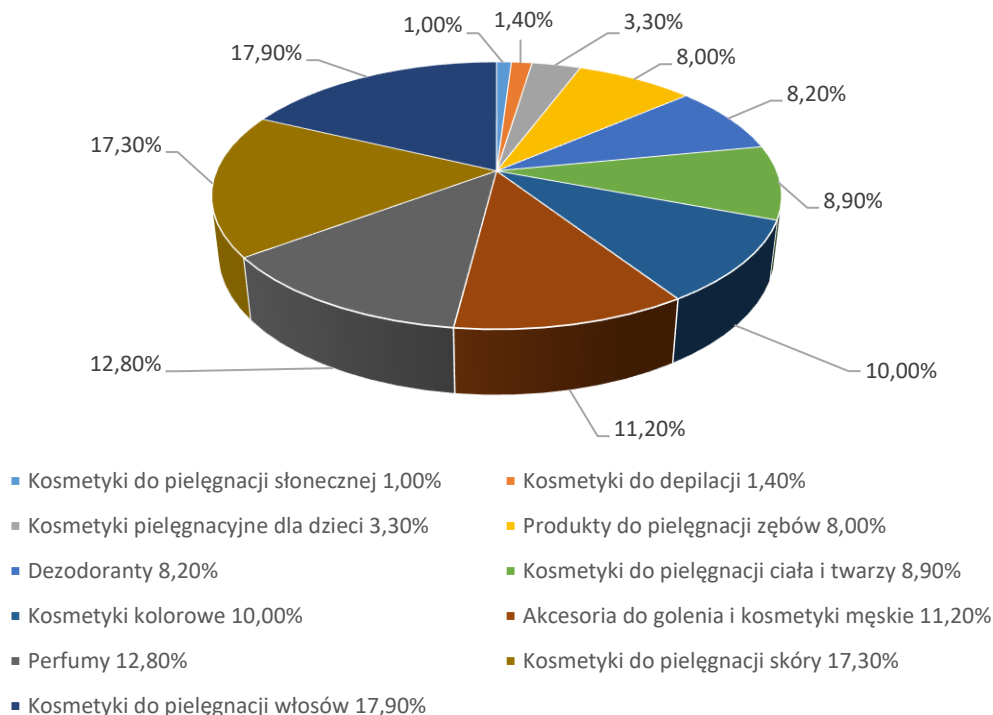
**Wykres 5.2. – 2** Wartość polskiego rynku kosmetycznego i tempo wzrostu w latach 2012-2016 (w mld zł)



Na polskim rynku kosmetyków działa obecnie 401 przedsiębiorstw (według danych Eurostat za 2015 r., Annual detailed enterprise statistics for industry, NACE Rev., B-E), tj. około 100 dużych i średnich oraz ponad 300 małych i bardzo małych producentów kosmetyków, a także kilkaset laboratoriów, firm badawczych, chemicznych, biotechnologicznych oraz producentów opakowań. Rozdrobnienie rynku kosmetycznego w Polsce ma wpływ na jego elastyczność. Mali i średni producenci mogą łatwo dostosować się do wymagań zmieniającego się rynku, ponieważ posiadają krótkie linie produkcyjne i możliwości szybkich zmian w procesie produkcyjnym.

Polski rynek kosmetyków pod względem struktury zbliżony jest do analogicznych rynków występujących w innych krajach europejskich. Największą część rynku stanowią kosmetyki do pielęgnacji włosów i kosmetyki do pielęgnacji skóry, które razem odpowiadają za ponad 35% rynku. W dalszej kolejności plasują się perfumy (13,5%), kosmetyki męskie (10,5%) i kosmetyki kolorowe (9,7%).

**Wykres 5.2. – 3** Udział poszczególnych kategorii produktowych w całości polskiego rynku kosmetycznego, 2016\*



Źródło: Euromonitor International

Prognozy branżowych ekspertów przewidują, iż polski rynek kosmetyczny mimo przewidywanego spowolnienia tempa wzrostu nadal będzie się rozwijał szybciej niż inne, czołowe rynki kosmetyczne w Europie. Kategorie produktowe kosmetyków do pielęgnacji włosów i perfum nieznacznie stracą swój udział w rynku głównie na korzyść kosmetyków do pielęgnacji skóry i kosmetyków męskich. Te ostatnie stanowią obecnie jeden z najdynamiczniej rozwijających się segmentów, co owocuje stale rosnącą na polskim rynku ofertą produktową.

Ponadto przewiduje się, że polski rynek będzie rósł również z powodu starzenia się społeczeństwa. Eksperci przewidują znaczące zwiększenie udziału osób w wieku powyżej 55 lat jako odbiorców rynku kosmetycznego.

### 5.3. W przypadku, gdy na informacje podane zgodnie z pkt 5.1 i 5.2 miały wpływ czynniki nadzwyczajne po zakończeniu okresu objętego ostatnimi opublikowanymi sprawozdaniem finansowym zbadanymi przez biegłego rewidenta, należy wskazać te czynniki

W opinii Zarządu Miraculum S.A. w minionym 2017 roku na podstawowe obszary działalności oraz na rynki, na których działa Emitent, nie miały wpływu czynniki nadzwyczajne.

### 5.4. Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych, jeżeli ma to istotne znaczenie dla działalności lub rentowności

Emitent nie jest uzależniony od patentów lub licencji. Emitent nie jest uzależniony od nowych procesów produkcyjnych.

Emitent nie jest uzależniony od umów finansowych zawieranych w toku normalnej działalności Emitenta. Emitent nie jest uzależniony od umów handlowych.

Emitent współpracuje z szeregiem firm w zakresie produkcji pomocniczej obejmującej opakowania, pojemniki, nadruki, ekspozytory, surowce i składniki aktywne służące do wykonania wyrobów gotowych. Ważnymi z punktu widzenia, jakości wytwarzanych wyrobów są dostawcy surowców kosmetycznych i składników aktywnych. Realizując misję sprzedaży kosmetyków o wysokiej jakości, Miraculum SA od wielu lat realizuje zakupy surowców i substancji aktywnych u czołowych producentów europejskich gwarantujących najwyższą jakość. Emitent ma podpisane umowy produkcyjne z kluczowymi producentami.

Emitent nie jest uzależniony od umów produkcyjnych, jednakże ze względu na specyfikę tych umów oraz rynek producentów, nie ma pełnej swobody zmiany wykonawcy zleconych prac. W przypadku uzyskania korzystniejszej oferty na produkcję Emitent może zmienić producenta, jednak jest to proces rozłożony w czasie z uwagi na długość okresu wypowiedzenia umów oraz realizację już złożonych zamówień i odebrania wyrobów, a także ze względu na ograniczoną liczbę wykonawców mogących zastąpić dotychczasowych kontrahentów. Działalność operacyjna prowadzona jest w formule outsourcingu produkcyjnego. Produkcja w ramach tego modelu jest realizowana w oparciu o umowy producenckie zawarte przez Emitenta z kluczowymi dostawcami. W oparciu o receptury będące własnością Emitenta wykonują oni zlecenia produkcyjne w ramach produkcyjnych umów ramowych wytwarzając wyroby w ramach znaków towarowych, do których prawa posiada Miraculum SA. Do podstawowych producentów wyrobów Emitenta należą podmioty wskazane w pkt 5.1.1.

Ryzyko wykorzystania przez osoby trzecie receptur opracowanych w laboratorium Miraculum i udostępnianych producentom jest minimalizowane poprzez wprowadzenie w umowach z producentami klauzul o poufności obwarowanych karami umownymi za ich naruszenie.

Na rynku krajowym istnieje wiele podmiotów produkujących wyroby kosmetyczne i toaletowe na zlecenie. Emitent może zlecić wykonanie produkcji u innych podmiotów niż wymienieni podstawowi producenci, jednakże zmiana podstawowego producenta wiąże się z ryzykiem utraty jakości produkowanego wyrobu, przerwania ciągłości dostaw lub ryzykiem obniżenia poziomu otrzymywanego od producenta kredytu kupieckiego. W umowach z podstawowymi klientami obowiązują też kary za brak odbioru wcześniej zamawianego wyrobu, co powoduje, że zmiana podstawowego producenta może być rozłożona w czasie, ze względu na konieczność realizacji wcześniejszych zamówień.

## 5.5. Podstawy wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej

Emitent nie przeprowadzał badań mających na celu określenie jego pozycji na rynku krajowym i zagranicznym, ani nie są mu znane wyniki takich badań. Emitent swoje oświadczenia w odniesieniu do otoczenia rynkowego oraz jego pozycji konkurencyjnej opiera również na informacjach posiadanych przez Zarząd Emitenta oraz akcjonariuszy Spółki, a także członków Rady Nadzorczej Emitenta. Emitent oceniając swoją pozycję konkurencyjną i rynek, na którym prowadzi działalność, opiera się na następujących artykułach/źródłach:

- Raporty firmy PMR zatytułowane: „Rynek dystrybucji artykułów kosmetycznych w Polsce. Analiza rynku i prognozy rozwoju na lata 2017-2022”, „Handel detaliczny artykułami kosmetycznymi w Polsce 2017”. Wybrane dane z raportu dostępne są na żądanie, po zalogowaniu na stronie: [www.pmrpublications.com](http://www.pmrpublications.com)
- Raport o stanie branży kosmetycznej w Polsce 2017, 15 lat rozwoju, Kpsmetyczni.pl
- Artykuł zatytułowany W 2021 wartość rynku kosmetyków w Polsce ma wynieść 20 mld zł, wybrane informacje dostępne są pod adresem <https://www2.deloitte.com/pl/pl/pages/press-releases/articles/w-2021-roku-wartosc-rynku-kosmetykow-w-polsce-ma-wyniesc-20-mld-zl.html>
- Polska branża kosmetyczna, wybrane informacje dostępne są pod adresem [http://www.mediolan.msz.gov.pl/pl/nasze\\_projekty/projekty\\_ekonomiczne/polskie\\_firmy\\_we\\_wloszech/sektor\\_kosmetyczny/opis\\_sektora\\_kosmetycznego](http://www.mediolan.msz.gov.pl/pl/nasze_projekty/projekty_ekonomiczne/polskie_firmy_we_wloszech/sektor_kosmetyczny/opis_sektora_kosmetycznego)

## 6. Struktura organizacyjna

### 6.1. Krótki opis grupy kapitałowej Emitenta oraz miejsca Emitenta w tej grupie

Na Datę Prospektu Emitent posiada 50 udziałów o łącznej wartości nominalnej 5.000,00 zł, stanowiących 50% udziałów w kapitale zakładowym spółki Institute of Skin Care Technology Sp. z o.o. (BIONIQ) z siedzibą w Krakowie, ul. Prof. Michała Bobrzyńskiego 14 (30-348 Kraków), zarejestrowanej przez Sąd Rejestrowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000343140. Miraculum jest jednostką dominującą grupy kapitałowej, w skład której wchodzi następujące podmioty: Miraculum S.A. jako podmiot dominujący oraz podmiot zależny: BIONIQ.

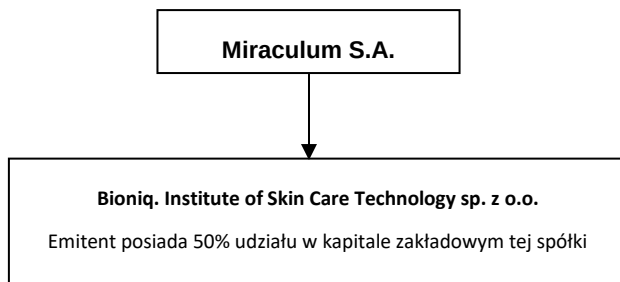
BIONIQ została powołana w celu prowadzenia działań w obszarze badawczo-rozwojowym oraz tworzenia zaawansowanych produktów kosmetycznych. Z dniem 16 lutego 2015 r. działalność spółki BIONIQ została zawieszona. W związku z zaprzestaniem działalności przez spółkę BIONIQ Emitent zaprzestał sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Dodatkowo w związku z zawieszeniem działalności Emitent dokonał odpisu łącznej wartości nominalnej udziałów spółki BIONIQ.

Na Datę Prospektu Miraculum SA posiada oddział w Krakowie pod nazwą „Miraculum Spółka Akcyjna, Oddział w Krakowie”, działający od 12 stycznia 2017 roku pod adresem ul. Prof. Michała Bobrzyńskiego 14, 30-348 Kraków oraz oddział w Rzeszowie pod nazwą „Miraculum Spółka Akcyjna, Oddział w Rzeszowie”, działający od 09 listopada 2017 roku pod adresem Al. Mjr. Wacława Kopisto 8A/68, 35-315 Rzeszów

Spółka zależna BIONIQ. Institute of Skin Care Technology Sp. z o.o. nie posiada oddziałów.

W stosunku do Emitenta nie istnieje podmiot dominujący.

**Schemat 6.1. – 1 Struktura kapitałowa Miraculum S.A.**



Źródło: Emitent

## 7. Informacje o tendencjach

### 7.1. Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do daty Prospektu

W okresie od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2017 r.) do daty Prospektu otoczenie gospodarcze, w którym działa Emitent było stabilne. Poza wymienionymi w pkt 7.2 poniżej od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego, nie wystąpiły żadne istotne tendencje w produkcji, sprzedaży, zapasach oraz kosztach i cenach.

### 7.2. Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta w ciągu bieżącego roku obrotowego

Wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki w perspektywie co najmniej bieżącego okresu sprawozdawczego będą miały:

- efekty przebudowy działu handlowego i nowego systemu motywacyjnego;
- skutki dywersyfikacji źródeł dostaw;
- realizacja dywersyfikacji kanałów dystrybucji (zwiększenie sprzedaży w sieciach i sprzedaży eksportowej)
- skuteczność podjętych działań proeksportowych;
- rozwój gospodarczy w Polsce w tym zwłaszcza wzrost rynku kosmetycznego;
- stopy procentowe wpływające na koszt finansowania zewnętrznego;
- wahania kursów walut wpływające z jednej strony korzystnie na możliwości sprzedaży eksportowej, z drugiej jednak na wzrost cen surowców i kosztów spedycji.

Dalszy rozwój Emitenta uzależniony jest od wielu czynników zarówno zależnych (wewnętrznych) jak i niezależnych (zewnętrznych) od Spółki. Poniżej przedstawione zostały najważniejsze z nich:

#### Czynniki zewnętrzne

##### 1. Sytuacja makroekonomiczna w Polsce i poza jej granicami

Zarówno w roku 2017, jak i 2016, ponad 90% sprzedaży Emitenta realizowane było na rynku krajowym. W związku z tym wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta uzależnione są głównie od sytuacji makroekonomicznej w Polsce. Sytuacja na rynkach zagranicznych ma mniejsze znaczenie. Istotny wpływ na otoczenie, w którym działa Spółka mają przede wszystkim: stopa wzrostu PKB, nastroje wśród konsumentów i wysokość stóp. Wynik operacyjny Emitenta, jest również uzależniony od kursów wymiany PLN do EUR i USD. Część surowców wykorzystywanych do produkcji kosmetyków jest bowiem importowana, a zakupy rozliczane są w walutach obcych.

##### 2. Dynamika i kierunki rozwoju rynków, na których działa Emitent

Perspektywy rozwoju Emitenta uzależnione są od dynamiki i kierunków rozwoju rynków, na których działa lub zamierza rozpocząć ekspansję w przyszłości. Rynek kosmetyczny w Polsce oraz na świecie jest bardzo konkurencyjny, są na nim obecne korporacje o globalnej skali działania. Podmioty mniejsze, takie jak Miraculum S.A., muszą znaleźć niszę rynkową, dzięki której będą w stanie zachęcić klientów do zakupu swoich produktów. Siłą Emitenta są znane marki, dzięki którym produkty mają szansę przebić się na półce sklepowej pomimo znacznie niższych nakładów na reklamę. W najbliższej przyszłości Emitent planuje rozwój ekspansji zagranicznej, zarówno do krajów Europy zachodniej, jak i na wschód oraz na inne kontynenty.

##### 3. Konkurencja ze strony innych podmiotów

Tempo rozwoju Spółki uzależnione jest od działań innych podmiotów. Rynek kosmetyczny jest bardzo konkurencyjny, są na nim obecne zarówno wielkie korporacje takie jak L'Oréal czy Beiersdorf, ale i mniejsi, rodzimi producenci, tacy jak Ziaja Sp. z o.o. czy Dr Irena Eris S.A. Konkerny każdego roku przeznaczają ogromne kwoty na marketing i reklamę swoich produktów, przekłada się to na ich wyniki sprzedażowe. Siłą Miraculum S.A. są rozpoznawalne marki oraz wysoka jakość, które to w połączeniu z zwiększającą się dostępnością produktów na półkach sklepowych skutecznie rywalizują z konkurencją.

#### 4. Regulacje prawne

Czynnikiem, który wpływa na każdy rodzaj działalności gospodarczej, są ewentualne zmiany prawa.

W chwili obecnej strona rządowa przeprowadza konsultacje i analizy związane z planowanym wprowadzeniem zakazu handlu w niedzielę. Ewentualne ustanowienie niedzieli dniem wolnym od handlu, może negatywnie wpłynąć na sprzedaż wyrobów firm z branży kosmetycznej, w tym również Emitenta. Segmenty w których działa Emitent nie podlegają regulacji szczególnych przepisów prawa.

#### **Czynniki wewnętrzne**

##### Kontynuacja realizacji planowanych celów strategicznych Emitenta

Na Datę Prospektu, celami strategicznymi Zarządu Emitenta są refinansowanie wysokooprocentowanych obligacji korporacyjnych oraz zwiększenie obecności produktów Miraculum w sieciach handlowych. Emitent planuje spłatę części obligacji korporacyjnych ze środków wypracowanych z działalności operacyjnej oraz uzyskanych kredytów bankowych.

Istotnym czynnikiem zwiększającym sprzedaż produktów Emitenta jest zwiększenie ich obecności w różnego rodzaju placówkach handlowych, takich jak drogerie, sieci handlowe (w tym dyskonty oraz supermarkety) oraz mniejsze sklepy osiedlowe. W latach ubiegłych obecność produktów Miraculum S.A. na polskim rynku istotnie zmniejszyła się, obecnie Zarząd pracuje nad powrotem produktów Miraculum do większości placówek handlowych na terenie kraju.

Na Datę Prospektu nie są znane jakiegokolwiek inne niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, poza wyżej wymienionymi, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy rozwoju Emitenta do końca 2018 roku.

#### **8. Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe**

##### **8.1. Oświadczenie wskazujące podstawowe założenia, na których Emitent opiera swoje prognozy lub szacunki**

Emitent nie sporządza prognoz ani szacunków wyników.

##### **8.2. Raport sporządzony przez niezależnych księgowych lub biegłych rewidentów dotyczący prognoz lub szacunków sporządzonych przez Emitenta**

Emitent nie sporządza prognoz ani szacunków wyników.

##### **8.3. Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe sporządzone przez Emitenta**

Emitent nie sporządza prognoz ani szacunków wyników.

##### **8.4. Oświadczenie na temat aktualności innych opublikowanych prognoz wyników**

Emitent nie sporządza prognoz ani szacunków wyników.

#### **9. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla**

W strukturze Emitenta jako organ zarządzający występuje Zarząd, jako organ nadzorczy – Rada Nadzorcza. Nie występują organy administracyjne.

Na Datę Prospektu w skład Zarządu Emitenta wchodzi:

**Pan Tomasz Sarapata** – Prezes Zarządu

**Pan Marek Kamola** – Członek Rady Nadzorczej czasowo delegowany do wykonywania czynności Członka Zarządu na okres 3 (trzech) miesięcy.

Na Datę Prospektu w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

(1) **Sławomir Ziemiński** – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

(2) **Tadeusz Zbigniew Tuora** – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

(3) **Marek Kamola** – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Członek Rady Nadzorczej czasowo delegowany do wykonywania czynności Członka Zarządu,

(4) **Janusz Auleytnier** – Członek Rady Nadzorczej,

(5) **Jan Załubski** – Członek Rady Nadzorczej,

(6) **Anna Beata Ścibisz** – Członek Rady Nadzorczej

(7) **Tomasz Robert Kamola** – Członek Rady Nadzorczej.

W strukturze organizacyjnej Emitenta nie występują następujące osoby zarządzające wyższego szczebla.

**9.1. Imiona i nazwiska, adresy miejsca pracy i funkcje wymienionych poniżej osób w ramach przedsiębiorstwa Emitenta, a także wskazanie podstawowej działalności wykonywanej przez te osoby poza przedsiębiorstwem Emitenta, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta**

**9.1.1. Zarząd**

Zgodnie z § 22 ust. 1 i 3 Statutu Zarząd Spółki składa się z co najmniej jednej i nie więcej niż trzech osób powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Członkowie Zarządu powoływani są na trzyletnią kadencję.

W skład obecnie działającego Zarządu wchodzi jako Prezes Zarządu Pan Tomasz Sarapata, a także Pan Marek Kamola jako Członek Rady Nadzorczej czasowo delegowany do wykonywania czynności Członka Zarządu. Pan Tomasz Sarapata został powołany w skład Zarządu Emitenta w dniu 23 grudnia 2016 roku. W dniu 27 września 2017 roku Rada Nadzorcza Emitenta postanowiła delegować do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu na okres 3 miesięcy Pana Marka Kamolę tj. do dnia 28 grudnia 2017 roku. W dniu 13 grudnia 2017 roku Rada Nadzorcza Emitenta ponownie delegowała do czasowego pełnienia funkcji Członka Zarządu na okres 3 miesięcy Pana Marka Kamolę, tj. do dnia 29 marca 2018 roku. Następnie w dniu 28 marca 2018 roku Rada Nadzorcza Emitenta ponownie delegowała do czasowego pełnienia funkcji Członka Zarządu na okres 3 miesięcy Pana Marka Kamolę, tj. do dnia 30 czerwca 2018 roku.

Kadencja Prezesa Zarządu – Pana Tomasza Sarapaty zakończy się w dniu 23 grudnia 2019 roku.

Mandaty członków Zarządu wygasają nie później niż z dniem Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji przez członka Zarządu, tj. z dniem, w którym podjęta zostanie uchwała o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2019 roku.

**Tomasz Krzysztof Sarapata – Prezes Zarządu**

Pan Tomasz Krzysztof Sarapata posiada wykształcenie wyższe techniczne. W 1999 r. ukończył studia na Wydziale Inżynierii Lądowej Politechniki Krakowskiej im. Tadeusza Kościuszki. Pan Tomasz Krzysztof Sarapata swoje doświadczenie zawodowe zdobywał w Spółdzielni Mieszkaniowej OSTOJA w Krakowie, w której w latach 1994 – 1997 pełnił funkcję Prezesa Zarządu. W latach 1997 – 2003 prowadził własną działalność gospodarczą. Następnie w latach 1999 – 2001 był Dyrektorem Oddziału w Krakowie spółki pod firmą WKT Polska sp. z o.o. W latach 2003 – 2010 pełnił funkcję Prezesa Zarządu spółki pod firmą Zakłady Odzieżowe BYTOM S.A. Ponadto, Pan Tomasz Krzysztof Sarapata zdobył doświadczenie pełniąc funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej spółki pod firmą Zakłady Przemysłu Jedwabniczego DOLWIS S.A. w upadłości likwidacyjnej- (w latach 2004 – 2010) oraz w spółce pod firmą INTERMODA sp. z o.o. (w latach 2008 – 2010).

Poniżej przedstawiono informacje na temat spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat Pan Tomasz Krzysztof Sarapata: (i) pełnił funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych, lub (ii) był współnikiem wraz z wskazaniem stanu na Datę Prospektu.

**Tabela nr 9.1.1 – 1** Informacje o pełnionych funkcjach

| Spółka                                                                | Pełniona funkcja | Czy funkcja jest pełniona na Datę Prospektu? |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------|----------------------------------------------|
| MIRACULUM S.A.                                                        | Prezes Zarządu   | Tak                                          |
| PIKI sp. z o.o.                                                       | Wspólnik         | Tak                                          |
|                                                                       | Prezes Zarządu   | Tak                                          |
| Concordia 1833 sp. z o.o.                                             | Wspólnik         | Tak                                          |
| Breco sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej                            | Prezes Zarządu   | Tak                                          |
| Zakłady Przemysłu Jedwabniczego DOLWIS S.A. w upadłości likwidacyjnej | Prezes Zarządu   | Nie                                          |

*Źródło: Emitent*

Poza informacjami wskazanymi w powyższej tabeli, Pan Tomasz Krzysztof Sarapata, w okresie ostatnich 5 lat, (i) nie występował w charakterze wspólnika, akcjonariusza, partnera ani (ii) nie pełnił żadnych funkcji zarządczych ani nadzorczych w podmiotach innych niż Spółka. Poza działalnością na rzecz Spółki Pan Tomasz Krzysztof Sarapata nie wykonuje żadnej działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Spółki. Pan Tomasz Krzysztof Sarapata posiada osobiście 640.000 akcji Emitenta, stanowiących 2,56% kapitału zakładowego Emitenta. Pan Tomasz Krzysztof Sarapata nie posiada obecnie żadnych opcji na akcje Spółki, ani żadnych uprawnień z umów, obligacji zamiennych czy też obligacji z prawem pierwszeństwa lub warrantów subskrypcyjnych. Pan Tomasz Krzysztof Sarapata nie jest aktywnym inwestorem giełdowym.

**Według złożonego oświadczenia, Pan Tomasz Krzysztof Sarapata:**

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza działalnością na rzecz Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta;



- nie został skazany za przestępstwo oszustwa w ciągu ostatnich 5 lat;
- nie był wspólnikiem ani członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorujących w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji albo były kierowane przez zarząd komisaryczny w okresie ostatnich 5 lat, za wyjątkiem:
  - spółki pod firmą Breco sp. z o.o., w której Pan Tomasz Krzysztof Sarapata pełni od 2011 roku funkcję Prezesa Zarządu i wobec której to spółki w dniu 18 października 2016 roku Sąd Rejonowy w Bielsku – Białej, Wydział VI Gospodarczy wydał postanowienie w sprawie prowadzenia upadłości dłużnika z możliwością zawarcia układu (sygn. akt: VI GUP 13/15). Przyczyną upadłości była utrata płynności finansowej ze względu na niewywiązanie się z zobowiązań jej kontrahentów. W szczególności dotyczyło to braku zapłaty przez kontrahenta spółki za nieruchomości, którą spółka zbyła w sierpniu 2014 roku. Transakcja ta opiewała na kwotę 3.050.000,00 złotych, a spółka otrzymała od jej kontrahenta jedynie kwotę 230.000,00 złotych. Postępowanie likwidacyjne nadal się toczy;
  - spółki pod firmą Zakłady Przemysłu Jedwabniczego DOLWIS S.A., w której Pan Tomasz Sarapata od 2010 roku pełnił funkcję Prezesa Zarządu i wobec której to spółki w dniu 29 kwietnia 2011 r. Sąd Rejonowy w Jeleniej Górze, Wydział V Gospodarczy wydał postanowienie w sprawie prowadzenia upadłości dłużnika z możliwością zawarcia układu (sygn. akt: V GUU 1/11). Przyczyną upadłości była trudna sytuacja rynkowa, utrata zamówień w związku z załamaniem się koniunktury na produkcję krajową i wyparcie jej importem. Postępowanie upadłościowe zostało zakończone, w dniu 14 lutego 2017 roku Sąd Rejonowy w Jeleniej Górze, Wydział V Gospodarczy w sprawie o sygn. akt V GUP 25/11 wydał postanowienie, w którym stwierdził zakończenie postępowania upadłościowego. W dniu 13 kwietnia 2017 r. spółka została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego;
- nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych);
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie ostatnich 5 lat;
- Pan Tomasz Sarapata nie jest powiązany osobowo z pozostałymi członkami organów zarządzających oraz nadzorczych Emitenta, ani osobami zarządzającymi wyższego szczebla w ramach Emitenta;
- członkowie rodziny Pana Tomasza Sarapaty, za wyjątkiem małżonki – Pani Agaty Mazur-Sarapaty, która posiada 25.000 akcji Emitenta, nie posiadają akcji Emitenta,
- członkowie rodziny Pana Tomasza Sarapaty nie prowadzą działalności konkurencyjnej wobec Emitenta ani nie uczestniczą w podmiotach prowadzących taką działalność.

#### **Marek Kamola - Członek Rady Nadzorczej czasowo delegowany do wykonywania funkcji Członka Zarządu**

Pan Marek Kamola posiada wykształcenie wyższe. W 2003 roku. Ukończył studia na Wydziale Ekonomicznym Uniwersytetu Marii Curie Skłodowskiej w Lublinie. Pan Marek Kamola jest aktywnym inwestorem giełdowym. Pan Marek Kamola swoją praktykę zawodową rozpoczął od stanowiska Asystenta ds. Obsługi Klienta w spółce Benefit Systems S.A. Pełnił on funkcję Wiceprezesa Zarządu w spółce Benefit Systems S.A., którą sprawował aż do rezygnacji z niego, w roku 2009. W latach 2009 -02.2017 pełnił funkcję doradcy Zarządu ds. Rozwoju Produktu. Od 11.2016 roku jest pracownikiem Emitenta.

Poniżej przedstawiono informacje na temat spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat Pan Marek Kamola: (i) pełnił funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych, lub (ii) był wspólnikiem wraz z wskazaniem stanu na Datę Prospektu.

**Tabela nr 9.1.1 – 2** Informacje o pełnionych funkcjach

| Spółka                    | Pełniona funkcja                                                                    | Czy funkcja jest pełniona na Datę Prospektu? |
|---------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| MIRACULUM S.A.            | Członek Rady Nadzorczej czasowo delegowany do wykonywania czynności Członka Zarządu | Tak                                          |
|                           | Członek Zarządu                                                                     | Nie                                          |
| Concordia 1833 sp. z o.o. | Wspólnik                                                                            | Tak                                          |

*Źródło: Emitent*

Poza informacjami wskazanymi w powyższej tabeli, Pan Marek Kamola, w okresie ostatnich 5 lat, (i) nie występował w charakterze wspólnika, akcjonariusza, partnera ani (ii) nie pełnił żadnych funkcji zarządczych ani nadzorczych w podmiotach innych niż Emitent. Pan Marek Kamola w okresie od dnia 17 listopada 2016 roku do dnia 23 grudnia 2016 roku był członkiem Zarządu Emitenta, a ponadto w okresie od dnia 02 stycznia 2017 roku do dnia 26 września 2017 roku pełnił funkcję doradcy Zarządu. Od 27 września 2017 roku jest Doradcą Dyrektora ds. Sprzedaży. Poza działalnością na rzecz Spółki Pan Marek Kamola nie wykonuje żadnej działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Spółki. Pan Marek Kamola posiada 6.530.000 akcji Emitenta stanowiące 26,12% kapitału

zakładowego Emitenta. Pan Marek Kamola nie posiada obecnie żadnych opcji na akcje Spółki, ani żadnych uprawnień z umów, poza przedstawionymi w punkcie 14 Transakcje z podmiotami powiązanymi, obligacji zamiennych czy też obligacji z prawem pierwszeństwa lub warrantów subskrypcyjnych. Pan Marek Kamola jest aktywnym inwestorem giełdowym.

Według złożonego oświadczenia, Pan Marek Kamola:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza działalnością na rzecz Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta;
- nie był wspólnikiem ani członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorujących w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji albo były kierowane przez zarząd komisaryczny w okresie ostatnich 5 lat;
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa w ciągu ostatnich 5 lat;
- nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych);
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie ostatnich 5 lat;
- Pan Marek Kamola jest powiązany rodzinnie z członkiem organu nadzorczego Emitenta, tj. bratem Panem Tomaszem Robertem Kamolą;
- nie ma wiedzy, aby członkowie rodziny Pana Marka Kamoli posiadali akcje Emitenta;
- członkowie rodziny Pana Marka Kamoli nie prowadzą działalności konkurencyjnej wobec Emitenta ani nie uczestniczą w podmiotach prowadzących taką działalność.

W dniu 29 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę Nr 27 w sprawie wyrażenia zgody na dochodzenie przez Spółkę od byłego Prezesa Zarządu Spółki, Pani Moniki Nowakowskiej, roszczeń o naprawienie szkód wyrządzonych przy sprawowaniu przez nią zarządu. Uchwała nr 27 została zaskarżona, powództwo o stwierdzenie nieważności ww. uchwały złożył akcjonariusz RDM Partners Sp. z o.o.(RDM). Jedynym zarzutem podniesionym w pozwie przez RDM był rzekomy zarzut naruszenia tajności głosowania przy podejmowaniu zaskarżonej uchwały. W dniu 01 września 2017 roku, Spółka w raporcie bieżącym nr 81 podała do publicznej wiadomości treść projektów uchwał mających być przedmiotem obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki (NWZ) zwołanego na dzień 27 września 2017 roku, w którym też poinformowała Akcjonariuszy o złożonym pozwie RDM w przedmiocie stwierdzenia nieważności ww. uchwały. W związku z otrzymanym pozwem, Spółka podjęła szybką decyzję, aby w celu wyeliminowania jakichkolwiek wątpliwości prawnych uchylić uchwałę nr 27 na kolejnym NWZ i podjąć nową uchwałę, przy wykorzystaniu systemu głosowania, który ponad wszelką wątpliwość wyeliminuje ryzyko postawienia zarzutu naruszenia tajności głosowania. Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 27 września 2017 roku podjęło tożsamą do zaskarżonej uchwałę (Nr 20 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Miraculum S. A. z dnia 27 września 2017 roku), w tym samym dniu Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło równocześnie uchwałę Nr 19 w sprawie uchylenia Uchwały Nr 27 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą Miraculum Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 29 czerwca 2017 roku w sprawie wyrażenia zgody na dochodzenie przez Spółkę od byłego Prezesa Zarządu Spółki, Pani Moniki Nowakowskiej, roszczeń o naprawienie szkód wyrządzonych przy sprawowaniu przez nią zarządu. Wobec powyższego postępowanie wszczęte na skutek pozwu wniesionego przez RDM stało się bezprzedmiotowe, a postępowanie o stwierdzenie nieważności uchwały, na skutek cofnięcia pozwu, stało zostało umorzone. Do uchwały Nr 20 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Miraculum S. A. z dnia 27 września 2017 roku przez pełnomocnika akcjonariusza Spółki, tj. Moniki Nowakowskiej został zgłoszony sprzeciw, ww. uchwała, zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, nie została zaskarżona. Z uwagi na upływ terminów do jej zaskarżenia, gdyż zgodnie z treścią art. 424 §2 ksh powództwo o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, natomiast stosownie do treści art. 425 §2 ksh powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, Emitent nie przewiduje, aby ww. uchwała została w przyszłości zaskarżona.

#### **9.1.2. Rada Nadzorcza**

Zgodnie z § 16 ust. 1 i 2 Statutu Rada Nadzorcza Spółki składa się z nie mniej niż pięciu i nie więcej niż siedmiu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 5 (pięć) lat. Członków Rady Nadzorczej nie powołuje się na okres wspólnej kadencji. Kadencja każdego z członków Rady Nadzorczej biegnie od daty jego powołania.

W dniu 27 września 2017 roku wszyscy członkowie dotychczasowej Rady Nadzorczej Emitenta zostali odwołani przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, w tym samym dniu powołano w skład Rady Nadzorczej aktualnych jej członków tj.:

- (1) **Sławomira Ziemskiego** – Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- (2) **Tadeusza Zbigniewa Tuorę** – Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej,
- (3) **Marka Kamolę** – Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, Członka Rady Nadzorczej czasowo delegowanego do wykonywania czynności Członka Zarządu,
- (4) **Janusza Auleytnera** – Członka Rady Nadzorczej,
- (5) **Jana Załubskiego** – Członka Rady Nadzorczej,
- (6) **Annę Beatę Ścibisz** – Członka Rady Nadzorczej
- (7) **Tomasza Roberta Kamolę** – Członka Rady Nadzorczej.

Kadencja ww. członków Rady Nadzorczej zakończy się w dniu 27 września 2022 roku.

Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają nie później niż z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji przez członka Rady Nadzorczej, tj. z dniem, w którym podjęta zostanie uchwała o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2022 roku.

Skład Rady Nadzorczej do dnia 27 września 2017 roku (wszyscy członkowie odwołani przez NWZ Miraculum S.A. w dniu 27 września 2017 roku)

1. **Tadeusz Zbigniew Tuora** –Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. **Sławomir Ziemiński** – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. **Janusz Auleytner** – Członek Rady Nadzorczej,
4. **Dariusz Kielmans** – Członek Rady Nadzorczej,
5. **Anna Beata Ścibisz** – Członek Rady Nadzorczej
6. **Tomasz Robert Kamola** – Członek Rady Nadzorczej.

Dariusz Kielmans w Radzie Nadzorczej do 27 września 2017 roku, odwołany ze składu Rady Nadzorczej uchwałą Nr 6 NWZ Miraculum S.A. z dnia 27 września 2017 roku.

Marek Kamola i Jan Załubski w Radzie Nadzorczej od 27 września 2017 roku, powołani do składu Rady Nadzorczej uchwałami Nr 12 i Nr 17 NWZ Miraculum S.A. z dnia 27 września 2017 roku.

Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej zasiadali w radzie przez cały rok 2017, przy czym Pan Tadeusz Tuora pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej do dnia 27 września 2017 roku, a od tego dnia pełni funkcję Wiceprzewodniczącego, natomiast Pan Sławomir Ziemiński do 27 września 2017 roku pełnił funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, a od dnia 27 września 2017 roku pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza w dniu 19.10.2017r. powołała Komitet Audytu zgodny z wymogami ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089). składzie:

- Sławomir Ziemiński – Przewodnicząca Komitetu Audytu
- Janusz Auleytner- Członek Komitetu Audytu
- Tadeusz Tuora – Członek Komitetu Audytu

Emitent informuje, że wśród członków Rady Nadzorczej pan Janusz Auleytner jest osobą posiadającą wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz spełniającym kryterium niezależności od Emitenta. Kryterium niezależności od Emitenta spełnia również pan Sławomir Ziemiński. Natomiast członek Rady Nadzorczej pan Tadeusz Tuora posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent zgodnie z Ustawą z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 r. poz. 1089 z dnia 6 czerwca 2017r.

Emitent informuje, że wśród członków Rady Nadzorczej pan Janusz Auleytner i pan Sławomir Ziemiński są osobami spełniającymi zasady odnoszące się do członków Rad Nadzorczych określonych w „Dobrych Praktykach Spółek notowanych na GPW 2016” stanowiących załącznik do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 roku.

#### **Sławomir Ziemiński - Przewodniczący Rady Nadzorczej**

Pan Sławomir Ziemiński posiada wykształcenie wyższe. W roku 1998 ukończył studia na Wydziale Prawa Uniwersytetu w Białymstoku ze specjalizacją prawo finansowe. Ponadto Pan Sławomir Ziemiński posiada licencję maklera papierów wartościowych oraz maklera giełd towarowych. Swoje doświadczenie Pan Sławomir Ziemiński zdobył w Kredyt Banku S.A. Inwestycyjny Dom Maklerski, gdzie w latach 1997 – 1999 był pracownikiem DOK, natomiast w latach 1999 – 2005 inspektorem nadzoru. W roku 2005 zatrudniony był na stanowisku Compliance Officer, a w latach 2006 – 2013 Proprietary Trader w KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce. Od roku 2013 zatrudniony jest na stanowisku Dealera w Domu Maklerski BOŚ S.A. W latach 2001 – 2002 Członek Zarządu, a w latach 2003 – 2004 Członek Komisji Rewizyjnej Wspólnoty Mieszkaniowej „Kopernik” w Żąbkach. W latach 2005 – 2006 pełnił funkcję Członka Zarządu, a w latach 2006 – 2008 Członka Rady Nadzorczej Łódzkiego Towarzystwa Elektrycznego S.A. W latach 2007 – 2008 Pan Sławomir Ziemiński pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej w spółce Ziarno Polska Wytwórnia Chleba Zdrowia i Młyn Walcowy S.A. Ponadto w latach 2004 – 2011 Członek Rady Nadzorczej Zakładów Odzieżowych Bytom S.A., natomiast w latach 2006 – 2011 Członek Rady Nadzorczej w spółce Zakłady Przemysłu Jedwabniczego Dolwis S.A. W latach 2005 – 2010 był radnym Rady Miasta Żąbki oraz jej Przewodniczącym.

Poniżej przedstawiono informacje na temat spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat Pan Sławomir Ziemiński: (i) pełnił funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych, lub (ii) był współnikiem wraz z wskazaniem stanu na Datę Prospektu.

**Tabela nr 9.1.2 – 1** Informacje o pełnionych funkcjach pełnionych przez członka Rady Nadzorczej Sławomira Ziemskiego

| Spółka                                 | Pełniona funkcja        | Czy funkcja jest pełniona na Datę Prospektu? |
|----------------------------------------|-------------------------|----------------------------------------------|
| Miraculum S.A.                         | Członek Rady Nadzorczej | Tak                                          |
| Arena.pl S.A. (dawniej: BluPrelo S.A.) | Członek Rady Nadzorczej | Nie                                          |
| Digital Avenue S.A.                    | Członek Rady Nadzorczej | Tak                                          |
|                                        | Akcjonariusz            | Tak                                          |
| Concordia 1833 sp. z o.o.              | Wspólnik                | Tak                                          |
| Compress S.A.                          | Akcjonariusz            | Tak                                          |

Źródło: Emitent

Poza informacjami wskazanymi w powyższej tabeli, Pan Sławomir Ziemiński, w okresie ostatnich 5 lat, (i) nie występował w charakterze wspólnika, akcjonariusza, partnera ani (ii) nie pełnił żadnych funkcji zarządczych ani nadzorczych w podmiotach innych niż Spółka. Pan Sławomir Ziemiński nie pełni innych funkcji w ramach Spółki. Poza działalnością na rzecz Spółki Pan Sławomir Ziemiński nie wykonuje żadnej działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Spółki. Pan Sławomir Ziemiński posiada 630.000 akcji Emitenta, stanowiących 2,52 % kapitału zakładowego Emitenta. Pan Sławomir Ziemiński nie posiada obecnie żadnych opcji na akcje Spółki, ani żadnych uprawnień z umów, obligacji zamiennych czy też obligacji z prawem pierwszeństwa lub warrantów subskrypcyjnych.

Według złożonego oświadczenia, Pan Sławomir Ziemiński:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza działalnością na rzecz Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta;
- nie był wspólnikiem ani członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorujących w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji albo były kierowane przez zarząd komisaryczny w okresie ostatnich 5 lat, za wyjątkiem spółki Zakłady Przemysłu Jedwabniczego Dolwis S.A. w upadłości likwidacyjnej, w której Pan Sławomir Ziemiński był członkiem Rady Nadzorczej, a wobec której to spółki w latach 2009 – 2010 toczyło się postępowanie upadłościowe z możliwością zawarcia układu (w dniu 30.06.2010 r. doszło do zakończenia postępowania upadłościowego, prowadzonego pod sygn. akt: VIII GU 44/09 w związku z uprawomocnieniem postanowienia z dnia 08.06.2010 r. Sądu Rejonowego w Jeleniej Górze, VIII Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych w sprawie zatwierdzenia zawartego z wierzycielami układu z dn. 01.06.2010 r.), a także wobec której to spółki od roku 2011 toczyło się postępowanie upadłościowe obejmujące likwidację majątku dłużnika (postanowienie z dnia 29.04.2011 Sądu Rejonowego w Jeleniej Górze, V Wydział Gospodarczy, sygn. akt: V GUU 1/11; syndykiem ustanowiono Panią Alinę Musiałowską, w dniu 13 kwietnia 2017 roku podmiot został wykreślony z Rejestru Przedsiębiorców);
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa w ciągu ostatnich 5 lat;
- nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych);
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie ostatnich 5 lat;
- Pan Sławomir Ziemiński nie jest powiązany osobowo z pozostałymi członkami organów zarządzających oraz nadzorczych Emitenta, ani osobami zarządzającymi wyższego szczebla w ramach Emitenta;
- członkowie rodziny Pana Sławomira Ziemskiego nie posiadają akcji Emitenta;
- członkowie rodziny Pana Sławomira Ziemskiego nie prowadzą działalności konkurencyjnej wobec Emitenta ani nie uczestniczą w podmiotach prowadzących taką działalność

**Tadeusz Zbigniew Tuora – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej**

Pan Tadeusz Zbigniew Tuora posiada wykształcenie wyższe. W 1973 r. ukończył ekonomię na Wydziale Nauk Ekonomicznych Uniwersytetu Warszawskiego. W roku 1980 obronił pracę doktorską na Wydziale Nauk Ekonomicznych z zakresu wpływu zmian strukturalnych na inflację w gospodarce polskiej. Pan Tadeusz Zbigniew Tuora swoje doświadczenie zdobył na Uniwersytecie Warszawskim, na której to uczelni w latach 1973 – 1980 był asystentem, natomiast w latach 1980 – 1994 adiunktem. W latach 2002 – 2015 pełnił funkcję Konsultanta, Pełnomocnika ds. organizacji w spółce PZ Cormay S.A. Ponadto w latach 2010 – 2014 Pan Tadeusz Zbigniew Tuora był Doradcą ds. Inwestycji, natomiast w latach 2014 – 2015 Dyrektorem Zarządzającym Orphee Technics sp. z o.o. Ponadto, Pan Tadeusz Zbigniew Tuora w latach 1991 – 1996 był Prezesem Zarządu, natomiast w latach 1996 – 2002 Przewodniczącym Rady Nadzorczej Cormay Poland S.A. W latach 1996 – 2001 Prezes Zarządu Cormay S.A., a także Prezes Zarządu Cormay Diagnostyka S.A. W latach 1985 – 2001 Pan Tadeusz Zbigniew Tuora był Prezesem Zarządu TT Management sp. z o.o., natomiast w latach 1999 – 2001 Prezesem Zarządu Colfarm S.A. Ponadto w latach 2007 – 2015 pełnił funkcję Członka Zarządu Izby Producentów i Dystrybutorów Diagnostyki Laboratoryjnej. Od 2011 r. Pan Tadeusz Zbigniew Tuora prowadzi jednoosobową działalność gospodarczą pod firmą Tadeusz Tuora TTFINX. Działalność ta nie jest konkurencyjna dla działalności Emitenta.

Pan Tadeusz Tuora, posiada ponadto wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa Miraculum S.A. tj. branży kosmetycznej. Od listopada 2015 roku pełnił funkcję Doradcy Zarządu Miraculum S.A. ds. eksportu produktów kosmetycznych. Zajmował się

organizacją eksportu, reprezentował Miraculum podczas targów branżowych w Bolonii. Koordynował utworzenie Spółki zależnej od Miraculum, OOO Mirakulum z siedzibą w Moskwie, której przedmiotem działalności był eksport kosmetyków. Pan Tadeusz Tuora świadczył usługi doradcze dla zarządu Spółki OOO DIATIX (wcześniej: OOO Mirakulum) z siedzibą w Moskwie (której udziały zostały zbyte przez Miraculum S.A. do spółki Tersaco AG z siedzibą w Cham, Szwajcaria) w zakresie rozwoju sprzedaży produktów kosmetycznych.

Poniżej przedstawiono informacje na temat spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat Pan Tadeusz Zbigniew: (i) pełnił funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych, lub (ii) był współnikiem wraz z wskazaniem stanu na Datę Prospektu.

**Tabela nr 9.1.2 – 2** Informacje o pełnionych funkcjach pełnionych przez członka Rady Nadzorczej Tadeusza Tuora

| Spółka                        | Pełniona funkcja          | Czy funkcja jest pełniona na Datę Prospektu? |
|-------------------------------|---------------------------|----------------------------------------------|
| Miraculum S.A.                | Członek Rady Nadzorczej   | Tak                                          |
| QXB sp. z o.o.                | Wspólnik                  | Tak                                          |
|                               | Prezes Zarządu            | Tak                                          |
| PZ Cormay S.A.                | Członek Rady Nadzorczej   | Nie                                          |
| Orphee Technics sp. z o.o.    | Prezes Zarządu            | Nie                                          |
| OGL sp. z o.o.                | Prezes Zarządu            | Tak                                          |
|                               | Wspólnik                  | Tak                                          |
| Batma sp. z o.o. w likwidacji | Wspólnik                  | Nie                                          |
| Tersaco AG                    | Prezes Zarządu            | Tak                                          |
|                               | Akcjonariusz              | Tak                                          |
| Diesse Diagnostica            | Członek Zarządu, Dyrektor | Nie                                          |
| Innovation Enterprises Ltd    | Dyrektor                  | Nie                                          |
| Orphee S.A.                   | Członek Zarządu, Dyrektor | Nie                                          |
|                               | Akcjonariusz              | Tak                                          |

*Źródło: Emitent*

Poza informacjami wskazanymi w powyższej tabeli, Pan Tadeusz Zbigniew Tuora, w okresie ostatnich 5 lat, (i) nie występował w charakterze wspólnika, akcjonariusza, partnera ani (ii) nie pełnił żadnych funkcji zarządczych ani nadzorczych w podmiotach innych niż Spółka. Pan Tadeusz Zbigniew Tuora nie pełni innych funkcji w ramach Spółki. Poza działalnością na rzecz Spółki Pan Tadeusz Zbigniew Tuora nie wykonuje żadnej działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Spółki. Pan Tadeusz Zbigniew Tuora nie posiada obecnie żadnych opcji na akcje Spółki, ani żadnych uprawnień z umów, obligacji zamiennych czy też obligacji z prawem pierwszeństwa lub warrantów subskrypcyjnych. Pan Tadeusz Zbigniew Tuora posiada bezpośrednio 993.553 akcji Spółki stanowiących 3.97% kapitału zakładowego Emitenta. Pan Tadeusz Zbigniew Tuora nie jest aktywnym inwestorem giełdowym.

Członkowie rodziny państwa Tuorów są akcjonariuszami Miraculum S.A. Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Miraculum SA, Pan Tadeusz Tuora, posiada 993.553 akcji Miraculum SA. Pani Monika Dziachan – żona Pana Tadeusza Tuory, posiada 815.854 akcji Miraculum SA. Pani Monika Tuora – synowa Pana Tadeusza Tuory, posiada 670.000 akcji Miraculum SA. Pani Beata Roszak – matka Pani Moniki Tuora, posiada 120.000 akcji Miraculum SA.

Ponadto, ze Spółką powiązani są także inni członkowie rodziny Pana Tadeusza Tuory: z Panem Krzysztofem Tuorą (synem Pana Tadeusza Tuory) Emitent zawarł umowy o świadczenie usług administracyjnych, usług związanych z obsługą, prowadzeniem i rozwijaniem sklepu internetowego Emitenta, a od 06 kwietnia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku Pan Krzysztof Tuora był zatrudniony na podstawie umowy o pracę na okres próbny w wymiarze połowy etatu na stanowisku specjalista ds. marketingu i PR, a także w ramach prowadzonej działalności gospodarczej był odpowiedzialny za prowadzenie sklepu internetowego. Poza tym, do dnia 09 czerwca 2017 roku Pani Barbara Tuora – Wysocka (siostra Pana Tadeusza Tuory) miała zawartą ze Spółką umowę o pracę na czas nieokreślony. W okresie od dnia 16 lutego 2017 roku do dnia 15 maja 2017 roku Emitent miał zawartą także umowę o pracę na okres próbny z Panem Krzysztofem Wysockim (bratem męża siostry Pana Tadeusza Tuory) zatrudnionym na stanowisku specjalista ds. obsługi zamówień eksportowych, od dnia 16 maja 2017 roku posiada on umowę o pracę na czas nieokreślony.

Według złożonego oświadczenia, Pan Tadeusz Zbigniew Tuora:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza działalnością na rzecz Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta;
- nie był współnikiem ani członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorujących w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji albo były kierowane przez zarząd komisaryczny w okresie ostatnich 5 lat, za wyjątkiem spółki pod firmą Batma sp. z o.o., w której Pan Tadeusz Zbigniew Tuora w latach 2013 – 2015 był współnikiem; w dniu 2 grudnia 2015 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą Batma sp. z o.o. podjęło uchwałę nr 3

w przedmiocie rozwiązania spółki oraz postawienia jej w stan likwidacji, objęta aktem notarialnym sporządzonym przez notariusza Krzysztofa Buka, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ul. Świętokrzyskiej 16/6 (Rep. A nr 2028/2015). Przyczyną podjęcia decyzji o likwidacji spółki była utrata jedyne go klienta w zakresie usług marketingowych; Spółka nie ma wierzycieli, gdyż opublikowała wymagane ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym i żaden wierzyciel nie zgłosił w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia swoich wierzytelności w stosunku do tej spółki;

- nie został skazany za przestępstwo oszustwa w ciągu ostatnich 5 lat;
- nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych);
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie ostatnich 5 lat;
- Pan Tadeusz Zbigniew Tuora nie jest powiązany osobowo z pozostałymi członkami organów zarządzających oraz nadzorczych Emitenta, ani osobami zarządzającymi wyższego szczebla w ramach Emitenta;
- członkowie rodziny Pana Tadeusza Zbigniewa Tuora nie posiadają akcji Emitenta, za wyjątkiem żony Pana Tadeusza Tuory – Pani Moniki Dziachan, która posiada 815.854 akcji Emitenta, synowej – Pani Moniki Tuora, która posiada 450.000 akcji Emitenta, ponadto podmiot zależny od Pana Tadeusza Tuory QXB Sp. z o.o. posiada 100.000 akcji Emitenta
- członkowie rodziny Pana Tadeusza Zbigniewa Tuora nie prowadzą działalności konkurencyjnej wobec Emitenta ani nie uczestniczą w podmiotach prowadzących taką działalność.

#### **Marek Kamola – Członek Rady Nadzorczej czasowo delegowany do wykonywania czynności Członka Zarządu**

Opis doświadczenia Pana Marka Kamoli – Członka Rady Nadzorczej czasowo delegowanego do wykonywania czynności Członka Zarządu został szczegółowo przedstawiony w pkt 9.1.1 Dokumentu rejestracyjnego Prospektu emisyjnego.

#### **Janusz Marcin Auleytner - Członek Rady Nadzorczej**

Pan Janusz Auleytner posiada wykształcenie wyższe. W roku 1999 ukończył kierunek stosunki międzynarodowe w Instytucie Stosunków Międzynarodowych na Wydziale Dziennikarstwa i Nauk Politycznych Uniwersytetu Warszawskiego. Ponadto w roku 2001 Pan Janusz Auleytner zdobył tytuł Master of Applied Finance na University of Western Sydney Australia, studia magisterskie, kierunek Finanse. Pan Janusz Auleytner rozpoczął karierę zawodową w latach 1998 – 1999 jako Account Manager w Agencji Reklamowej „Mat Advertising”. W latach 2001 – 2002 pełnił funkcję w Departamencie Inwestycji Kapitałowych w Banku BPH, po czym od 2002 do 2003 pełnił funkcję w Departamencie Zarządu Banku w Banku BPH, gdzie sprawował nadzór właścicielski dla spółek zależnych Banku oraz nadzór nad portfelem spółek publicznych Banku. Od roku 2003 pełni funkcję w Departamencie Rozwoju Korporacji w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskiego S.A. Od kwietnia 2017 roku do chwili obecnej pracuje w Departamencie Strategii i Analiz Międzynarodowych. W zakresie wykonywanych zadań na zajmowanych stanowiskach wchodziło: przygotowywanie oraz ocena projektów inwestycji kapitałowych, sprawowanie nadzoru właścicielskiego oraz opracowywanie polityki inwestycyjnej w odniesieniu do portfela spółek publicznych banku, opracowanie strategii ekspansji Banku na rynki krajów Europy Środkowo – Wschodniej, prowadzenie projektów inwestycyjnych Banku dotyczących nabycia, sprzedaży, utworzenia spółek kapitałowych oraz funduszy w Polsce i za granicą, a także konwersji wierzytelności spółek na akcje.

W latach 2002 – 2003 Pan Janusz Auleytner pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej w spółce „Aktyn” Przedsiębiorstwo Generalnej Realizacji Inwestycji spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Od 2011 roku Pan Janusz Auleytner pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w Spółce.

Ponadto Pan Janusz Auleytner posiada wiedzę i umiejętności z zakresu rachunkowości i sprawozdawczości uzyskane na wskazanych poniżej szkoleniach:

- Rachunek przepływów pieniężnych – analiza interpretacja oraz metodologia sporządzania - Eurofinance Training,
- Zmiany MSSF i nowe KIMSF - Zmiany obowiązujące od 2010 r. oraz zmiany obowiązujące w przyszłych okresach – PWC (PricewaterhouseCoopers Polska),
- Zawansowana analiza sprawozdań finansowych – EY (Ernst & Young Polska),
- Szkolenia wewnętrzne w PKO Banku Polskim SA w zakresie rachunkowości i podatków,
- Nowe prawo o działalności gospodarczej, krajowy rejestr sądowy i wybrane zagadnienia kodeksu spółek handlowych - Centrum Prawa Bankowego.

Poniżej przedstawiono informacje na temat spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat Pan Janusz Auleytner: (i) pełnił funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych, lub (ii) był współnikiem wraz z wskazaniem stanu na Datę Prospektu.

**Tabela nr 9.1.2 – 3** Informacje o pełnionych funkcjach pełnionych przez członka Rady Nadzorczej Janusza Marcina Auleytnera

| Spółka         | Pełniona funkcja        | Czy funkcja jest pełniona na Datę Prospektu? |
|----------------|-------------------------|----------------------------------------------|
| Miraculum S.A. | Członek Rady Nadzorczej | Tak                                          |

*Źródło: Emitent*

Poza informacjami wskazanymi w powyższej tabeli, Pan Janusz Auleytner, w okresie ostatnich 5 lat, (i) nie występował w charakterze wspólnika, akcjonariusza, partnera ani (ii) nie pełnił żadnych funkcji zarządczych ani nadzorczych w podmiotach innych niż Spółka. Pan Janusz Auleytner nie pełni innych funkcji w ramach Spółki. Poza działalnością na rzecz Spółki Pan Janusz Auleytner nie wykonuje żadnej działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Spółki. Pan Janusz Auleytner nie posiada obecnie żadnych opcji na akcje Spółki, ani żadnych uprawnień z umów, obligacji zamiennych czy też obligacji z prawem pierwszeństwa lub warrantów subskrypcyjnych. Pan Janusz Auleytner nie jest aktywnym inwestorem giełdowym.

Według złożonego oświadczenia, Pan Janusz Auleytner:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza działalnością na rzecz Emitenta, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta;
- nie był wspólnikiem ani członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorujących w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji albo były kierowane przez zarząd komisaryczny w okresie ostatnich 5 lat;
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa w ciągu ostatnich 5 lat;
- nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych);
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie ostatnich 5 lat;
- Pan Janusz Auleytner nie jest powiązany osobowo z pozostałymi członkami organów zarządzających oraz nadzorczych Emitenta, ani osobami zarządzającymi wyższego szczebla w ramach Emitenta;
- członkowie rodziny Pana Janusz Auleytner nie posiadają akcji Emitenta,
- członkowie rodziny Pana Janusz Auleytner nie prowadzą działalności konkurencyjnej wobec Emitenta ani nie uczestniczą w podmiotach prowadzących taką działalność.

#### Jan Załubski – Członek Rady Nadzorczej

Pan Jan Załubski jest absolwentem Wydziału Mechanicznego Politechniki Krakowskiej w Krakowie oraz Instytutu Zaawansowanego Zarządzania Wyższej Szkoły Biznesu - NLU w Nowym Sączu. Posiada wieloletnie doświadczenie w zarządzaniu operacjami logistycznymi oraz transportem międzynarodowym i krajowym, w tworzeniu spółek i przedstawicielstw zagranicznych, projektowaniu modeli finansowych oraz optymalizacji zatrudnienia i outsourcingu. Ponadto aktualnie pełni funkcje:

- Wiceprezesa Sądowej Izby Gospodarczej w Nowym Sączu,
- Przedstawiciela SIG w Forum Transportu Drogowego w Warszawie,

Pan Jan Załubski jest laureatem Nagrody „Krakowskiego Dukata” w kategorii Właściciel Firmy - przyznawanej przez Izbę Przemysłowo-Handlową w Krakowie oraz Nagrody „Najwyższa Jakość Małopolska” w kategorii „Menedżer - Propagator Najwyższej Jakości”, przyznawanej przez Izbę Przemysłowo-Handlową w Tarnowie.

Poniżej przedstawiono informacje na temat spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat Pan Jan Załubski: (i) pełnił funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych, lub (ii) był wspólnikiem wraz z wskazaniem stanu na Datę Prospektu.

**Tabela nr 9.1.2 – 4** Informacje o pełnionych funkcjach pełnionych przez członka Rady Nadzorczej Janowi Załubski

| Spółka                                           | Pełniona funkcja        | Czy funkcja jest pełniona na Datę Prospektu? |
|--------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------------------------|
| MIRACULUM S.A.                                   | Członek Rady Nadzorczej | Tak                                          |
| Concordia 1833 sp. z o.o.                        | Wspólnik                | Tak                                          |
| Zet Transport Sp. z o. o.                        | Prezes Zarządu          | Tak                                          |
|                                                  | Wspólnik                | Tak                                          |
| Zet Transport Agencja Celną Sp. z o. o.          | Prezes Zarządu          | Tak                                          |
| International Truck & Trailer Company Sp. z o.o. | Prezes Zarządu          | Tak                                          |
| Truck Partner Sp. z o.o.                         | Prezes Zarządu          | Tak                                          |
|                                                  | Wspólnik                | Tak                                          |
| Małopolska Agencja Rozwoju Regionalnego          | Członek Rady Nadzorczej | Nie                                          |

*Źródło: Emitent*

Poza informacjami wskazanymi w powyższej tabeli, Pan Jan Załubski, w okresie ostatnich 5 lat, (i) nie występował w charakterze wspólnika, akcjonariusza, partnera ani (ii) nie pełnił żadnych funkcji zarządczych ani nadzorczych w podmiotach innych niż Spółka. Pan Jan Załubski nie pełni innych funkcji w ramach Spółki. Poza działalnością na rzecz Spółki Pan Jan Załubski nie wykonuje żadnej działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Spółki. Pan Jan Załubski posiada bezpośrednio 283.500 akcji Emitenta,

stanowiących 1.13 % kapitału zakładowego Emitenta. Pan Jan Załubski nie posiada obecnie żadnych opcji na akcje Spółki, ani żadnych uprawnień z umów, obligacji zamiennych czy też obligacji z prawem pierwszeństwa lub warrantów subskrypcyjnych.

**Według złożonego oświadczenia, Pan Jan Załubski:**

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza działalnością na rzecz Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta;
- nie był współnikiem ani członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorujących w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji albo były kierowane przez zarząd komisaryczny w okresie ostatnich 5 lat;
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa w ciągu ostatnich 5 lat;
- nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych);
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie ostatnich 5 lat;
- Pan Jan Załubski nie jest powiązany osobowo z pozostałymi członkami organów zarządzających oraz nadzorczych Emitenta, ani osobami zarządzającymi wyższego szczebla w ramach Emitenta;
- członkowie rodziny Pana Jana Załubskiego nie posiadają akcji Emitenta, za wyjątkiem córki – Pani Pauliny Załubskiej, która posiada 100.200 akcji Emitenta, ponadto Spółki zależne od Pana Jana Załubskiego posiadają akcje Emitenta tj. Zet Transport Sp. z o. o. posiada 124.400 akcji oraz Zet Transport Agencja Celna Sp. z o. o. posiada 200.000 akcji Emitenta, reprezentujących łącznie 1,7 % kapitału zakładowego Emitenta
- członkowie rodziny Pana Jana Załubskiego nie prowadzą działalności konkurencyjnej wobec Emitenta ani nie uczestniczą w podmiotach prowadzących taką działalność.

**Anna Beata Ścibisz – Członek Rady Nadzorczej**

Pani Anna Beata Ścibisz posiada wykształcenie wyższe. W 1997 r. ukończyła Zarządzanie i Marketing (specjalizacja: Zarządzanie gospodarcze) na Wydziale Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego. Ponadto w 1998 r. Pani Anna Beata Ścibisz ukończyła studia podyplomowe z zakresu wyceny nieruchomości na Wydziale Inżynierii Lądowej Politechniki Warszawskiej, natomiast w 2007 r. studia podyplomowe z zakresu zarządzania nieruchomościami na Wydziale Architektury Politechniki Warszawskiej. W 1997 r. Pani Anna Beata Ścibisz zdała egzamin dla Kandydatów na Członków Rad Nadzorczych w Spółkach Skarbu Państwa przed Komisją Egzaminacyjną przy Ministrze Skarbu Państwa. Pani Anna Beata Ścibisz od 2008 r. posiada także licencję zawodową w zakresie zarządzania nieruchomościami. W latach 2004 – 2005 Pani Anna Beata Ścibisz była Inspektorem Działu Zamówień Publicznych w Miejskim Przedsiębiorstwie Wodociągów i Kanalizacji w m.st. Warszawie S.A. W latach 2005 – 2008 pełniła funkcję Kierownika Referatu ds. Zamówień Publicznych w Sądzie Okręgowym w Warszawie. W latach 2008 - 2017 roku Pani Anna Beata Ścibisz była Kierownikiem Działu Finansowego w Prokuraturze Okręgowej w Warszawie. Pani Anna Beata Ścibisz w okresie od dnia 23 grudnia 2016 roku do dnia 23 września 2017 roku wchodziła w skład Zarządu Emitenta, jako Członek Rady Nadzorczej czasowo delegowany do wykonywania funkcji Członka Zarządu na mocy delegacji zawartej w kolejnych uchwałach Rady Nadzorczej Emitenta.

Poniżej przedstawiono informacje na temat spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat Pani Anna Beata Ścibisz: (i) pełniła funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych, lub (ii) była współnikiem wraz z wskazaniem stanu na Datę Prospektu.

**Tabela nr 9.1.2 – 5** Informacje o pełnionych funkcjach pełnionych przez członka Rady Nadzorczej Annę Beatę Ścibisz

| Spółka         | Pełniona funkcja                                            | Czy funkcja jest pełniona na Datę Prospektu? |
|----------------|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Miraculum S.A. | czasowo delegowany do wykonywania czynności Członka Zarządu | Nie                                          |
|                | Członek Rady Nadzorczej                                     | Tak                                          |

*Źródło: Emitent*

Poza informacjami wskazanymi w powyższej tabeli, Pani Anna Beata Ścibisz, w okresie ostatnich 5 lat, (i) nie występowała w charakterze współnika, akcjonariusza, partnera ani (ii) nie pełniła żadnych funkcji zarządczych ani nadzorczych w podmiotach innych niż Emitent. Pani Anna Beata Ścibisz nie pełniła innych funkcji w ramach Spółki. Poza działalnością na rzecz Spółki Pani Anna Beata Ścibisz nie wykonuje żadnej działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Spółki. Pani Anna Beata Ścibisz posiada osobiście 11.500 akcji Emitenta stanowiących 0,05 % kapitału zakładowego Emitenta. Pani Anna Beata Ścibisz nie posiada obecnie żadnych opcji na akcje Spółki, ani żadnych uprawnień z umów, obligacji zamiennych czy też obligacji z prawem pierwszeństwa lub warrantów subskrypcyjnych. Pani Anna Beata Ścibisz nie jest aktywnym inwestorem giełdowym.

**Według złożonego oświadczenia, Pani Anna Beata Ścibisz:**

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza działalnością na rzecz Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta;
- nie była współnikiem ani członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorujących w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji albo były kierowane przez zarząd komisaryczny w okresie ostatnich 5 lat;



- nie została skazany za przestępstwo oszustwa w ciągu ostatnich 5 lat;
- nie była podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych);
- nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie ostatnich 5 lat;
- Pani Anna Beata Ścibisz nie jest powiązana osobowo z pozostałymi członkami organów zarządzających oraz nadzorczych Emitenta, ani osobami zarządzającymi wyższego szczebla w ramach Emitenta;
- nie ma wiedzy, aby członkowie rodziny Pani Anny Beaty Ścibisz posiadali akcje Emitenta, za wyjątkiem męża Pani Anny Beaty Ścibisz – Pana Pawła Moczydłowskiego, który posiada 6.517 akcji Emitenta, reprezentujących 0,03% kapitału zakładowego Emitenta;
- członkowie rodziny Pani Anny Beaty Ścibisz nie prowadzą działalności konkurencyjnej wobec Emitenta ani nie uczestniczą w podmiotach prowadzących taką działalność.

#### **Tomasz Robert Kamola - Członek Rady Nadzorczej**

Pan Tomasz Robert Kamola posiada wykształcenie wyższe. W roku 1999 ukończył reżyserię na Akademii Filmu i Telewizji. Swoje doświadczenie zdobywał w spółce Young Digital S.A., gdzie w latach 2000 – 2004 zatrudniony był w dziale nowych mediów. W roku 2006 pracował jako Dyrektor Kreatywny w spółce K2 Internet S.A., natomiast w latach 2006 – 2007 zatrudniony na stanowisku Dyrektora ds. Mediów w Business Support sp. z o.o. Ponadto Pan Tomasz Robert Kamola prowadzi działalność, której przedmiotem są usługi konsularne, doradcze i turystyczne. Działalność ta nie jest konkurencyjna dla działalności Emitenta.

Poniżej przedstawiono informacje na temat spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat Pan Tomasz Robert Kamola: (i) pełnił funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych, lub (ii) był współnikiem wraz z wskazaniem stanu na Datę Prospektu.

**Tabela nr 9.1.2 – 6** Informacje o pełnionych funkcjach pełnionych przez członka Rady Nadzorczej Tomasza Roberta Kamola

| Spółka               | Pełniona funkcja        | Czy funkcja jest pełniona na Datę Prospektu? |
|----------------------|-------------------------|----------------------------------------------|
| Miraculum S.A.       | Członek Rady Nadzorczej | Tak                                          |
| 2Ways sp. z o.o.     | Prezes Zarządu          | Tak                                          |
|                      | Wspólnik                | Tak                                          |
| Red Lemon sp. z o.o. | Prezes Zarządu          | Tak                                          |
|                      | Wspólnik                | Tak                                          |

Źródło: Emitent

Poza informacjami wskazanymi w powyższej tabeli, Pan Tomasz Robert Kamola, w okresie ostatnich 5 lat, (i) nie występował w charakterze współnika, akcjonariusza, partnera ani (ii) nie pełnił żadnych funkcji zarządczych ani nadzorczych w podmiotach innych niż Spółka. Pan Tomasz Robert Kamola nie pełni innych funkcji w ramach Spółki. Poza działalnością na rzecz Spółki Pan Tomasz Robert Kamola nie wykonuje żadnej działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Spółki. Pan Tomasz Robert Kamola nie posiada obecnie żadnych opcji na akcje Spółki, ani żadnych uprawnień z umów, obligacji zamiennych czy też obligacji z prawem pierwszeństwa lub warrantów subskrypcyjnych. Pan Tomasz Robert Kamola nie jest aktywnym inwestorem giełdowym.

#### Według złożonego oświadczenia, Pan Tomasz Robert Kamola:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza działalnością na rzecz Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta;
- nie był współnikiem ani członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorujących w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji albo były kierowane przez zarząd komisaryczny w okresie ostatnich 5 lat,
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa w ciągu ostatnich 5 lat;
- nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych);
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie ostatnich 5 lat;
- Pan Tomasz Robert Kamola nie jest powiązany osobowo z pozostałymi członkami organów zarządzających oraz nadzorczych Emitenta, ani osobami zarządzającymi wyższego szczebla w ramach Emitenta, poza członkiem Rady Nadzorczej Panem Markiem Kamolą, który jest jego bratem;
- członkowie rodziny Pana Tomasza Roberta Kamola nie posiadają akcji Emitenta, za wyjątkiem brata Pana Tomasza Roberta Kamoli – Pana Marka Kamoli, który posiada 6.470.000 akcji Emitenta;
- członkowie rodziny Pana Tomasza Roberta Kamola nie prowadzą działalności konkurencyjnej wobec Emitenta ani nie uczestniczą w podmiotach prowadzących taką działalność.

## **9.2. Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla**

Konflikt interesów może pojawić się w związku z posiadaniem przez Pana Tomasza Sarapatę 640.000 akcji Spółki, reprezentujących 2,56% udziału w kapitale zakładowym Emitenta. Wyżej opisana sytuacja może wywołać konflikt interesów pomiędzy interesami Pana Tomasza Sarapaty jako Prezesa Zarządu, a jego interesami jako akcjonariusza Spółki. Konflikt interesów może pojawić się w związku z posiadaniem przez małżonkę Pana Tomasza Sarapaty – Panią Agatę Mazur- Sarapatę 25.000 akcji Spółki, reprezentujących 0,10 % kapitału zakładowego Emitenta. Wyżej opisana sytuacja może wywołać konflikt interesów pomiędzy interesami Pana Tomasza Sarapaty, pełniącego funkcję Prezesa Zarządu Spółki, a interesami jego osoby najbliższej, tj. małżonki jako akcjonariusza Spółki.

Konflikt interesów może pojawić się w związku z posiadaniem przez Pana Marka Kamolę 6.530.000 akcji Spółki, reprezentujących 26,12% udziału w kapitale zakładowym Emitenta. Wyżej opisana sytuacja może wywołać konflikt interesów pomiędzy interesami Pana Marka Kamoli pełniącego funkcję Członka Rady Nadzorczej czasowo delegowanego do pełnienia funkcji Członka Zarządu, a jego interesami jako znacznego akcjonariusza Spółki.

Konflikt interesów może pojawić się w związku z posiadaniem przez Pana Sławomira Ziemskiego 630.000 akcji Spółki, reprezentujących 2,52% udziału w kapitale zakładowym Emitenta. Wyżej opisana sytuacja może wywołać konflikt interesów pomiędzy interesami Pana Sławomira Ziemskiego jako Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a jego interesami jako akcjonariusza Spółki.

Konflikt interesów może pojawić się w związku z posiadaniem przez Pana Tadeusza Tuorę 993.533 akcji Spółki, reprezentujących 3,97% udziału w kapitale zakładowym Emitenta, a także w związku z posiadaniem przez małżonkę Pana Tadeusza Tuory – Panią Monikę Dziachan 815.854 akcji Emitenta oraz podmiot zależny od Pana Tadeusza Tuory QXB Sp. z o.o. 100.000 akcji Emitenta (łącznie Pani Monika Dziachan oraz QXB Sp. z o.o. posiadają 3,66% udziału w kapitale zakładowym Emitenta). Wyżej opisana sytuacja może wywołać konflikt interesów pomiędzy interesami Pana Tadeusza Tuory jako akcjonariusza (który posiada akcje bezpośrednio oraz za pośrednictwem podmiotów od niego zależnych), a jego obowiązkami z tytułu pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta. Ponadto powyższa sytuacja może wywołać konflikt interesów pomiędzy interesami Pana Tadeusza Tuory, będącego Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej, a interesami jego osób najbliższych, tj. małżonki oraz podmiotu od niego zależnego QXB Sp. z o.o. (w którym pełni funkcje Prezesa Zarządu oraz jest współnikiem) jako akcjonariuszy Spółki.

Konflikt interesów może pojawić się w związku z posiadaniem przez Pana Jana Załubskiego 283.500 akcji Spółki, reprezentujących 1,13 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta, a także w związku z posiadaniem przez córkę Pana Jana Załubskiego – Panią Paulinę Załubską 100.200 akcji Emitenta i w związku z posiadaniem przez Spółki zależne od Pana Jana Załubskiego akcji Emitenta tj. Zet Transport Sp. z o. o., która posiada 124.400 akcji Emitenta oraz Zet Transport Agencja Celną Sp. z o. o. posiadającą 200.000 akcji Emitenta (ww. podmioty powiązane z Panem Janem Załubskim posiadają łącznie 1,70 % udziału w kapitale zakładowym Spółki). Wyżej opisana sytuacja może wywołać konflikt interesów pomiędzy interesami Pana Jana Załubskiego jako członka Rady Nadzorczej, a jego interesami jako akcjonariusza Spółki. Ponadto powyższa sytuacja może wywołać konflikt interesów pomiędzy interesami Pana Jana Załubskiego, będącego Członkiem Rady Nadzorczej, a interesami powiązanych z nim podmiotów tj. córki oraz spółek, w których pełni funkcje Prezesa Zarządu (w Zet Transport Sp. z o. o. także jako współnika większościowego).

Konflikt interesów może pojawić się w związku z posiadaniem przez Panią Annę Beatę Ścibisz 11.500 akcji Spółki, reprezentujących 0,05 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta. Wyżej opisana sytuacja może wywołać konflikt interesów pomiędzy interesami Pani Anny Ścibisz, pełniącej funkcję Członka Rady Nadzorczej, a jej interesami jako akcjonariusza Spółki. Konflikt interesów może pojawić się w związku z posiadaniem przez męża Pani Anny Ścibisz – Pana Pawła Moczydłowskiego 6.517 akcji Spółki, reprezentujących 0,03% kapitału zakładowego Emitenta. Wyżej opisana sytuacja może wywołać konflikt interesów pomiędzy interesami Pani Anny Ścibisz, pełniącej funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki, a interesami jej osoby najbliższej, tj. męża jako akcjonariusza Spółki.

Konflikt interesów może pojawić się w związku z posiadaniem przez Pana Marka Kamolę 6.530.000 akcji Spółki, reprezentujących 26,12% udziału w kapitale zakładowym Emitenta. Wyżej opisana sytuacja może wywołać konflikt interesów pomiędzy interesami Pana Tomasza Roberta Kamoli, będącego członkiem Rady Nadzorczej Emitenta, a interesami jego brata Pana Marka Kamoli – znacznego akcjonariusza Emitenta w związku z ich powiązaniami rodzinnymi (bracia).

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta, wśród członków Zarządu oraz wśród członków Rady Nadzorczej nie występują inne niż wymienione powyżej potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

Nie istnieją żadne umowy ani porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na podstawie których członkowie Zarządu lub Rady Nadzorczej Emitenta zostali powołani na swoje stanowiska.

Nie istnieją żadne ograniczenia uzgodnione przez członków organów Emitenta w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nich akcji i papierów wartościowych Emitenta.

Ponadto Emitent w celu przeciwdziałania wystąpieniu konfliktów interesów posiada procedury dotyczące unikania konfliktu interesów określające w szczególności kryteria identyfikacji konfliktu interesów oraz postępowanie w przypadku konfliktu interesów,

które stale kontroluje. Członkowie Zarządu Spółki zobowiązani są do kontrolowania, aby podczas prowadzonej przez nią działalności gospodarczej nie dochodziło do konfliktu interesów, w a przypadku zidentyfikowania wystąpienia konfliktu interesów pomiędzy organami spółki, tj. członkami Rady Nadzorczej i Zarządu, pociągającego ze sobą istotny wpływ na działalność Spółki zobowiązani są do zwołania Walnego Zgromadzenia celem podjęcia przez organ właścielski decyzji w kwestii ewentualnych zmian osobowych mających zapewnić usunięcie powstałego konfliktu interesów.

## 10. Wynagrodzenie i inne świadczenia

### 10.1. Wysokość wypłaconego wynagrodzenia (w tym świadczeń warunkowych lub odroczonych) oraz przyznanych przez Emitenta i jego podmioty zależne świadczeń w naturze za usługi świadczone na rzecz spółki lub jej podmiotów zależnych

#### Zarząd

Członkowie Zarządu Emitenta w roku obrotowym 2017 otrzymali od Emitenta wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w następującej wysokości:

**Tabela nr 10.1. -1** Wynagrodzenie dla członków Zarządu Emitenta w 2017 roku (w zł)

| Zarząd          | Wynagrodzenie brutto z tytułu powołania | Wynagrodzenie w tytułu umowy o pracę | Łącznie           |
|-----------------|-----------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|
| Tomasz Sarapata | 170 000,00                              | 390 000,00                           | <b>560 000,00</b> |
| Anna Ścibisz    | 26 300,00                               | 0,00                                 | <b>26 300,00</b>  |
| Marek Kamola    | 0,00                                    | 36 000,00                            | <b>36 000,00</b>  |
| Razem           | 196 300,00                              | 426 000,00                           | <b>622 300,00</b> |

*Źródło: Emitent*

**Tabela nr 10.1. - 2** Wynagrodzenie dla członków Zarządu Emitenta od 01.01.2018 r. do Daty Prospektu (w zł)

| Zarząd          | Wynagrodzenie brutto z tytułu powołania | Wynagrodzenie w tytułu umowy o pracę | Łącznie           |
|-----------------|-----------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|
| Tomasz Sarapata | 112 500,00                              | 70 000,00                            | <b>182 500,00</b> |
| Marek Kamola    | -                                       | 14 752,72                            | <b>14 752,72</b>  |
| Razem           | 112 500,00                              | 84 752,72                            | <b>197 252,72</b> |

*Źródło: Emitent*

Poza wynagrodzeniami wskazanymi w powyższych tabelach członkowie Zarządu nie pobierali lub nie posiadali tytułu do świadczeń warunkowych lub odroczonych oraz nie przyznano im przez Emitenta świadczeń w naturze za usługi świadczone na rzecz Spółki.

Emitent nie wydziela, nie gromadzi kwot na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia dla członków Zarządu.

#### Rada Nadzorcza

Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta w roku obrotowym 2017 otrzymali od Emitenta wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej w następującej wysokości:

**Tabela nr 10.1. – 3** Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Emitenta w 2017 roku (w zł)

| Rada Nadzorcza     | Wynagrodzenie brutto z tytułu powołania |
|--------------------|-----------------------------------------|
| Janusz Auleytner   | 1 600,00                                |
| Dariusz Kielmans*  | 800,00                                  |
| Anna Ścibisz       | 1 600,00                                |
| Sławomir Ziemiński | 11 000,00                               |
| Tomasz Kamola      | 1 400,00                                |
| Tadeusz Tuora      | 28 300,00                               |
| Marek Kamola**     | 800,00                                  |
| Jan Załubski***    | 800,00                                  |
| Razem              | 46 300,00                               |

*\*Dariusz Kielmans w Radzie Nadzorczej do 27 września 2017 roku, odwołany ze składu Rady Nadzorczej uchwałą Nr 6 NWZ Miraculum S.A. z dnia 27 września 2017 roku.*

*\*\*Marek Kamola w Radzie Nadzorczej od 27 września 2017 roku, powołany do składu Rady Nadzorczej uchwałą Nr 12 NWZ Miraculum S.A. z dnia 27 września 2017 roku.*

*\*\*\*Jan Załubski w Radzie Nadzorczej od 27 września 2017 roku, powołany do składu Rady Nadzorczej uchwałą Nr 17 NWZ Miraculum S.A. z dnia 27 września 2017 roku*

*Źródło: Emitent*

**Tabela nr 10.1. - 4 Wynagrodzenie dla członków Rady Nadzorczej Emitenta od 01.01.2018 do Daty Prospektu (w zł)**

| Rada Nadzorcza     | Wynagrodzenie brutto z tytułu powołania |
|--------------------|-----------------------------------------|
| Janusz Auleytner   | 600,00                                  |
| Anna Ścibisz       | 600,00                                  |
| Sławomir Ziemiński | 15 600,00                               |
| Tomasz Kamola      | 200,00                                  |
| Tadeusz Tuora      | 200,00                                  |
| Marek Kamola       | 600,00                                  |
| Jan Załubski       | 200,00                                  |
| Razem              | 18 000,00                               |

*Źródło: Emitent*

Poza wynagrodzeniami wskazanymi w powyższych tabelach członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali lub nie posiadali tytułu do świadczeń warunkowych lub odroczonej oraz nie przyznano im przez Emitenta świadczeń w naturze za usługi świadczone na rzecz Spółki.

Emitent nie wydziela, nie gromadzi kwot na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia dla członków Rady Nadzorczej.

## **11. Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego**

### **11.1. Data zakończenia obecnej kadencji oraz okres przez jaki członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych sprawowały swoje funkcje**

Informacje na temat zakończenia obecnej kadencji oraz okres przez jaki członkowie Zarządu zostali powołani do pełnienia funkcji zostały przedstawione w opisie Zarządu w punkcie 9.1. Zarząd Emitenta.

Informacje na temat zakończenia obecnej kadencji oraz okres przez jaki członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani do pełnienia funkcji zostały przedstawione w opisie Rady Nadzorczej w punkcie 9.2 Rada Nadzorcza Emitenta.

### **11.2. Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy lub stosowne oświadczenie o braku takich oświadczeń**

Według najlepszej wiedzy Emitenta nie istnieją żadne umowy o świadczenie usług administracyjnych, zarządzających i nadzorczych zawarte z Emitentem określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.

### **11.3. Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta, dane członków danej komisji oraz podsumowanie zasad funkcjonowania tych komisji**

Na Datę Prospektu Komitet Audytu działa w składzie:

- (1) **Sławomir Ziemiński** – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- (2) **Tadeusz Zbigniew Tuora** – Członek Komitetu Audytu,
- (3) **Janusz Auleytner** – Członek Komitetu Audytu,

W dniu 19 października 2017 roku, Rada Nadzorcza Spółki, zgodnie z ustawą z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym dalej zwana Ustawą o biegłych rewidentach, powołała spośród swoich członków wyżej wskazane osoby do Komitetu Audytu.

Na podstawie art. 129 ust. 1 i ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach w skład komitetu audytu wchodzi przynajmniej trzech członków, przy czym większość członków komitetu audytu, w tym przewodniczący, powinni spełniać warunki niezależności, a przynajmniej jeden z nich powinien posiadać wiedzę i umiejętności w dziedzinie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych.

Emitent informuje, że wśród członków Rady Nadzorczej pan Janusz Auleytner jest osobą posiadającą wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz spełniającym kryterium niezależności od Emitenta, zgodnie z art. 129

ust. 1 i 3 Ustawy o biegłych rewidentach. Kryterium niezależności od Emitenta, zgodnie z art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach, spełnia również pan Sławomir Ziemiński. Natomiast członek Rady Nadzorczej pan Tadeusz Tuora, posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent zgodnie z art. 129 ust. 5 Ustawy o biegłych rewidentach.

Emitent informuje, że wśród członków Rady Nadzorczej pan Janusz Auleytnier i pan Sławomir Ziemiński są osobami spełniającymi zasady odnoszące się do członków Rad Nadzorczych określonych w „Dobrych Praktykach Spółek notowanych na GPW 2016” stanowiących załącznik do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 roku.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności wykonywanie obowiązków nadzorczych w ramach procesów sprawozdawczości finansowej, zarządzania ryzykiem, systemu kontroli wewnętrznej oraz procesu audytu, monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej, kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, informowanie rady nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania, dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce, opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania, opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmiotu powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem, określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę, przedstawienie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej powołania biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej, zgodnie z politykami, o których mowa w powyżej; oraz przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

Na Datę Prospektu w Spółce zadania Komitetu ds. Wynagrodzeń wykonuje Rada Nadzorcza.

#### **11.4. Oświadczenie na temat stosowania przez Emitenta zasad ładu korporacyjnego**

Emitent stosuje wszystkie zasady ładu korporacyjnego, określone w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, przyjętym uchwałą nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 roku, z wyjątkiem następujących zasad:

##### Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

„I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia”

Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zasada nie znajduje zastosowania do Spółki, jako że Miraculum S.A. nie zapewnia transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

„I.Z.1.19. pytania akcjonariuszy skierowane do zarządu w trybie art. 428 § 1 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych, wraz z odpowiedziami zarządu na zadane pytania, bądź też szczegółowe wskazanie przyczyn nieudzielenia odpowiedzi, zgodnie z zasadą IV.Z.13”

Spółka nie stosuje powyższej zasady. 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.

„I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.”

Zasada ta nie ma zastosowania. Akcje spółki nie są zakwalifikowane ani do WIG 20 ani do mWIG40.

##### Zarząd i Rada Nadzorcza

„II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.”

Spółka nie stosuje powyższej zasady. Spółka uważa istniejące ograniczenia dotyczące zakazu prowadzenia przez członków zarządu działalności konkurencyjnej za wystarczające. W przypadku gdyby zaistniały okoliczności poddające w wątpliwość odpowiednie zaangażowanie członków Zarządu Spółki w pracę na jej rzecz, Rada Nadzorcza posiada kompetencje do odpowiedniego reagowania na taką sytuację.

## Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

„IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.”

Zasada ta nie ma zastosowania. Spółka nie posiada informacji, z których wynikałoby, że istotna część akcjonariatu nie ma możliwości wzięcia udziału w obradach walnego zgromadzenia, a zatem zapewnienie powszechnie dostępnej transmisji generowałoby po stronie Spółki nieuzasadnione koszty. Akcjonariuszom zapewnia się możliwość zadawania pytań poprzez osobisty udział w walnym zgromadzeniu lub wyznaczenie pełnomocnika. Informacje o podjętych uchwałach są niezwłocznie po zakończeniu obrad walnego zgromadzenia podawane do publicznej wiadomości w sposób przewidziany przepisami rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

„IV.Z.3. Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.”

Spółka nie stosuje powyższej zasady. W walnych zgromadzeniach Spółki udział biorą osoby uprawnione do udziału w walnym zgromadzeniu i obsługujące walne zgromadzenie. Dotychczas Spółka nie odnotowała zainteresowania ze strony mediów uczestnictwem w jej walnych zgromadzeniach. W przypadku pytań dotyczących walnych zgromadzeń, kierowanych do Spółki ze strony przedstawicieli mediów, Spółka udziela stosownych odpowiedzi.

## Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

„V.Z.5. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązanym zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązкови nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki.

W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.”

„V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.”

Spółka nie stosuje powyższych zasad V.Z.5. oraz V.Z.6. W opinii Spółki uregulowania zawarte w obowiązujących przepisach prawa, w połączeniu ze Statutem i Regulaminami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dotyczące konfliktu interesów i transakcji z podmiotami powiązanymi w, są w tym zakresie wystarczające.

W tym zakresie Spółka wskazuje, iż zgodnie z art. 385 § 3 KSH, na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej. Sam wybór członków rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami jest dokonywany w ten sposób, iż osoby reprezentujące na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków rady, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków (art. 385 §5 KSH). Ponadto zgodnie z art. 390 § 2 KSH, jeżeli rada nadzorcza została wybrana w drodze głosowania oddzielnymi grupami, każda grupa ma prawo delegować jednego spośród wybranych przez siebie członków rady nadzorczej do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. Członkowie ci mają prawo uczestniczenia w posiedzeniach zarządu z głosem doradczym, a Zarząd obowiązany jest zawiadomić ich uprzednio o każdym swoim posiedzeniu. Na tej podstawie prawnej akcjonariusze mają prawo powołać w skład rady nadzorczej członków rady nadzorczej, którzy będą mogli sprawować indywidualne czynności nadzorcze nad działalnością Spółki. Uprawnienia te umożliwiają akcjonariuszom Spółki powołanie w skład rady nadzorczej Spółki członków rady nadzorczej bez konieczności uzyskania większości głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy za powołaniem tych osób w skład rady nadzorczej. Dodatkowo tacy członkowie rady nadzorczej mają uprawnienie do wykonywania indywidualnych czynności nadzoru nad działalnością Spółki. W ocenie Spółki uprawnienia te znacząco wpływają na obniżenie ryzyka występowania w Spółce konfliktów interesów, a także umożliwiają akcjonariuszom kontrolę nad zarządem Spółki w zakresie zawieranych przez Spółkę transakcji z podmiotami powiązanymi. Ponadto należy wskazać, iż akcjonariusze Spółki korzystali z uprawnień wskazanych w art. 385 oraz 390 KSH.

W celu wyeliminowania możliwości wystąpienia konfliktu interesów przy wyborze członków Zarządu Spółki, prawo do wybierania i odwoływania członków Zarządu Spółki należy do Rady Nadzorczej Spółki. Tym samym wyeliminowano możliwości bezpośredniego decydowania o składzie Zarządu przez akcjonariuszy większościowych. Ponadto Rada Nadzorcza posiada prawo kierowania do Zarządu Spółki zaleceń, wniosków, zgłaszania inicjatyw i opinii, w celu przedstawienia swojego stanowiska co do zarządzania Spółką, które Zarząd obowiązany jest rozważyć przy podejmowaniu decyzji w sprawach Spółki.

Funkcjonowanie Zarządu w Spółce oparto również o przyjęty Regulamin Zarządu, zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej Spółki. W Regulaminie znalazły się zapisy dotyczące lojalności członków Zarządu wobec Spółki i sposobu postępowania w przypadku wystąpienia konfliktu interesów w Spółce. Zgodnie z tymi postanowieniami, członek Zarządu powinien uchylać się od każdego działania nielojalnego wobec Spółki, interpretowanego jako dążącego do realizacji własnych korzyści materialnych. W przypadku powzięcia informacji o możliwości realizacji transakcji korzystnej dla Spółki, każdy członek Zarządu obowiązany jest poinformować o tym fakcie Spółkę, a wykorzystanie takiej informacji może nastąpić wyłącznie pod warunkiem nie naruszania interesu Spółki. W przypadku wystąpienia sprzeczności interesów członka Zarządu, jego małżonka, krewnych, powinowatych bądź osób powiązanych z nim osobiście z interesami Spółki, zainteresowany członek Zarządu obowiązany jest do powstrzymania się od uczestnictwa w rozstrzygnięciu takiej sprawy. Równocześnie do obowiązków każdego członka Zarządu należy informowanie Rady Nadzorczej o każdym konflikcie interesów powstałym w związku z pełnioną funkcją, bądź już o samej możliwości jego wystąpienia.

Poza wskazanymi regulacjami dotyczącymi przeciwdziałaniu powstania konfliktu interesów przy pełnieniu funkcji przez członka Zarządu, zawartymi w Regulaminie Zarządu, członków Zarządu obowiązują również zasady ogólne dotyczące zakazu prowadzenia działalności konkurencyjnej bez zgody Spółki.

#### Wynagrodzenia

„VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.”

Zasada ta nie ma zastosowania. W Spółce obecnie nie funkcjonują takie programy motywacyjne.

„VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.”

Zasada ta nie ma zastosowania. W Spółce obecnie nie funkcjonują takie programy motywacyjne

„VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.”

Spółka nie stosuje powyższej zasady. Spółka nie posiada sformalizowanej kompleksowej polityki wynagrodzeń. Spółka umieszcza natomiast w sprawozdaniu rocznym informację na temat wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym.

## **12. Osoby fizyczne pracujące najemnie**

### **12.1. Posiadane akcje i opcje na akcje**

Informacja na temat członków organów zarządzających i nadzorczych posiadających akcje Spółki na Datę Prospektu podaje zostały w poniższej tabeli

**Tabela nr 12.1 – 1 Stan posiadania akcji przez członków organów Emitenta**

| Osoby zarządzające i nadzorujące:                                                                  | Liczba akcji na Datę Prospektu | % ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| <b>Osoby zarządzające</b>                                                                          |                                |                                                                      |
| Tomasz Sarapata – Prezes Zarządu                                                                   | 640 000                        | 2,56%                                                                |
| Marek Kamola – Członek Rady Nadzorczej czasowo delegowany do wykonywania czynności Członka Zarządu | 6 530 000                      | 26,12%                                                               |
| <b>Osoby nadzorujące</b>                                                                           |                                |                                                                      |

|                                                                                                                                        |           |        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|
| Sławomir Ziemiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej                                                                                    | 630 000   | 2,52%  |
| Tadeusz Tuora – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (*)                                                                                 | 993 553   | 3,97%  |
| Marek Kamola - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Członek Rady Nadzorczej czasowo delegowany do wykonywania czynności Członka Zarządu | 6 530 000 | 26,12% |
| Janusz Auleytnier – Członek Rady Nadzorczej                                                                                            | 0         | 0      |
| Jan Załubski – Członek Rady Nadzorczej (**)                                                                                            | 283 500   | 1,13%  |
| Anna Beata Ścibisz – Członek Rady Nadzorczej (***)                                                                                     | 11 500    | 0,05%  |
| Tomasz Robert Kamola – Członek Rady Nadzorczej (****)                                                                                  | 0         | 0      |

Źródło: Emitent

(\*) Małżonka Pana Tadeusza Tuory – Pani Monika Dziachan posiada 815.854 akcje Emitenta oraz spółka zależna QXB Sp. z o.o. posiada 100.000 akcji Emitenta, co stanowi łącznie 3,66 % ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Akcjonariuszy.

(\*\*) Córka Pana Jana Załubskiego - Pani Paulina Załubska posiada 100 200 akcji Emitenta, spółki zależne posiadają odpowiednio: Zet Transport Sp. z o.o. (Prezes Zarządu) 124 400 akcji oraz Zet Transport Agencja Celną Sp. z o.o. (Prezes Zarządu) 200 000 akcji Emitenta, co stanowi łącznie 1,70 % ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Akcjonariuszy.

(\*\*\*) Mąż Pani Anny Ścibisz – Pan Paweł Moczydłowski posiada 6.517 akcji Emitenta, co stanowi 0,03 % ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Akcjonariuszy.

(\*\*\*\*) Brat Pana Tomasza Kamoli – Pan Marek Kamola posiada 6.530.000 akcji Emitenta, stanowiące 26,12% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Akcjonariuszy.

## 12.2 Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta

W Spółce nie ma żadnych szczególnych ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta.

## 13. Znaczeni akcjonariusze

**13.1. W zakresie znanym Emitentowi, imiona i nazwiska (nazwy) osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta, wraz z podaniem wielkości udziału każdej z takich osób, a w przypadku braku takich osób odpowiednie oświadczenie potwierdzające ten fakt**

Na Datę Prospektu, za wyjątkiem informacji wskazanych w poniższym zestawieniu, Emitent nie posiada wiedzy na temat osób (innych niż członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osoby zarządzające wyższego szczebla), które w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta:

**Tabela nr 13.1. – 1 Struktura akcjonariatu ze wskazaniem znaczących akcjonariuszy Emitenta**

| L.p.         | Akcjonariusz                              | Liczba akcji      | % ogólnej liczby akcji i głosów na WZA |
|--------------|-------------------------------------------|-------------------|----------------------------------------|
| 1.           | Marek Kamola                              | 6 530 000         | 26,12%                                 |
| 2.           | Crystalwaters LLC sp. z o.o. porozumienie | 4 735 215         | 18,94%                                 |
| 5.           | Pozostali                                 | 13 734 785        | 54,94%                                 |
| <b>Razem</b> |                                           | <b>25.000.000</b> | <b>100%</b>                            |

Źródło: Emitent

Na Datę Prospektu, akcjonariusza spółki Crystalwaters LLC sp. z o.o., obowiązuje niżej opisane porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6 Ustawy o Ofercie.

W dniu 16 marca 2017 roku Emitent otrzymał zawiadomienie o rozszerzeniu porozumienia akcjonariuszy, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6 Ustawy o Ofercie, zgodnie z którym to zawiadomieniem w dniu 10 marca 2017 roku porozumienie zostało rozszerzone o Pana Tadeusza Tuorę. W związku z powyższym w akcjonariusze działający w porozumieniu to Crystalwaters LLC sp. z o.o., Pan Tadeusz Tuora, Pani Monika Dziachan, Pan Marcin Kozłowski, Pani Monika Tuora, Pani Beata Roszak.

Na Datę Prospektu wskazani akcjonariusze posiadali 4.735.215 akcji, stanowiących 18,94% udziału w ogólnej liczbie akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, z czego: (1) spółka Crystalwaters LLC sp. z o.o. posiadał 2.060.808 akcji stanowiących 8,24% udziału w ogólnej liczbie akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, (2) Pani Monika Dziachan posiadała 815.854 akcji stanowiących 3,26% udziału w ogólnej liczbie akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, (3) Pan Marcin Kozłowski posiadał 75.000 akcji stanowiących 0,30% udziału w ogólnej liczbie akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, (4) Pani Monika Tuora posiadała 670.000 akcji stanowiących 2,68% udziału w ogólnej liczbie akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, (5) Pani Beata Roszak posiadała 120.000 akcji stanowiących 0,48% udziału w ogólnej liczbie akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, (6) Pan Tadeusz Tuora posiadał 993.553 akcji stanowiących 3,97% udziału w ogólnej liczbie akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.



### **13.2. Informacja, czy znaczni akcjonariusze Emitenta posiadają inne prawa głosu lub w przypadku ich braku odpowiednie oświadczenie potwierdzające ten fakt**

Akcjonariuszom nie przysługują inne prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu.

### **13.3. W zakresie, w jakim znane jest to Emitentowi, należy podać, czy Emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli i istniejące mechanizmy, które zapobiegają jej nadużywaniu**

W ocenie Emitenta nie istnieje podmiot dominujący lub kontrolujący Emitenta.

### **13.4. Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta**

Emitentowi nie są znane żadne ustalenia, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

### **14. Transakcje ze stronami powiązanymi**

Do Emitenta mają zastosowanie Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej przyjęte zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 1606/2002 z dnia 19 lipca 2002 r.

W okresie od zakończenia ostatniego okresu obrotowego (01 stycznia 2017 r. - 31 grudnia 2017 r.), dla którego publikowano informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta, tj. od dnia 1 stycznia 2018 r. do Daty Prospektu Emitent był stroną transakcji z podmiotami powiązanymi w rozumieniu definicji określonej w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości nr 24.

Wszystkie transakcje między podmiotami powiązanymi odbywają się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych. Transakcje z podmiotami powiązanymi nie były zawierane nieodpłatnie.

Powiązania Emitenta z poszczególnymi podmiotami mają charakter osobowy, podmiotami powiązanymi Emitenta są członkowie jego organów, tj. Zarządu i Rady Nadzorczej i osoby oraz podmioty z nimi związane.

Podmioty, z którymi Emitent dokonywał, w roku 2017 oraz do daty Prospektu, transakcji i które to podmioty zostały uznane za powiązane z Emitentem zostały wskazane poniżej.

#### **Umowa Pożyczki z dnia 17 stycznia 2017 roku z późn. zm.**

W dniu 17 stycznia 2017 roku Emitent („Pożyczkobiorca”) zawarł z Panem Markiem Kamolą, akcjonariuszem Emitenta („Pożyczkodawca”), Umowę Pożyczki, na mocy której Pan Marek Kamola udzielił Emitentowi pożyczki do kwoty 1.995.000,00 złotych. Ostateczna wysokość kwoty pożyczki zgodnie z jej treścią może zostać w każdym czasie zmniejszona przez Pożyczkodawcę w drodze jednostronnego i wiążącego Pożyczkobiorcę pisemnego oświadczenia Pożyczkodawcy złożonego Pożyczkobiorcy. Pożyczka była oprocentowana w stałej skali 6% rocznie. Umowa pożyczki została zawarta na okres do dnia 31 stycznia 2018 roku. Stosownie do ww. umowy zapłata odsetek należnych za cały okres obowiązywania Umowy Pożyczki nastąpi razem ze zwrotem kwoty głównej pożyczki. Umowa Pożyczki przewiduje możliwość spłaty kwoty pożyczki poprzez potrącenie z mogącej przysługiwać Pożyczkobiorcy wierzytelności wobec Pożyczkodawcy z tytułu opłacenia objęcia akcji serii W, których emisja została uchwalona przez Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 17 stycznia 2017 roku. Pozostałe postanowienia Umowy Pożyczki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Umowa Pożyczki nie zawierała kar umownych. Umowa Pożyczki nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. W dniu 21 lutego 2017 roku Strony podpisały aneks do Umowy Pożyczki, na mocy którego kwota udzielonej Emitentowi pożyczki uległa zwiększeniu do kwoty 2.250.000,00 złotych; następnie na podstawie aneksu do umowy pożyczki z dnia 22 czerwca 2017 roku kwota udzielonej Emitentowi pożyczki uległa zwiększeniu do kwoty 3.250.000,00 złotych oraz w wyniku aneksowania przez Strony umowy pożyczki w dniu 29 czerwca 2017 roku kwota udzielonej Emitentowi pożyczki uległa zwiększeniu do kwoty 7.000.000,00 złotych. Pozostałe postanowienia Umowy nie uległy zmianie. Na podstawie zawartego w dniu 1 sierpnia 2017 roku Aneksu do umowy pożyczki z dnia 17 stycznia 2017 roku Strony dokonały zmian postanowień umowy pożyczki w ten sposób, że ustaliły, iż pożyczka jest nieoprocentowana. Akcjonariusz zrzekł się odsetek od udzielonej pożyczki. Przedmiotowa pożyczka została rozliczona poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności Pożyczkodawcy z tytułu udzielonej pożyczki oraz wierzytelności Spółki z tytułu wpłaty na akcje na podstawie Umów w sprawie wzajemnego potrącenia wierzytelności z dnia 18 lipca 2017 roku oraz z dnia 2 sierpnia 2017 roku.

#### **Umowa Zastawu Rejestrowego z dnia 21 lutego 2017 roku**

W dniu 21 lutego 2017 roku Emitent zawarł z Panem Markiem Kamolą Umowę Zastawu Rejestrowego na przysługującym Zastawcy prawie ochronnym do znaku towarowego „Gracja” w celu zabezpieczenia wszelkich wierzytelności jakie mogą przysługiwać Zastawnikowi z tytułu pożyczki udzielonej Emitentowi w dniu 17 stycznia 2017 roku, a następnie aneksowanej w dniu 21 lutego 2017 roku umowy pożyczki. Strony ustaliły najwyższą sumę zabezpieczenia wierzytelności zabezpieczonej Zastawem Rejestrowym na kwotę 2.500.000,00 złotych wraz z odsetkami w wysokości 6% w skali roku.

W związku wygaśnięciem zabezpieczonych ww. zastawem rejestrowym wierzytelności Pana Marka Kamoli względem Emitenta na skutek wzajemnego potrącenia wierzytelności Pana Marka Kamoli do Emitenta z tytułu pożyczki udzielonej Emitentowi oraz wierzytelności Emitenta względem Pana Marka Kamoli z tytułu wpłaty na akcje zwykłe na okaziciela serii W dokonanych na podstawie Umów w sprawie wzajemnego potrącenia wierzytelności z dnia 18 lipca 2017 roku oraz z dnia 02 sierpnia 2017 roku, w dniu 02 sierpnia 2017 roku doszło do wygaśnięcia ustanowionego zastawu rejestrowego.

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XI Wydział Gospodarczy Rejestru Zastawów z dnia 19 lutego 2018 roku Sąd postanowił o wpisaniu wykreślenia wpisanego pod numerem pozycji 2531454 zastawu rejestrowego na prawie z rejestracji znaku towarowego słownego „Gracja”, o czym Spółka informowała raportem Nr 24/2018 z dnia 05 marca 2018 roku.

#### **Umowa w sprawie wzajemnego potrącenia wierzytelności z dnia 18 lipca 2017 roku**

W dniu 18 lipca 2017 roku Emitent zawarł z Panem Markiem Kamolą, Akcjonariuszem Emitenta, Umowę w sprawie wzajemnego potrącenia wierzytelności (Umowa). Zgodnie z Umową, Strony dokonały wzajemnego potrącenia wierzytelności, jaka przysługiwała Akcjonariuszowi Emitenta z tytułu pożyczki udzielonej przez Akcjonariusza Emitentowi na podstawie Umowy Pożyczki z dnia 17 stycznia 2017 roku z późn. zm. względem Emitenta, która na dzień 14 lipca 2017 roku wynosiła 6.363.167,41 złotych plus odsetki oraz wierzytelności Emitenta względem Akcjonariusza Emitenta z tytułu wpłaty na akcje zwykłe na okaziciela Serii W (Akcje) w związku ze złożeniem zapisu przez Akcjonariusza Emitenta na Akcje, w tym zapisu podstawowego w liczbie 1.650.000 akcji oraz zapisu dodatkowego w liczbie 2.592.111, to jest w łącznej liczbie 4.242.111 Akcji.

#### **Umowa w sprawie wzajemnego potrącenia wierzytelności z dnia 02 sierpnia 2017 roku**

W dniu 2 sierpnia 2017 roku Emitent zawarł z Panem Markiem Kamolą, Akcjonariuszem Emitenta, Umowę w sprawie wzajemnego potrącenia wierzytelności. Na jej podstawie Strony dokonały wzajemnego potrącenia wierzytelności jaka przysługiwała Panu Markowi Kamolą z tytułu pożyczki udzielonej przez niego Emitentowi na podstawie Umowy Pożyczki z dnia 17 stycznia 2017 roku względem Emitenta, która na dzień 2 sierpnia wynosiła 1.081.307,30 złotych oraz wierzytelności Emitenta względem Akcjonariusza Emitenta z tytułu wpłaty na akcje zwykłe na okaziciela Serii W- w związku ze złożeniem zapisu przez Akcjonariusza Emitenta na Akcje. Potrącenie wierzytelności dokonane na podstawie Umowy w sprawie wzajemnego potrącenia wierzytelności z dnia 2 sierpnia 2017 roku dotyczyło opłacenia przez akcjonariusza akcji serii W w liczbie 560.691 sztuk.

Łączna kwota wzajemnych wierzytelności, która uległa potrąceniu w wyniku obu wskazanych powyżej umów to 7.204.203,00 złote (potrącenie zostało dokonane z wierzytelnością Emitenta do akcjonariusza- pożyczkodawcy z tytułu objęcia przez pożyczkodawcę 4.802.802 akcji serii W, po cenie emisyjnej 1,50 zł każda, tj. za łączną cenę 7.204.203,00 zł). Przydział akcji nastąpił 3 sierpnia 2017 roku. Wierzytelności potrącane na podstawie umów wzajemnego potrącenia wierzytelności z dnia 18 lipca 2017 roku i 2 sierpnia 2017 roku były wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi, które powstały w wyniku udzielonej przez akcjonariusza Spółce pożyczki pieniężnej. Wierzytelności te miały pieniężny charakter wobec czego nie były przedmiotem badania przez biegłego sądowego.

#### **Umowa Pożyczki z dnia 22 listopada 2017 roku**

W dniu 22 listopada 2017 roku Emitent zawarł z Panem Markiem Kamolą, Akcjonariuszem i członkiem Rady Nadzorczej delegowanym do wykonywania obowiązków Członka Zarządu Emitenta (Pożyczkodawca), Umowę Pożyczki. Na mocy ww. umowy Pan Marek Kamolą udzielił Emitentowi pożyczki do kwoty 10.000.000,00 złotych z przeznaczeniem, w szczególności na wykup wierzytelności Banku Zachodniego WBK S.A. wobec Pożyczkobiorcy z tytułu kredytu oraz wierzytelności obligatariuszy z tytułu wyemitowanych przez Emitenta obligacji. Pożyczka jest oprocentowana w stałej skali 5% rocznie. Pożyczka wraz z należnymi odsetkami zostanie spłacona w terminie do dnia 31 grudnia 2019 roku. Zapłata odsetek należnych za cały okres obowiązywania Umowy o Pożyczkę nastąpi razem ze zwrotem kwoty głównej pożyczki. Umowa o Pożyczkę przewiduje możliwość spłaty kwoty odsetek od pożyczki poprzez potrącenie mogącej przysługiwać Pożyczkobiorcy wierzytelności z tytułu opłacenia objęcia akcji Pożyczkobiorcy, które mogą zostać zaoferowane Pożyczkodawcy (po cenie emisyjnej stanowiącej średnią cenę za jedną akcję w okresie trzech miesięcy poprzedzających dzień spłaty pożyczki) przez Pożyczkobiorcę w terminie do dnia 31 grudnia 2019 roku. Tytułem zabezpieczenia płatności wynikających z Umowy o Pożyczkę, Pożyczkobiorca zobowiązał się do ustanowienia na rzecz Pożyczkodawcy zastawu rejestrowego na prawie do słownego znaku towarowego „Gracja” oraz zastawu rejestrowego na prawach do znaku towarowego „Lider”. Ponadto, w przypadku wygaśnięcia zastawów rejestrowych na prawach do znaków towarowych „Miraculum”, Pożyczkobiorca zobowiązał się do ustanowienia w odrębnej umowie na rzecz Pożyczkodawcy zastawu rejestrowego na grupie praw ochronnych do znaku towarowego „Miraculum”. Pozostałe postanowienia Umowy o Pożyczkę nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Umowa o Pożyczkę nie zawiera kar umownych, ani nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

W dniu 17 stycznia 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło Uchwałę Nr 5 w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie przez Emitenta umowy pożyczki z członkiem Rady Nadzorczej delegowanym do wykonywania czynności Członka Zarządu Emitenta. Przy zawarciu umowy pożyczki z dnia 22 listopada 2017 roku pomiędzy Markiem Kamolą a Emitentem, Emitent był reprezentowany przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta Pana Sławomira Ziemskiego, który swoje upoważnienie do zawarcia przedmiotowej umowy wywodził z uchwały Rady Nadzorczej Emitenta.

#### **Umowa zastawu rejestrowego z dnia 08 lutego 2018 roku**

W dniu 08 lutego 2018 roku Emitent zawarł z Panem Markiem Kamolą, Członkiem Rady Nadzorczej, czasowo delegowanym do wykonywania czynności Członka Zarządu (Zastawnik), Umowę Zastawu Rejestrowego na przysługującym Zastawnikowi prawie ochronnym do znaku towarowego „Gracja” w celu zabezpieczenia wszelkich wierzytelności jakie mogą przysługiwać Zastawnikowi z tytułu umowy pożyczki z dnia 22 listopada 2017 roku, o której Emitent informował w raporcie bieżącym Nr 103/2017. Strony ustaliły najwyższą sumę zabezpieczenia wierzytelności zabezpieczonej Zastawem Rejestrowym na kwotę 2.500.000,00 złotych wraz z odsetkami w wysokości 5% w skali roku.

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XI Wydział Gospodarczy Rejestru Zastawów z

dnia 16 lutego 2018 roku Sąd postanowił o wpisaniu pod pozycją 2561397 do Rejestru Zastawów zastawu rejestrowego na prawie z rejestracji znaku towarowego słownego „Gracja”, do których Zastawcy przysługują prawa ochronne, o czym Spółka informowała raportem Nr 22/2018 z dnia 01 marca 2018 roku.

Zastaw został ustanowiony na rzecz Pana Marka Kamoli, Członka Rady Nadzorczej, czasowo delegowanego do wykonywania czynności Członka Zarządu (Zastawnik), w wykonaniu zobowiązania wynikającego z Umowy Zastawu Rejestrowego z dnia 08 lutego 2018 roku, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym Nr 13/2018 na zabezpieczenie wszelkich wierzytelności jakie mogą przysługiwać Zastawnikowi z tytułu Umowy pożyczki z dnia 22 listopada 2017 roku, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym Nr 103/2017.

#### **Umowa zastawu rejestrowego z dnia 08 lutego 2018 roku**

W dniu 08 lutego 2018 roku Emitent zawarł z Panem Markiem Kamolą, Członkiem Rady Nadzorczej, czasowo delegowanym do wykonywania czynności Członka Zarządu (Zastawnik), Umowę Zastawu Rejestrowego na przysługujących na przysługujących Zastawcy prawach z rejestracji znaków towarowych składających się na markę „Lider” tj. znaku towarowym słowno-graficznym „Lider Active”, znaku towarowym słownym „Lider Classic”, znaku towarowym słowno-przestrzennym „Krem do golenia Lider Active”, znaku towarowym słownym „Lider”, znaku towarowym słowno-graficznym „Lider Classic”, znaku towarowym słowno-graficzno-przestrzennym „Krem do golenia”, znaku towarowym słownym „Lider Active”. Ww. umowa została zawarta w celu zabezpieczenia wszelkich wierzytelności jakie mogą przysługiwać Zastawnikowi z tytułu umowy pożyczki zawartej w dniu 22 listopada 2017 roku, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym Nr 103/2017. Strony ustaliły najwyższą sumę zabezpieczenia wierzytelności zabezpieczonej zastawem rejestrowym na znakach towarowych „Lider” na kwotę 12.000.000,00 złotych - wraz z odsetkami w wysokości 5% w skali roku. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie XI Wydział Gospodarczy Rejestru Zastawów z dnia 22 lutego 2018 roku, pod pozycją 2561890 dokonano wpisu do Rejestru Zastawów zastawu rejestrowego. Zastaw rejestrowy obejmuje „inne zbiory rzeczy lub praw stanowiących organizacyjną całość chociażby jego skład był zmienny”, a jego przedmiotem jest grupa znaków towarowych słownych, słowno-graficznych i słowno-graficzno-przestrzennych „Lider” do których Zastawcy przysługują prawa ochronne. Zastaw został ustanowiony na rzecz Pana Marka Kamoli, Członka Rady Nadzorczej, czasowo delegowanego do wykonywania czynności Członka Zarządu (Zastawnik), w wykonaniu zobowiązania wynikającego z Umowy Zastawu Rejestrowego z dnia 08 lutego 2018 roku, o której Emitent informował w raporcie bieżącym Nr 13/2018 na zabezpieczenie wszelkich wierzytelności jakie mogą przysługiwać Zastawnikowi z tytułu Umowy pożyczki z dnia 22 listopada 2017 roku, o której Emitent informował w raporcie bieżącym Nr 103/2017.

Należy wskazać, że na zawarcie obu umów zastawu rejestrowego na znakach Gracja i Lider z dnia 08 lutego 2018 roku wyrażona została zgoda Rady Nadzorczej Emitenta. W związku z upoważnieniem zawartym w podjętej uchwale umowy zostały podpisane przez Przewodniczącą Rady Nadzorczej pana Sławomira Ziemińskiego.

#### **Umowa odkupu z dnia 22 sierpnia 2017 roku**

W dniu 22 sierpnia 2017 roku Emitent zawarł z QXB Sp. z o.o. z siedzibą w Łomiankach (QXB), Spółką powiązaną z Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej Tadeuszem Tuorą, umowę odkupu praw składających się na markę Lider (Umowa odkupu). Emitent odkupił od QXB przeniesione na QXB na podstawie Umowy Sprzedaży z dnia 16 grudnia 2016 roku (Umowa sprzedaży), o czym Emitent informował raportem bieżącym Nr 122/2016 z dnia 16 grudnia 2016 roku, prawa składające się na markę Lider, tj. prawo ochronne do znaku towarowego słownego „Lider”, na którym udzielono prawo ochronne numer R-55410, znaku towarowego słownego „Lider Classic”, na którym udzielono prawo ochronne numer R-135739, znaku towarowego słownego „Lider Active”, na którym udzielono prawo ochronne numer R-135738, znak towarowego słowno-graficznego „Lider Classic”, na którym udzielono prawo ochronne numer R-152641, znaku towarowego słowno-graficznego „Lider Active”, na którym udzielono prawo ochronne numer R-151964, znaku towarowego słowno-graficzno-przestrzennego „Krem do golenia”, na którym udzielono prawo ochronne numer R-128805 oraz znaku towarowego słowno-przestrzennego „Krem do golenia Lider Active”, na którym udzielono prawo ochronne numer R-128695, dalej „Znaki Zarejestrowane”.

QXB przeniosła zwrótnie na Emitenta prawa do uzyskania praw ochronnych, praw z rejestracji, innych praw, pierwszeństwa do uzyskania takich praw, jak i prawa do dokonania zgłoszeń Znaków Zarejestrowanych innych oznaczeń i znaków towarowych Lider, znaków towarowych i oznaczeń do nich podobnych lub zawierających ich elementy, jako znak towarowy Unii Europejskiej. Ponadto Emitent nabył od QXB majątkowe prawa autorskie do Utworów związanych z lub dotyczących Produktów Lider lub marki Lider.

Umowa sprzedaży przewidywała, że w terminie roku od dnia zawarcia Umowy sprzedaży, każda ze stron będzie uprawniona do żądania odsprzedaży/odkupu wszelkich praw i dóbr nabytych przez QXB na podstawie Umowy sprzedaży za cenę 3.300.000 złotych netto.

W dniu 21 sierpnia 2017 roku Emitent przedłożył QXB żądanie odkupu wszelkich praw i dóbr nabytych przez QXB na podstawie Umowy sprzedaży.

Z tytułu przeniesienia majątkowych praw autorskich do Utworów, praw ochronnych do Znaków Zarejestrowanych, Dóbr Ochronnych, przeniesienia wszelkich innych praw, o których mowa w Umowie odkupu, Emitent dokonał zapłaty ceny w wysokości 3.300.000,00 złotych powiększone o podatek od towarów i usług.

#### **Aneks do Umowy licencyjnej z dnia 16 grudnia 2016 roku**

W dniu 22 sierpnia 2017 roku Emitent zawarł z QXB Sp. z o.o. z siedzibą w Łomiankach (QXB) Aneks do Umowy licencyjnej z dnia 16 grudnia 2016 roku. (Aneks). Na podstawie umowy z dnia 16 grudnia 2016 roku, sprzedał spółce QXB sp. z o.o. prawa składające się

na markę „Lider” za kwotę 3.300.000,00 zł powiększoną o należny podatek VAT, tj. za kwotę tożsamą za jaką dokonał odkupu ww. praw od QXB Sp. z o.o. w dniu 22 sierpnia 2017 roku. Dodatkowo na podstawie Aneksu strony zmieniły roczną opłatę licencyjną w związku z udzielonymi w Umowie Licencyjnej z dnia 16 grudnia 2016 roku licencjami. Zgodnie z informacją przekazaną przez Emitenta raportem bieżącym Nr 122/2016 z dnia 16 grudnia 2016 roku, umowa licencyjna przewidywała opłatę w wysokości 5% łącznej wartości netto sprzedaży wszystkich produktów oznaczonych Znakami, innymi oznaczeniami i znakami towarowymi Lider, znakami towarowymi i oznaczeniami do nich podobnymi lub zawierającymi ich elementy za okres od dnia zawarcia Umowy do dnia 31 grudnia 2017 roku, nie więcej jednak niż 165.000,00 złotych powiększoną o należny podatek od towarów i usług. Aneksem strony zmniejszyły wysokość wyżej wskazanej opłaty do 2,5% łącznej wartości netto sprzedaży wszystkich produktów oznaczonych Znakami, innymi oznaczeniami i znakami towarowymi Lider, znakami towarowymi i oznaczeniami do nich podobnymi lub zawierającymi ich elementy za okres od dnia zawarcia Umowy do dnia 31 grudnia 2017 roku. Wyżej wskazana zmiana weszła w życie od dnia 16 grudnia 2016 roku.

#### **Umowa licencyjna z dnia 16 grudnia 2016 roku marki Lider**

W dniu 16 grudnia 2016 r. Emitent zawarł ze spółką QXB sp. z o.o. umowę licencyjną, w związku ze zbyciem przez Emitenta na rzecz QXB sp. z o.o. praw do marki Lider. Na podstawie umowy, QXB sp. z o.o. udzieliła Emitentowi wyłącznej, nieograniczonej terytorialnie, ograniczonej czasowo do czasu trwania umowy, odpłatnej licencji na korzystanie z następujących znaków: (1) znak towarowy „Lider”, na który UP udzielił prawo ochronne numer R-55410, (2) znak towarowy słowny „Lider Classic”, na który UP udzielił prawo ochronne numer R-135739, (3) znak towarowy słowny „Lider Active”, na który UP udzielił prawo ochronne numer 135738, (4) znak towarowy słowno-graficzny „Lider Classic”, na który UP udzielił prawo ochronne numer R-152641, (5) znak towarowy słowno-graficzny „Lider Active”, na który UP udzielił prawo ochronne numer R-151964, (6) znak towarowy słowno-graficzno-przestrzenny „Krem do golenia”, na który UP udzielił prawo ochronne numer R-128805, (7) znak towarowy słowno-przestrzenny „Krem do golenia Lider Active”, na który UP udzielił prawo ochronne numer R-128695. Ponadto, QXB sp. z o.o. udzieliła wyłącznej, nieograniczonej terytorialnie, ograniczonej czasowo do czasu trwania umowy, odpłatnej licencji na korzystanie z Utworów (przez które rozumie w szczególności wszelkie materiały, dokumenty, receptury, specyfikacje, projekty, projekty graficzne, logotypy, reklamy, materiały reklamowe i promocyjne, ulotki, opakowania, wzory, oznaczenia, znaki towarowe, znaki zarejestrowane, technologie produkcji, dobra chronione, utwory audiowizualne i wszelkie inne utwory związane lub dotyczące Produktów Lider lub marki Lider) na polach eksploatacji szczegółowo wymienionych w treści umowy. Ponadto, QXB sp. z o.o. udzieliła także Emitentowi wyłącznej, nieograniczonej terytorialnie, ograniczonej czasowo do okresu trwania Umowy, odpłatnej licencji na korzystanie z Dóbr Chronionych. Spółka zobowiązana jest do utrzymania sprzedaży produktów oznaczonych znakami w wysokości co najmniej 500.000 zł w każdym kwartale.

W zamian za udzielenie licencji, Emitent zobowiązał się do uiszczania na rzecz QXB sp. z o.o. rocznej opłaty licencyjnej w wysokości 5% łącznej wartości netto sprzedaży wszystkich produktów oznaczonych znakami, innymi oznaczeniami i znakami towarowymi „Lider”, znakami towarowymi i oznaczeniami do nich podobnymi lub zawierającymi ich elementy za okres od dnia zawarcia Umowy do dnia 31 grudnia 2017 r. nie więcej jednak niż 165.000,00 zł, powiększonej o należny podatek od towarów i usług. Zgodnie z ww. umową opłata licencyjna płatna jest kwartalnie w częściach. Umowa zawarta została na czas określony do dnia 31 grudnia 2017 r. z możliwością automatycznego przedłużenia obowiązywania umowy na pisemny wniosek spółki o kolejny rok kalendarzowy, tj. do dnia 31 grudnia 2018 r. tylko w przypadku nie zawarcia umowy odkupu/sprzedaży. QXB sp. z o.o. ma prawo wypowiedzieć umowę ze skutkiem natychmiastowym w przypadku gdy Emitent nie zrealizuje sprzedaży na poziomie 500.000 zł w dwóch następujących po sobie okresach kwartalnych.

Emitent wyjaśnia, że sprzedaż do QXB Sp. z o.o. znaku „Lider” w grudniu 2016 roku podyktowana była trudną sytuacją Spółki oraz koniecznością pozyskania środków finansowych na bieżącą działalność operacyjną. Wyniki finansowe powodowały, że Spółka nie mogła w tamtym okresie pozyskać finansowania zewnętrznego. W wykonaniu ww. transakcji QXB Sp. z o.o. dokonała zapłaty ceny sprzedaży, która wyniosła 3 300 000 zł netto. Transakcja miała charakter rynkowy. Dzięki sprzedaży znaku, Emitent pozyskał środki na finansowanie dalszej działalności. Z uwagi na okoliczność, że produkty sprzedawane pod marką „Lider” stanowiły istotną wartość dla Emitenta w umowie sprzedaży zastrzegł on sobie prawo odkupu będącego przedmiotem transakcji znaku Lider (za kwotę tożsamą, za którą dokonał jego sprzedaży) w terminie roku od dnia zawarcia umowy sprzedaży, na wypadek gdyby jego sytuacja finansowa uległa poprawie, czy też pozyskał w tym celu zewnętrzne finansowanie. Emitent wskazuje ponadto, że pomimo dokonanej sprzedaży, na mocy zawartej w dniu 16 grudnia 2016 roku Umowy licencyjnej, zapewnił sobie prawo do produkcji i sprzedaży towarów z wykorzystaniem znaku towarowego Lider. Umowa licencyjna została zawarta na warunkach rynkowych, a opłata licencyjna nie odbiegała od opłat stosowanych w branży kosmetycznej. Ponadto przy okazji negocjacji związanych z odkupem znaku „Lider” Strony uzgodniły, że zastrzeżone w ww. umowie licencyjnej opłaty ulegały zmniejszeniu od początku obowiązywania umowy licencyjnej z 5% łącznej wartości netto sprzedaży wszystkich produktów oznaczonych znakami towarowymi Lider, nie więcej jednak niż 165.000,00 złotych powiększoną o należny podatek od towarów i usług do 2,5% łącznej wartości netto sprzedaży wszystkich produktów oznaczonych znakami towarowymi „Lider”.

#### **Porozumienie o rozwiązaniu Umowy Licencyjnej**

W związku z zawarciem Umowy odkupu Emitent i QXB rozwiązały z dniem 22 sierpnia 2017 roku Umowę licencyjną z dnia 16 grudnia 2016 roku, o której zawarciu Emitent informował raportem bieżącym Nr 122/2016 z dnia 16 grudnia 2016 roku.

#### **Umowa ramowa dostawy z dnia 28 lutego 2017 roku**

W dniu 28 lutego 2017 Spółka zawarła umowę ramową dostawy ze spółką OOO Diatix z siedzibą w Moskwie na dystrybucję wyrobów kosmetycznych - produktów marki Miraculum. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 31.12.2018 roku. w przypadku

nieprawidłowego wykonywania lub braku wykonywania umowy przez Diatix, Miraculum S.A. może rozwiązać Umowę ze skutkiem natychmiastowym, po uprzednim pisemnym wezwaniu Diatix do zaprzestania naruszeń umowy w terminie 7 (siedmiu) dni pod rygorem jej rozwiązania. Całkowita wartość kontrakt to 800.000 euro, jednak wskazana kwota nie stanowi bezwzględnie zobowiązania Stron do realizacji Umowy o tej wartości. Spółka nie jest zobowiązana do zapewnienia możliwości dostawy towaru o ww. wartości. Umowa ta została zawarta na warunkach rynkowych. W wykonaniu wyżej wskazanej umowy, zawartej z OOO Diatix z siedzibą w Moskwie, spółką zależną od spółki Tersaco AG z siedzibą w Cham, Szwajcaria, której właścicielem i prezesem zarządu jest Pan Tadeusz Tuora – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Spółka w 2017 roku dokonała transakcji na kwotę 91,7 tys. EURO.

Dodatkowo Emitent poniżej podaje informacje o wypłaconych wynagrodzeniach członkom organów Spółki, jako informacje o transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi.

**Tabela nr 14 – 1 Wynagrodzenie Zarządu Emitenta w okresie 2017 – Daty Prospektu (w zł)**

| Zarząd          | 2017                                    |                                      | od 01.01.2018 do Daty Prospektu         |                                      | Wynagrodzenie brutto z tytułu powołania | Wynagrodzenie w tytułu umowy o pracę | Łącznie           |
|-----------------|-----------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|
|                 | Wynagrodzenie brutto z tytułu powołania | Wynagrodzenie w tytułu umowy o pracę | Wynagrodzenie brutto z tytułu powołania | Wynagrodzenie w tytułu umowy o pracę |                                         |                                      |                   |
| Tomasz Sarapata | 170 000,00                              | 390 000,00                           | 112 500,00                              | 70 000,00                            | 282 500,00                              | 460 000,00                           | <b>742 500,00</b> |
| Anna Ścibisz    | 26 300,00                               | 0,00                                 | 0,00                                    | 0,00                                 | 26 300,00                               | 0,00                                 | <b>26 300,00</b>  |
| Marek Kamola    | 0,00                                    | 36 000,00                            | 0,00                                    | 14 752,72                            | 0,00                                    | 50 752,72                            | <b>50 752,72</b>  |
| Razem           | 196 300,00                              | 426 000,00                           | 112 500,00                              | 84 752,72                            | 308 800,00                              | 510 752,72                           | <b>819 552,72</b> |

Źródło: Emitent

**Tabela nr 14 – 2 Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Emitenta w okresie 2017 – Daty Prospektu (w zł)**

| Rada Nadzorcza     | 2017                                    | od 01.01.2018 do daty prospektu         | Razem         |
|--------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|---------------|
|                    | Wynagrodzenie brutto z tytułu powołania | Wynagrodzenie brutto z tytułu powołania |               |
| Janusz Auleytnier  | 1 600                                   | 600                                     | <b>2 200</b>  |
| Dariusz Kielmans*  | 800                                     | 0                                       | <b>800</b>    |
| Anna Ścibisz       | 1 600                                   | 600                                     | <b>2 200</b>  |
| Sławomir Ziemiński | 11 000                                  | 15 600                                  | <b>26 600</b> |
| Tomasz Kamola      | 1 400                                   | 200                                     | <b>1 600</b>  |
| Tadeusz Tuora      | 28 300                                  | 200                                     | <b>28 500</b> |
| Marek Kamola**     | 800                                     | 600                                     | <b>1 400</b>  |
| Jan Załubski***    | 800                                     | 200                                     | <b>1 000</b>  |
| Razem              | 46 300                                  | 18 000                                  | <b>64 300</b> |

\*Dariusz Kielmans w Radzie Nadzorczej do 27 września 2017 roku, odwołany ze składu Rady Nadzorczej uchwałą Nr 6 NWZ Miraculum S.A. z dnia 27 września 2017 roku.

\*\*Marek Kamola w Radzie Nadzorczej od 27 września 2017 roku, powołany do składu Rady Nadzorczej uchwałą Nr 12 NWZ Miraculum S.A. z dnia 27 września 2017 roku.

\*\*\*Jan Załubski w Radzie Nadzorczej od 27 września 2017 roku, powołany do składu Rady Nadzorczej uchwałą Nr 17 NWZ Miraculum S.A. z dnia 27 września 2017 roku

Źródło: Emitent

## 15. Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków

### 15.1. Historyczne informacje finansowe

Na podstawie art. 28 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam, Emitent zamieścił jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2017 w Dokumencie Rejestracyjnym przez odniesienie.

Jednostkowe dane finansowe Miraculum za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku zostały przekazane do publicznej wiadomości w dniu 15 marca 2018 roku.

Jednostkowy Raport roczny za 2017 rok dostępny jest na stronie internetowej Emitenta:

<http://relacje.miraculum.pl/pobierz-raport/5580>

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta, za okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2017 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSR).

Na podstawie art. 4 rozporządzenia nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z 19 lipca 2002 roku w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta za okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2017 roku zostały sporządzone zgodnie z MSR.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie obiektywnie odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji.

W opinii Emitenta ważnymi elementami sytuacji finansowej, które powinny podlegać szczególnej uwadze w najbliższych 12 miesiącach jest zdolność do kontynuowania działalności uzależniona od spełnienia określonych złożeń i zdarzeń, a także poziom płynności.

Pomimo wygenerowanej straty na poziomie operacyjnym w okresie sprawozdawczym zakończonym w dniu 31 grudnia 2017 r. oraz niskich wskaźników płynności, w opinii Emitenta nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez Spółkę dotychczasowej działalności.

Zarząd przeprowadził ocenę ryzyka i zagrożeń w zakresie zdolności Spółki do kontynuowania działalności. W oparciu o przeprowadzoną analizę, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez Emitenta przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego ostatni okres sprawozdawczy. Zarząd Emitenta jest świadomy występowania niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności mogących wpłynąć na realizację zaplanowanych założeń i działań, których niepowodzenie lub zakłócenie mogłoby nasuwać wątpliwości, co do kontynuowania działalności.

Emitent wskazuje, że dalsza jego działalność oparta jest na realizacji szeregu założeń i działań, m.in. od wdrożenia strategii rozwoju, sukcesywnego rebrandingu marek z portfela Miraculum S.A. czy dofinansowania w drodze podwyższenia kapitału o nową emisję akcji serii T2.

W związku z wdrożeniem strategii w IV kwartale 2017 roku Spółka podpisała umowę współpracy w zakresie strategii rozwoju w oparciu o design z Code Design Sp. z o.o. („Code”), renomowanym polskim biurem strategiczno – projektowym, specjalizującym się w tworzeniu strategii i budowaniu rozwoju marek w oparciu o design, zarządzaniu designem, brand experience design oraz tworzeniu i wdrażaniu innowacyjnych produktów i usług. Renoma spółki Code Design Sp. z o.o. została uznana wyróżnieniem w międzynarodowym konkursie wzornictwa Red Dot Design Award nagrodą red dot best of the best. Zawarcie umowy jest elementem realizacji przyjętej przez Spółkę strategii rozwoju marek Miraculum S.A. oraz działań zmierzających do uporządkowania posiadanego portfolio marek i optymalizacji modelu biznesowego w ww. zakresie.

Dodatkowo w IV kwartale 2017 roku Spółka zawarła również umowę licencyjną z Narodowym Instytutem Fryderyka Chopina, dającą wyłączność na używanie przez Spółkę unijnego znaku towarowego "Chopin" oraz międzynarodowego znaku towarowego "Chopin" dla produktów kosmetycznych. Umowa została zawarta na czas oznaczony do dnia 31 lipca 2024 roku, z możliwością przedłużenia na kolejne siedmioletnie okresy. Wyłączność obejmuje rynki krajów Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych, Chin, Japonii i Korei Południowej.

W planach jest również pojawienie się zupełnie nowej marki w portfolio Spółki. Planowana na rok 2018 seria wdrożeń luksusowych kosmetyków pod marką Chopin, zgodnie z przeprowadzoną analizą przyniesie znaczącą poprawę rentowności sprzedaży.

W II połowie 2017 roku Spółka została dokapitalizowana w drodze publicznej emisji akcji zwykłych na okaziciela serii W z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy. Emisja ta pozwoliła Spółce pozyskać ponad 17 milionów złotych, a pozyskany przez Spółkę kapitał zapewnił środki finansowe niezbędne do obsługi i spłaty jej zobowiązań.

W dniu 6 grudnia 2017 roku, Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii T1 z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru. Wartość przeprowadzonej subskrypcji Akcji serii T1 wyniosła 2.581.329,60 złotych. Pozyskany przez Spółkę kapitał zapewnił środki finansowe na bieżącą działalność Spółki.

Realizacja założeń mających wzmacniać kontynuację działalności Spółki zakłada również m.in. dojście do skutku nowej emisji akcji serii T2 o wartości wg ceny emisyjnej 7.500.000 zł planowanej na II i III kwartał 2018 roku. Uzyskane finansowanie umożliwi Spółce m.in. odbudowę zapasów zapewniającą utrzymanie ciągłości dostaw, rebranding i wzmocnienie marek z posiadanego portfela, poszerzenie i wzmocnienie kanałów dystrybucji oraz intensyfikację sprzedaży we współpracy z dotychczasowymi kontrahentami.

Planowane w III kwartale 2018 roku zasilenie kapitałowe Spółki pochodzące z emisji akcji serii T2 pozwoli na skuteczne dokapitalizowanie Spółki oraz rozszerzenie jej możliwości dokonywania dalszych inwestycji i realizacji założonych programów jej rozwoju.

W ramach bieżącej działalności Zarząd Spółki podejmuje działania zmierzające do wzrostu sprzedaży i poprawy wyniku finansowego Spółki. Obszarem, nad którym obecnie Spółka skupia się najmocniej jest działalność handlowa, ze szczególnym uwzględnieniem kolejnych wdrożeń oraz odbudowaniem wizerunku marek, zwiększeniem obrotów z dotychczasowymi odbiorcami, a także poszerzeniem kanałów dystrybucji szczególnie o sieci handlowe.

Ryzyko utraty płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnieniu, aby w możliwie najwyższym stopniu, Spółka posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki. W tym celu Spółka monitoruje przepływy pieniężne i zapewnia środki pieniężne w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych i bieżących zobowiązań finansowych.

Celem zarządzania ryzykiem płynności jest zapewnienie zdolności do wywiązania się zarówno z bieżących, jak i przyszłych zobowiązań, z uwzględnieniem kosztów pozyskania płynności.

Obecny Zarząd podtrzymuje działania mające na celu ograniczenie ryzyka utraty płynności:

- ❖ monitorując na bieżąco efektywność prowadzonej działalności pod kątem generowania nadwyżki finansowej,
- ❖ monitorując na bieżąco poziom kosztów prowadzenia działalności,
- ❖ ustanawiając limity kredytowe dla poszczególnych klientach.

Polityka Spółki zakłada szereg procedur pozwalających zarządzać tym ryzykiem. Do najważniejszych zaliczyć można:

- ❖ bieżące raportowanie stanu zobowiązań i należności i ich bieżąca analiza,
- ❖ bieżąca analiza kosztów prowadzonej działalności i opłacalności podejmowanych działań z uwzględnieniem kosztów finansowania,
- ❖ bieżący monitoring zapasów, wyrobów gotowych i surowców.

Poniżej przedstawione są wybrane pozycje aktywów i zobowiązań Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku. według terminów zapadalności (w złotych).

**Tabela nr 15.1 – 1 Wybrane pozycje aktywów i pasywów na 31.12.2017 według terminów zapadalności (w zł)**

| BILANS                                    | - do 1 miesiąca     | - powyżej 1 m-<br>ca do 3 m-cy | - powyżej 3 m-<br>cy do roku | - powyżej 1<br>roku do 5 lat | - powyżej 5 lat |
|-------------------------------------------|---------------------|--------------------------------|------------------------------|------------------------------|-----------------|
| <b>AKTYWA</b>                             |                     |                                |                              |                              |                 |
| Należności pozostałe                      | 0,00                | 0,00                           | 0,00                         | 208 209,55                   | 0,00            |
| Zapasy                                    | 4 548 363,70        | 0,00                           | 0,00                         | 0,00                         | 0,00            |
| Należności handlowe i pozostałe           | 3 277 422,98        | 682 925,73                     | 453 021,02                   | 0,00                         | 0,00            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty        | 1 480 473,56        | 0,00                           | 0,00                         | 0,00                         | 0,00            |
| <b>Suma Aktywów</b>                       | <b>9 306 260,24</b> | <b>682 925,73</b>              | <b>453 021,02</b>            | <b>208 209,55</b>            | <b>0,00</b>     |
| <b>PASYWA</b>                             |                     |                                |                              |                              |                 |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 0,00                | 0,00                           | 0,00                         | 8 236 126,43                 | 0,00            |
| Pozostałe zobowiązania finansowe          | 0,00                | 0,00                           | 0,00                         | 1 302 711,77                 | 0,00            |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki        | 229 109,58          | 200 000,00                     | 8 805 280,73                 | 0,00                         | 0,00            |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe         | 6 220 965,35        | 0,00                           | 0,00                         | 0,00                         | 0,00            |
| Pozostałe zobowiązania finansowe          | 53 013,93           |                                | 2 800 000,00                 | 0,00                         | 0,00            |
| Rezerwy                                   | 0,00                | 0,00                           | 262 080,57                   | 0,00                         | 0,00            |
| <b>Suma Pasywów</b>                       | <b>6 503 088,86</b> | <b>200 000,00</b>              | <b>11 867 361,30</b>         | <b>9 538 838,20</b>          | <b>0,00</b>     |

Źródło: Emitent

Poniżej Emitent przedstawia analizę wskaźników płynności. Wartość wskaźnika bieżącej płynności na poniżej 1,0 świadczy o trudnościach w regulowaniu zobowiązań w terminie. Spółka posiada zbyt niską wartość majątku obrotowego, aby w danej chwili pokryć wszystkie zobowiązania. Jednak wskaźnik wykazuje tendencję rosnącą, co świadczy o polepszającej się zdolności regulowania zobowiązań krótkoterminowych. Spółka w takiej sytuacji lepiej wykorzystują posiadany majątek obrotowy.

Wartość wskaźnika płynności przyspieszonej jest na poziomie 0,3. Ponieważ wartość tego wskaźnika jest poniżej 1,0, stąd Spółka bez konieczności upłynniania rzeczowych aktywów obrotowych nie jest w stanie na czas uregulować w jednym momencie wszystkich zobowiązań krótkoterminowych.

**Tabela nr 15.1 – 2 Analiza wskaźników płynności**

|                                    | 31.03.2018    | 31.12.2017    | 31.12.2016    |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)  | 9 883 638,91  | 10 442 206,99 | 15 521 924,39 |
| Zapasy                             | 4 550 381,77  | 4 548 363,70  | 7 900 725,07  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 922 220,94    | 1 480 473,56  | 296 172,00    |
| Zobowiązania krótkoterminowe       | 17 783 399,73 | 18 570 450,16 | 28 549 932,59 |

|                                                                                                                | 31.03.2018 | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Wskaźnik bieżącej płynności (aktywa obrotowe (krótkoterminowe)/zobowiązania krótkoterminowe)                   | 0,56       | 0,56       | 0,54       |
| Wskaźnik płynności przyspieszonej ((aktywa obrotowe (krótkoterminowe) - zapasy) /zobowiązania krótkoterminowe) | 0,30       | 0,32       | 0,27       |

**Źródło: Emitent**

Zarząd Emitenta ocenia, iż dotychczasowe wyniki Spółki, a w szczególności strata na poziomie operacyjnym w okresie sprawozdawczym zakończonym w dniu 31 grudnia 2017 r. oraz niskie wskaźniki płynności, nie powodują ryzyka zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia przez Spółkę dotychczasowej działalności. Dodatkowo Zarząd przeprowadził ocenę ryzyka i zagrożeń w zakresie zdolności Spółki do kontynuowania działalności. W oparciu o przeprowadzoną analizę, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez Zarząd przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego ostatni okres sprawozdawczy.

Spółka w istotnym zakresie finansuje swoją działalność zobowiązaniami, zarówno krótko jak i długoterminowymi, na które składają się kredyt inwestycyjny z BZ WBK S.A., pożyczka od głównego akcjonariusza oraz obligacje. Emitent prowadzi rozmowy z kredytodawcą, których celem ma być wydłużenie terminu spłaty kredytu. Trudności finansowe Spółki z przeszłości wpłynęły na skrócenie terminu spłaty kredytu, natomiast wyraźnie polepszające się bieżące wyniki finansowe skłaniają bank do wydłużenia terminu spłaty. Dodatkowo Emitent ocenia, że nie ma zagrożenia realizacji zawartego w dniu 30 maja 2018 r. Aneksu do Porozumienia z dnia 23 sierpnia 2017 r. z Wyższą Szkołą Pedagogiczną, obligatariuszem obligacji serii AD1. Na polepszenie wyników finansowych wpływ ma i będzie miało w przyszłości ograniczanie kosztów finansowych i operacyjnych. Emitent przewiduje, że w związku przeprowadzonymi działaniami restrukturyzacyjnymi będzie mógł osiągnąć taki poziom przychodów, który pozwoli na utrzymanie bieżącego regulowania kosztów finansowych i spłaty zobowiązań finansowych.

**Tabela nr 15.1. – 3 Poziom zobowiązań Emitenta na Datę Prospektu w zł**

| Kredytobiorca/pożyczkodawca                     | Rodzaj finansowania | Kwota wg umowy (w zł) | Stan na Datę Prospektu | Termin spłaty                                                                  |
|-------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| Bank Zachodni WBK SA                            | Kredyt inwestycyjny | 12 000 000            | 8 606 260,68           | 28.12.2018                                                                     |
| Marek Kamola                                    | Pożyczka            | 10 000 000            | 9 700 000,00           | 31.12.2019                                                                     |
| Wyższa Szkoła Pedagogiczna im. Janusza Korczaka | Obligacje serii AD1 | 2 000 000             | 1 060 000,00*          | 14 dni od daty zarejestrowania akcji serii T2 nie później niż do 16.08.2018 r. |
| Offanal Limited                                 | Obligacje serii EEE | 3 000 000             | 2 000 000,00           | 31.07.2018                                                                     |

\* zgodnie z zawartym aneksem z dnia 30 maja 2018 r. do Porozumienia z dnia 23 sierpnia 2017 roku kwota wartości nominalnej kapitału pozostałego do spłaty w kwocie 1.060.000 zł ulegnie zmniejszeniu o 160.000 zł do kwoty 900.000 zł, przy założeniu, że Spółka spłaci ww. kwotę w terminie 14 dni od daty zarejestrowania akcji serii T2 nie później jednak niż do 16.08.2018 r.

**Źródło: Emitent**

Emitent przewiduje, że dojście do skutku emisji Akcji serii T2 o wartości wg ceny emisyjnej 7.500.000 zł pozwoli na uzyskanie finansowania umożliwiającego Spółce m.in. odbudowę zapasów zapewniającą utrzymanie ciągłości dostaw, rebranding i wzmocnienie marek z posiadanego portfela, poszerzenie i wzmocnienie kanałów dystrybucji oraz intensyfikację sprzedaży we współpracy z dotychczasowymi kontrahentami. Planowane w III kwartale 2018 roku zasilenie kapitałowe Spółki pochodzące z emisji Akcji serii T2 pozwoli na skuteczne dokapitalizowanie Spółki oraz rozszerzenie jej możliwości dokonywania dalszych inwestycji i realizacji założonych programów jej rozwoju, a także poprawę sytuacji finansowej. Zdaniem Zarządu Spółki ryzyko niedojścia emisji Akcji do skutku jest niskie.

**15.2. Informacje finansowe pro forma**

Nie dotyczy. Emitent nie sporządzał informacji finansowych pro forma, ponieważ nie zaistniały przesłanki do sporządzenia takich informacji.

**15.3. Sprawozdania finansowe**

Emitent oświadcza, że historyczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2017 rok włączony do niniejszego Prospektu przez odniesienie zostało zbadane przez biegłego rewidenta. Emitent nie sporządza sprawozdań skonsolidowanych.



#### **15.4. Badanie historycznych informacji finansowych**

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zostało włączone do Prospektu przez odesłanie. Opinia z jego badania została przekazana do publicznej wiadomości w dniu 15 marca 2018 roku. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2017 rok dostępne jest na stronie internetowej Emitenta: <http://relacje.miraculum.pl/pobierz-raport/5578>

Sprawozdanie biegłego rewidenta dotyczące jednostkowego sprawozdania Emitenta za 2017 rok nie zawierała zastrzeżeń. Biegły rewident natomiast zwrócił uwagę, że roczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki wykazuje stratę przewyższającą sumę kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych oraz 1/3 kapitału zakładowego. Stosownie do wymogów art. 397 Ksh Zarząd Spółki zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia. Za biegłym - rewidentem ponoszone przez Spółkę straty na poziomie operacyjnym oraz niskie wskaźniki płynności stanowią przesłankę wskazującą na istnienie niepewności, czy Spółka będzie w stanie na bieżąco regulować swoje zobowiązania oraz kontynuować działalność. Zarząd przeprowadził ocenę ryzyk i zagrożeń w zakresie zdolności Spółki do kontynuowania działalności. W oparciu o przeprowadzoną analizę, sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez Zarząd Spółki przy założeniu kontynuowania przez Spółkę działalności gospodarczej w ciągu 12 miesięcy od dnia zakończenia roku obrotowego 2017.

Mając powyższe na uwadze w dniu 16 maja 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta działając na podstawie art. 397 K.s.h w związku ze ziszczeniem się przesłanek określonych w tym przepisie, a także na podstawie § 13 ust. 1 lit. i) Statutu Spółki, podjęło uchwałę nr 18 o dalszym istnieniu Spółki.

W Prospekcie nie przedstawiono innych informacji, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów.

Wszystkie dane finansowe dotyczące Spółki, na które powołuje się Emitent w treści Prospektu pochodzą ze sprawozdania finansowego zbadanego przez Biegłego Rewidenta.

#### **15.5 Data najnowszych informacji finansowych**

Ostatnie roczne informacje finansowe zbadane przez Biegłego Rewidenta dotyczą okresu sprawozdawczego zakończonego 31.12.2017 roku i zostały przedstawione w niniejszym Prospekcie przez odesłanie.

#### **15.6 Śródroczne i inne informacje finansowe**

Po dacie ostatniego sprawozdania finansowego zbadanych przez biegłego rewidenta, tj. za rok 2017, Emitent w dniu 15 maja 2018 r. przekazał do publicznej wiadomości śródroczne informacje finansowych za I kwartał 2018 roku.

Informacje finansowe za I kwartał 2018 r. zostały włączone do prospektu przez odniesienie. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2018 r. dostępne jest na stronie internetowej Emitenta: <http://relacje.miraculum.pl/pobierz-raport/5652>

#### **15.7. Polityka dywidendy**

##### **15.7.1. Opis polityki Emitenta odnośnie wypłaty dywidendy oraz wszelkich ograniczeń w tym zakresie**

Stosownie do art. 347 § 1 KSH akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wskazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 KSH). Zgodnie z § 23 ust. 4 Statutu Zarząd jest uprawniony do wypłaty na rzecz akcjonariuszy zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy, przy zachowaniu warunków określonych w art. 349 KSH i po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej Spółki, o ile Spółka posiada wystarczające środki na ich wypłatę. W myśl art. 348 § 2 KSH uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu podjęcia uchwały o podziale zysku. Zgodnie z art. 348 § 3 KSH w przypadku spółki publicznej dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia takiej uchwały. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również termin wypłaty dywidendy. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą (art. 348 § 4 KSH). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia.

W okresie roku obrotowym 2017 spółka Miraculum S.A. nie wypracowała zysku.

Natomiast uchwała w sprawie pokrycia straty za 2016 rok została podjęta w dniu 29 czerwca 2017 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które podjęło uchwałę nr 28 w sprawie sposobu pokrycia straty za rok obrotowy 2016. Zgodnie z treścią tej uchwały, strata za rok obrotowy 2016 w kwocie 15.443.579,90 zł zostanie pokryta z przyszłych zysków Spółki. Dodatkowo w związku z wykazaną stratą, w dniu 29 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 29 w sprawie dalszego istnienia Spółki. W dniu 16 maja 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło Uchwałę nr 17 w sprawie sposobu pokrycia straty za rok obrotowy 2017. Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 2 K.s.h oraz § 13 ust. 1 lit. e) Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie

Miraculum S.A. postanowiło pokryć stratę Spółki za rok obrotowy 2017 w kwocie 11.188.202,54 złotych z przyszłych zysków Spółki. Dodatkowo w związku z wykazaną stratą, w dniu 16 maja 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 18 w sprawie dalszego istnienia Spółki.

W przypadku wypracowania przez Spółkę w najbliższych 3 lat obrotowych zysku netto, intencją Zarządu jest, aby tak wypracowany zysk netto został przeznaczony na pokrycie strat Spółki poniesionych w poprzednich latach obrotowych, a w dalszej kolejności na inwestycję w rozwój podstawowej działalności Emitenta. Biorąc pod powyższe czynniki oraz obecną sytuację ekonomiczną Spółki Zarząd nie zamierza w okresie najbliższych 3 lat obrotowych rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy.

Akcje serii T oraz T1 (dopuszczone na Datę Prospektu do obrotu na rynku regulowanym) oraz będące przedmiotem oferty zawartej w niniejszym Prospekcie akcje serii T2 będą uczestniczyć w dywidendzie poczynając od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2018 na równi z pozostałymi akcjami. Zgodnie z harmonogramem oferty Akcji Serii T2, emisja Akcji Serii T2 planowana jest przez Emitenta na przełomie II i III kwartału 2018 roku. Zrównanie wszystkich akcji Spółki w prawach do dywidendy będzie miało miejsce, stosownie do treści uchwały Nr 01/11/17 z dnia 02 listopada 2017 roku Zarządu Spółki w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, uchwały Nr 02/12/17 z dnia 6 grudnia 2017 roku Zarządu Spółki w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji nowej serii T1 w granicach kapitału docelowego oraz uchwały nr 4 z dnia 17 stycznia 2018 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, od dnia 1 stycznia 2018 roku i od tej daty akcje serii T, T1 i T2 będą uczestniczyć w dywidendzie poczynając od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2018 na równi z pozostałymi akcjami.

#### **15.7.2. Wartość dywidendy na akcję za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi**

W okresie objętym historycznym sprawozdaniem finansowym spółka Miraculum S.A. nie wypracowała zysku.

W dniu 29 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 28 w sprawie sposobu pokrycia straty za rok obrotowy 2016. Zgodnie z treścią tej uchwały, Strata za rok obrotowy 2016 w kwocie 15.443.579,90 zł zostanie pokryta z przyszłych zysków Spółki. Dodatkowo w związku z wykazaną stratą, w dniu 29 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 29 w sprawie dalszego istnienia Spółki.

W dniu 16 maja 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 17 w sprawie sposobu pokrycia straty za rok obrotowy 2017. Zgodnie z treścią tej uchwały, Strata za rok obrotowy 2017 w kwocie 11.188.202,54 zł zostanie pokryta z przyszłych zysków Spółki. Dodatkowo w związku z wykazaną stratą, w dniu 16 maja 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 29 w sprawie dalszego istnienia Spółki.

#### **15.8. Postępowania sądowe i arbitrażowe**

Na Datę Prospektu Emitent nie jest, ani nie był w ciągu ostatnich 12 miesięcy stroną żadnego istotnego dla działalności Emitenta postępowania sądowego, arbitrażowego ani administracyjnego. Na Datę Prospektu, Emitent nie posiada wiedzy o istotnych dla działalności Emitenta postępowaniach sądowych, arbitrażowych ani administracyjnych, które mogą wystąpić.

W związku z dokonanymi w 2015 roku i w 2016 roku z Rubid 1 Sp. z o.o.: transakcjami sprzedaży przez Emitenta i odkupu przez Emitenta znaku towarowego „Gracja”, Zarząd Emitenta podjął prawem przewidziane kroki prawne wobec byłej Prezes Zarządu Spółki i w tym celu zawiadomił organy ścigania, a w dalszej kolejności nie wyłącza możliwości dochodzenia odszkodowania od byłej Prezes Zarządu Spółki.

#### **15.9. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta**

Zarząd Emitenta oświadcza, że od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego, za który opublikowano zbadane, roczne informacje finansowe oraz śródroczne sprawozdanie finansowe za I kwartał 2018 r. do Daty Prospektu Emisyjnego w Miraculum S.A. nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w jej sytuacji finansowej i pozycji handlowej Emitenta.

### **16. Informacje dodatkowe**

#### **16.1. Kapitał akcyjny**

##### **16.1.1. Wielkość wyemitowanego kapitału akcyjnego**

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 37.500.000 (słownie: trzydzieści siedem milionów) złotych i dzieli się na 25.000.000 (dwadzieścia pięć milionów) akcji na okaziciela o wartości nominalnej po 1,50 zł (jeden złoty pięćdziesiąt groszy) każda akcja, w tym:

- j) 5.388.200 (pięć milionów trzysta osiemdziesiąt osiem tysięcy dwieście) akcji zwykłych na okaziciela serii A1;
- k) 20.000 (dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii M1;
- l) 666.615 (sześćset sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset piętnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii S;
- m) 3.037.408 (trzy miliony trzydzieści siedem tysięcy czterysta osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii U;
- n) 900.000 (dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii R1;

- o) 1.500.000 (milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii R2;
- p) 11.512.223 (jedenaście milionów pięćset dwanaście tysięcy dwieście dwadzieścia trzy) akcje zwykłe na okaziciela serii W;
- q) 900.000 (dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii T;
- r) 1.075.554 (jeden milion siedemdziesiąt pięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii T1.

Kapitał zakładowy Emitenta jest w całości opłacony. W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie miało miejsca opłacenie ponad 10% kapitału w postaci aktywów innych niż gotówka.

Na akcje serii W, o wartości nominalnej 1,50 zł każda akcja, które były objęte ofertą publiczną przeprowadzoną na podstawie prospektu emisyjnego sporządzonego w związku z ofertą publiczną akcji serii W oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii S, U, R1, R2 oraz akcji serii W, praw do akcji serii W, praw poboru akcji serii W Emitenta, zatwierdzonego decyzją wydaną przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 07 lipca 2017 roku, zostały objęte przez osoby fizyczne i osoby prawne. Na ww. akcje złożyło zapisy łącznie 278 akcjonariuszy. Zapisu na podstawie posiadanych praw poboru dokonało 276 akcjonariuszy, zapisu w ramach zapisów dodatkowych dokonało 18 akcjonariuszy oraz zapis na zaproszenie Zarządu do objęcia akcji złożyło 3 akcjonariuszy. Wartość przeprowadzonej subskrypcji wynosiła 17.268.334,50 złotych, akcje zostały opłacone wkładami pieniężnymi poprzez wpłaty pieniężne oraz potrącenie wzajemnych wymagalnych wierzytelności pieniężnych akcjonariuszy do Spółki i Spółki do akcjonariuszy. Z uwagi na charakter potrącanych wierzytelności (przedmiotem potrącenia były wymagalne wierzytelności pieniężne) nie podlegały one wycenieniu biegłego sądowego.

Liczba akcji Emitenta w obrocie na 01.01.2017 roku wyniosła 11.512.223 oraz na 31.12.2017 roku wyniosła 23.024.446, natomiast na Datę Prospektu Emitent wyemitował 25.000.000 akcji. Wartość nominalna akcji na dzień 31.01.2017 roku wynosiła 3,00 zł każda, natomiast na dzień 31.12.2017 roku wartość nominalna wynosi 1,50 zł każda akcja.

Na Datę Prospektu przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jest 25.000.000 akcji wyemitowanych przez Emitenta, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem PLKLTN00017.

Akcje serii T Emitent zostały objęte przez spółkę Code Design Sp. z o.o. (Code), w ramach subskrypcji prywatnej akcje serii T o wartości nominalnej 1,50 zł, w ilości 900.000 sztuk, zostały opłacone wkładem pieniężnym w wysokości 1.350.000,00 złotych. Zapłata została dokonana poprzez potrącenie wzajemnych wymagalnych wierzytelności: Emitenta w stosunku do Code z tytułu zawarcia umowy objęcia Akcji serii T i opłacenia tych akcji oraz Code w stosunku do Emitenta z tytułu wierzytelności, która przysługiwała Code w stosunku do Emitenta w związku wynagrodzeniem należnym Code na podstawie Umowy współpracy w zakresie strategii rozwoju w oparciu o design z dnia 20 października 2017 roku. Emitenta oświadcza, że ani członkowie Zarządu, ani Rady Nadzorczej Emitenta, ani ich rodzin nie są powiązani ze spółką Code Design sp. z o.o.

Akcje serii T1, w łącznej ilości 1.075.554 sztuk akcji, o wartości nominalnej 1,50 zł każda akcja, zostały objęte w ramach subskrypcji prywatnej przez 11 podmiotów, w tym 10 osób fizycznych oraz jedną osobę prawną. Akcje zostały opłacone wkładami pieniężnymi, z tytułu objęcia akcji serii T1 ww. podmioty dokonały wpłaty pieniężnej na rachunek Spółki w łącznej kwocie 2.581.329,60 zł. Akcje serii T1 obejmowane były za cenę emisyjną 2,40 zł za każdą akcję.

## **16.2 Liczba i główne cechy akcji, które nie reprezentują kapitału (nie stanowią udziału w kapitale)**

Spółka nie wyemitowała cech akcji, które nie reprezentują kapitału.

## **16.3 Liczba zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami, ze wskazaniem zasad i procedur, którym podlega ich zamiana, wymiana lub subskrypcja**

Spółka nie wyemitowała cech akcji, które nie reprezentują kapitału.

## **16.4 Informacja o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub podwyższeniach kapitału, a także o ich warunkach**

Zgodnie z § 6a Statutu Emitenta Zarząd został upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej, niż 9.000.000 zł, przy czym powyższe może nastąpić poprzez jednorazowe lub wielokrotne podwyższenie kapitału zakładowego. Upoważnienie, wygasa po upływie trzech lat od dnia zarejestrowania zmiany statutu przewidującej kapitał docelowy. Zmiana Statutu dodająca do niego § 6a została zarejestrowana dnia 9.12.2015 r. zatem upoważnienie pozostaje w mocy do dnia 9.12.2018 r.

**16.5 Informacje o kapitale dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji, a także szczegółowy opis takich opcji, włącznie z opisem osób, których takie opcje dotyczą.**

Nie istnieją uzgodnienia, na podstawie których kapitał Spółki lub członka grupy miałby stać się przedmiotem opcji.

#### **17. Istotne umowy inne niż umowy zawierane w normalnym toku działalności**

Poniżej przedstawiono opis istotnych umów, innych niż zawieranych w normalnym toku działalności Emitenta, których stroną jest Spółka lub jej spółki zależne, za okres jednego roku bezpośrednio poprzedzającego Datę Prospektu Emisyjnego. Poza niżej wymienionymi umowami brak umów za wcześniejszy okres, które określają istotne prawa lub obowiązki Spółki lub jej spółek zależnych istniejące na Datę Prospektu Emisyjnego. Do istotnych umów zostały zaliczone umowy, których wartość przekracza 10% wartości przychodów ze sprzedaży Miraculum S.A. za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych oraz umowy o wartości nie przekraczającej 10% wartości przychodów ze sprzedaży Miraculum S.A. za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych, które są istotne dla działalności Emitenta. Na Datę Prospektu Spółka nie zawarła żadnych istotnych dla jej działalności umów ubezpieczenia. W ocenie Emitenta Spółka posiada ochronę ubezpieczeniową adekwatną do prowadzonej przez nią działalności. Emitent posiada umowę ubezpieczenia mienia oraz ubezpieczenie OC działalności. Są to umowy dotyczące normalnego toku działalności Emitenta.

##### **Umowa licencyjna z Narodowym Instytutem Fryderyka Chopina**

W dniu 17 października 2017 roku Spółka zawarła z Narodowym Instytutem Fryderyka Chopina Umowę licencyjną na wyłączność na używanie przez Spółkę Unijnego Znaku Towarowego „Chopin” i Międzynarodowego Znaku towarowego „Chopin” dla produktów kosmetycznych. Umowa została zawarta na czas oznaczony do dnia 31 lipca 2024 roku, z możliwością przedłużenia na kolejne siedmioletnie okresy. Wyłączność obejmuje rynki krajów Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych, Chin, Japonii i Korei Południowej. Podpisana Umowa umożliwi Spółce realizację projektu stworzenia produktów klasy Premium sygnowanych marką „Chopin” i stanowi kolejny etap realizacji celów inwestycyjnych i przyjętej strategii rozwoju marek Miraculum S.A. Warunki na jakich została zawarta Umowa nie odbiegają od warunków stosowanych dla tego typu umów. W dniu 12 grudnia 2017 roku Narodowy Instytut Fryderyka Chopina zaakceptował zaproponowaną przez Spółkę charakterystykę jakości produktów planowanych do sprzedaży pod marką Chopin, a także zaprojektowaną na zlecenie Spółki postać Unijnego Znaku Towarowego „Chopin” oraz postać Międzynarodowego Znaku Towarowego „Chopin”, która zgodnie z zamiarem Spółki będzie stosowana w oznaczeniach produktów i na ich opakowaniach.

##### **Umowa współpracy w zakresie strategii rozwoju w oparciu o design z Code Design Sp. z o.o. wraz z późn. zmianami**

W dniu 20 października 2017 roku Spółka zawarła z Code Design Sp. z o.o. (Code) Umowę współpracy w zakresie strategii rozwoju w oparciu o design (Umowa). W zakres prac objętych Umową wchodzi przygotowanie przez Code strategii rozwoju Spółki w zakresie marek i produktów oraz repozycjonowanie i rebranding marek znajdujących się w portfolio Spółki oraz jednej nowej marki. Code wykona ww. prace w oparciu o przeprowadzony proces analityczno - badawczy przedsiębiorstwa Spółki pod względem potencjału i potrzeb wzorniczych, po przeprowadzeniu analizy rynku, komunikacji i strategii marketingowej. Efektem prac, które wykona Code ma być stworzenie nowego pozycjonowania marek, kodu wizualnego oraz wypracowanie zbioru wytycznych projektowych dla wytypowanych marek niezbędnych w procesie projektowania nowych produktów marki. Zawarcie rzeczowej umowy jest elementem realizacji przyjętej przez Spółkę strategii rozwoju marek Spółki oraz działań zmierzających do uporządkowania posiadanego portfolio marek i optymalizacji modelu biznesowego w ww. zakresie. Zawarcie przedmiotowej umowy jest elementem realizacji przyjętej przez Spółkę strategii rozwoju marek Spółki oraz działań zmierzających do uporządkowania posiadanego portfolio marek i optymalizacji modelu biznesowego w ww. zakresie.

Zawarta w dniu 20 października 2017 roku pomiędzy Emitentem a Code Design Sp. z o.o. (Code) Umowa współpracy w zakresie strategii rozwoju w oparciu o design (Umowa) przewidywała, że z tytułu przedmiotowej umowy Code będzie uprawniona do otrzymania wynagrodzenia w łącznej wysokości 1.350.000 zł powiększonego o należny podatek VAT. Strony umowy ustaliły, że zapłata kwoty wynagrodzenia netto zostanie dokonana przez Emitenta w dniu 03 listopada 2017 roku, zaś kwota podatku VAT zostanie zapłacona do dnia 10 grudnia 2017 roku. Wobec powyższego na dzień zawarcia umowy objęcia akcji serii T, które były opłacone poprzez wzajemne potrącenie wierzytelności, wierzytelność Code o zapłatę wyżej wskazanego wynagrodzenia, w kwocie 1.350.000,00 zł, była wymagalna.

Strategia rozwoju Spółki jest zaplanowana do realizacji przez Emitenta na lata 2018-2024. Została ona zaprezentowana przez Spółkę w dniu 13 grudnia 2017 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, a materiał z przedmiotowej prezentacji został udostępniony na stronie internetowej Emitenta. Wdrożenie zmian w poszczególnych markach zostało już rozpoczęte w 2018 roku, a Emitent szczególnie nacisk kładzie na wprowadzenie na rynek początkowo polski, ale i niedługo po debiucie na rynku polskim także rynki Chin, Japonii i Korei (koniec 2018 r.) marki Chopin.

Wdrożenie Strategii rozwoju Spółki w oparciu o design wymaga wykonania prac dodatkowych, w szczególności takich jak wykonanie projektów wykonawczych dla nowych produktów marki (w tym opakowań zewnętrznych i wewnętrznych), przygotowanie materiałów sprzedażowych co zostało zlecone Code w podpisanym w dniu 25 kwietnia 2018 roku Aneksie do Umowy. Prace w zakresie każdej z marek, która objęta została rebrandingiem będą wykonywane etapami, ostateczny termin odbioru przez Emitenta ostatnich prac został określony na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Wdrożenie strategii rozwoju Spółki w oparciu o design wymaga wykonania (na bazie dostarczonej przez Code Strategii rozwoju w oparciu o design i wykonanego przez Code pozycjonowania i rebrandingu marek) prac dodatkowych, w szczególności takich jak wykonanie projektów wykonawczych dla nowych produktów marki (w tym opakowań zewnętrznych i wewnętrznych), przygotowania materiałów sprzedażowych. Przedmiotowe prace dodatkowe zostały zlecone przez Emitenta do wykonania Code w podpisanym w dniu 25 kwietnia 2018 roku Aneksie do Umowy. Prace dodatkowe w zakresie każdej z marek będą wykonywane etapami, ostateczny termin odbioru przez Emitenta ostatnich prac został określony na dzień 31 grudnia 2018 roku. Za wykonanie prac dodatkowych (z których część tj. w zakresie marek Tanita, Chopin, projekt stoiska targowego, już została odebrana przez Emitenta) zastrzeżono dodatkowe wynagrodzenie w łącznej wysokości 90.000,00 złotych, płatne w 4 ratach. Zgodnie z aneksem całość zastrzeżonego wynagrodzenia dodatkowego zostanie uiszczona do dnia 15 lipca 2018 roku.

**Emitent identyfikuje, jako istotne umowy finansowe, zawierane poza tokiem normalnej działalności, bowiem na Datę Prospektu głównym źródłem finansowania zewnętrznego Emitenta są wyemitowane przez Emitenta obligacje korporacyjne oraz pożyczka z dnia 22.11.2017 roku opisana w pkt 14 Dokumentu rejestracyjnego.**

Spółka kontynuuje strategię sukcesywnego obniżania kosztów obsługi zadłużenia. W 2017 roku Spółka zawarła porozumienia z obligatariuszami obligacji serii EEE i AD1, na podstawie których obniżono oprocentowanie obligacji odpowiednio z 12% na 6% oraz z 10% na 6% oraz prolongowano terminy wykupu ww. obligacji.

#### **Obligacje serii EEE**

Na podstawie zawartego w dniu 29 czerwca 2017 roku z Nuco oraz Offanal Limited i Markiem Kamolą Aneksu do warunkowego Porozumienia redukującego zobowiązania Spółki z dniem 1 lipca 2017 roku obniżeniu uległo oprocentowanie obligacji Offanal Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze o wartości nominalnej 3.000.000,00 złotych serii EEE z 12% do 8%. Ponadto wydłużono o dwanaście miesięcy termin wykupu posiadanych przez OFFANAL LIMITED obligacji serii EEE, to jest do dnia 15 lipca 2018 roku. Następnie w dniu 02 listopada 2017 roku Spółka zawarła Aneks do Porozumienia w sprawie rolowania obligacji z dnia 15 stycznia 2013 roku. Offanal Limited jako jedyny obligatariusz uprawniony z obligacji serii EEE (Obligacje) wyraził zgodę na zmianę warunków emisji Obligacji, w ten sposób, że:

1. Wykup Obligacji nastąpi w dwóch ratach tj.:
  - a. wykup 1.000 sztuk Obligacji nastąpi do dnia 02 listopada 2017 roku, za 1.000.000,00 złotych,
  - b. wykup pozostałych po spłacie zgodnie z ust. 1 powyżej, 2.000 sztuk Obligacji nastąpi w terminie do dnia 31 lipca 2018 roku, za 2.000.000,00 złotych.
2. Oprocentowanie Obligacji zostało zmienione w ten sposób, że:
  - a. od dnia 01 października 2017 roku do dnia 31 października 2017 roku Obligacje będą oprocentowane na poziomie 7% w skali roku,
  - b. od dnia 01 listopada 2017 roku Obligacje będą oprocentowane na poziomie 6% w skali roku.

Strony ponadto uzgodniły zmiany w zakresie zabezpieczeń Obligacji. Zgodnie z zawartym Aneksem zabezpieczeniem terminowej spłaty Obligacji jest poręczenie cywilne (art. 876 k.c.) udzielone przez akcjonariusza Spółki, Pana Marka Kamolę. Offanal zrzekł się posiadanego zabezpieczenia spłaty wierzytelności wynikających z Obligacji w postaci ustanowionych na rzecz Offanal zastawów rejestrowych: na prawie ze zgłoszenia w Urzędzie Patentowym RP znaku towarowego słowno-graficznego „Virtual” oraz na prawie ze zgłoszenia w Urzędzie Patentowym RP znaku towarowego słowno-graficznego „J”. Zabezpieczeniem terminowej spłaty obligacji jest ponadto poddanie się przez Spółkę egzekucji w trybie art. 777 ust. 1 pkt 5 kpc. oraz weksel wraz z deklaracją wekslową.

Na Datę Prospektu do wykupienia pozostały obligacje serii EEE o łącznej wartości nominalnej 2.000.000,00 złotych.

#### **Obligacje serii AD1**

W dniu 23 sierpnia 2017 roku Spółka zawarła z Wyższą Szkołą Pedagogiczną im. J. Korczaka z siedzibą w Warszawie, jedynym obligatariuszem Obligacji serii AD1, Porozumienie w sprawie zmiany warunków wykupu obligacji serii AD1. Na mocy ww. Porozumienia od dnia 01 września 2017 roku obniżeniu uległo oprocentowanie obligacji serii AD1 o łącznej wartości nominalnej 2.000.000,00 złotych (Obligacje) z 10% do 6% w skali roku, z zastrzeżeniem, że jeżeli w okresie od dnia 1 września 2017 roku do 31 sierpnia 2019 roku wartość kursu akcji Miraculum S.A. notowanych na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nie osiągnie ceny 3,40 złotych - wówczas Spółka będzie zobowiązana do dopłaty 4% odsetek od Obligacji za okres od dnia 1 września 2017 roku do dnia wykupu Obligacji. Ponadto na mocy ww. Porozumienia strony zmieniły termin wykupu ostatniej transzy obligacji serii AD1 w ten sposób, że wykup przez Spółkę III Transzy stanowiącej 30 % wartości nominalnej Obligacji zostanie dokonany w dniu 31 sierpnia 2019 roku, to jest nastąpi spłata kapitału z Obligacji o łącznej wartości nominalnej 600.000 złotych. Wykup kolejnych Transz Obligacji nie będzie wiązał się dla Spółki z obowiązkiem zapłaty żadnych dodatkowych świadczeń pieniężnych (poza odsetkami od Obligacji), w szczególności Spółka nie będzie zobowiązana do zapłaty premii od wykupu, dodatkowego świadczenia za przedterminowy wykup Obligacji. Na datę podpisania ww. Porozumienia do wykupienia pozostały obligacje serii AD1 o łącznej wartości nominalnej 2.000.000,00 złotych.

W dniu 27 kwietnia 2018 roku Spółka zawarła z Wyższą Szkołą Pedagogiczną im. J. Korczaka z siedzibą w Warszawie Aneks do Porozumienia z dnia 23 sierpnia 2017 roku w sprawie zmiany warunków wykupu obligacji serii AD1 (Aneks). Na podstawie Aneksu Strony zmieniły warunki wykupu obligacji serii AD1, w ten sposób, że prolongowały termin wykupu I transzy obligacji, o łącznej wartości nominalnej 800.000 złotych, która stanowi 40% wartości nominalnej obligacji serii AD1, do dnia 31 maja 2018 roku. Pozostałe warunki Porozumienia z dnia 23 sierpnia 2017 roku w sprawie zmiany warunków wykupu obligacji serii AD1 nie uległy zmianie. Na datę podpisania ww. Aneksu do Porozumienia z dnia 23 sierpnia 2017 roku do wykupienia pozostały obligacje serii AD1 o łącznej

wartości nominalnej 2.000.000,00 złotych.

W dniu 30 maja 2018 roku Spółka zawarła z Wyższą Szkołą Pedagogiczną im. J. Korczaka z siedzibą w Warszawie kolejny aneks do Porozumienia z dnia 23 sierpnia 2017 roku w sprawie zmiany warunków wykupu Obligacji serii AD1. Na mocy ww. aneksu Strony zrezygnowały z zapisu uzależniającego wysokość oprocentowania ww. obligacji od wartości kursu akcji Spółki na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie i ustaliły stałe oprocentowanie w wysokości 6% w skali roku. Ponadto, Strony ustaliły, że wykup obligacji nastąpi w trzech transzach, termin wykupu pierwszej transzy w wysokości 500.000,00 zł został ustalony na 30 maja 2018 roku, drugiej w kwocie 300.000,00 zł do dnia 05 czerwca 2018 roku, natomiast III transzy w kwocie 900.000,00 zł w ciągu 14 dni od daty zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji publicznej akcji serii T2, nie później jednak niż do dnia 16 sierpnia 2018 roku. Strony ustaliły także, że zobowiązanie Spółki z tytułu wykupu Obligacji serii AD1 ulegnie redukcji w przypadku terminowego wykupu transz, odpowiednio o 140.000,00 zł w przypadku terminowej spłaty przez Spółkę I i II transzy oraz o kwotę 160.000,00 zł w przypadku terminowej spłaty III transzy, łączna kwota redukcji z tytułu wykupu Obligacji serii AD1 wyniesie 300.000,00 zł. Pozostałe postanowienia Porozumienia nie uległy zmianie, w szczególności zaś w dalszym ciągu wykup kolejnych transz obligacji nie będzie wiązał się dla Spółki z obowiązkiem zapłaty jakichkolwiek dodatkowych świadczeń pieniężnych (poza odsetkami od obligacji), w szczególności Spółka nie będzie zobowiązana do zapłaty premii od wykupu i dodatkowego świadczenia za przedterminowy wykup obligacji. Na Datę Prospektu w związku z dokonaną przez Spółkę spłatą I i II transzy obligacji (w łącznej wartości nominalnej 800.000 zł) zobowiązanie Spółki z tytułu obligacji AD1 uległo redukcji o kwotę 140.000,00 zł, a do wykupienia pozostały obligacje serii AD1 o łącznej wartości nominalnej 1.060.000 zł, a przy założeniu, że Spółka terminowo ureguje III transzę w wyniku czego dojdzie do kolejnej redukcji zobowiązania o 160.000 zł do poziomu 900.000 zł.

**Tabela nr 17 – 1 Obligacje Emitenta na Datę Prospektu**

| Rodzaj zobowiązania | Nazwa                                           | Data przydziału obligacji | Wartość emisji | Wartość nominalna kapitału pozostałego do spłaty | Oprocentowanie | Termin ostatecznej spłaty                                                               | Liczba inwestorów, którzy objęli obligacje | Liczba inwestorów, którym zaoferowano obligacje | Ustanowione zabezpieczenia                                                                                                                      |
|---------------------|-------------------------------------------------|---------------------------|----------------|--------------------------------------------------|----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Obligacje EEE       | Offanal Limited                                 | 15.01.2013                | 3 000 000      | 2 000 000                                        | 6%             | 31.07.2018                                                                              | 1                                          | 1                                               | poręczenie cywilne akcjonariusza Spółki plus weksel plus 777                                                                                    |
| Obligacje AD1       | Wyższa Szkoła Pedagogiczna im. Janusza Korczaka | 29.04.2015                | 2 000 000      | 1.060 000*                                       | 6%             | 14 dni od daty zarejestrowania akcji serii T2 spłata nie później niż do 16.08.2018 r. * | 1                                          | 1                                               | zabezpieczenie na znakach towarowych wchodzących w skład marki "Być Może" plus dodatkowe zabezpieczenie dot. warunkowego udostępnienia know-how |
| <b>Razem</b>        |                                                 |                           |                | <b>4 000 000</b>                                 |                |                                                                                         |                                            |                                                 |                                                                                                                                                 |

\* zgodnie z zawartym aneksem z dnia 30 maja 2018 r. do Porozumienia z dnia 23 sierpnia 2017 roku kwota wartości nominalnej kapitału pozostałego do spłaty w kwocie 1.060.000 zł ulegnie zmniejszeniu o 160.000 zł do kwoty 900.000 zł, przy założeniu, że Spółka spłaci ww. kwotę w terminie 14 dni od daty zarejestrowania akcji serii T2 nie później jednak niż do 16.08.2018 r.

*Źródło: Emitent*

Do pierwszego półrocza 2017 roku miały miejsce opóźnienia w wypłacie odsetek dla obligacji serii AD1, zaistniałe okresy opóźnienia nie powodowały jednak dla Emitenta negatywnych konsekwencji prawnych. Zgodnie bowiem z warunkami emisji obligacji serii AD1, dopiero po upływie 2 pełnego niezapłaconego okresu odsetkowego oraz 7 dniowego terminu dodatkowego obligatariusz nabywał uprawnienie do żądania przedterminowego wykupu obligacji. Od drugiego półrocza 2017r. Emitent wywiązuje się z zobowiązań wynikających z umów finansowych.

#### **Porozumienie o dalszej współpracy do umowy o kredyt inwestycyjny z Bankiem Zachodnim WBK S.A.**

W dniu 30 maja 2017 roku Spółka zawarła z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Bank”) Porozumienie o dalszej współpracy do umowy o kredyt inwestycyjny (Porozumienie) oraz Aneks nr 5 do umowy o kredyt inwestycyjny z dnia 6 kwietnia 2016 roku (Aneks), o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 14/2016 z dnia 7 kwietnia 2016 roku. W podpisanym Porozumieniu oraz Aneksie Bank usankcjonował zaistniałe w zakresie kontroli nad Spółką zmiany, a także sposób wykonywania przez Spółkę postanowień Umowy o kredyt inwestycyjny z dnia 6 kwietnia 2016 roku. Bank zobowiązał się do niewykonywania wobec Spółki uprawnień przysługujących mu na mocy Umowy Kredytowej i Ogólnych Warunków Finansowania wobec Spółki w związku z ww. okolicznościami. Bank oraz Spółka uzgodnili szczegółowe warunki współpracy. Spółka zobowiązała się do dokonania przedterminowej spłaty kredytu inwestycyjnego w wysokości nie mniejszej niż 3.000.000 zł, udzielonego na podstawie umowy kredytowej z dnia 6 kwietnia 2016 roku, w terminie 14 dni od daty zarejestrowania przez Sąd Rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Spółka zobowiązała się ponadto do ustanowienia na rzecz Banku zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego na znaku towarowym „Wars” na II miejscu pod względem zabezpieczenia. Bank wyraził również zgodę na przedterminowy wykup wyemitowanych przez Spółkę obligacji serii EEE, przy czym przedmiotowy wykup może nastąpić do dnia 31 grudnia 2017 roku.

Pozostałe warunki umowy o kredyt inwestycyjny z dnia 6 kwietnia 2016 roku wraz z późniejszymi zmianami nie uległy modyfikacjom. W wykonaniu zobowiązania Spółki wynikającego z Umowy Zastawu Rejestrowego z dnia 30 maja 2017 roku, o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 42/2017 z dnia 31 maja 2017 roku do ustanowienia ww. zabezpieczenia na rzecz Banku postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XI Wydział Gospodarczy Rejestru Zastawów z dnia 20 lipca 2017 roku dokonano wpisu zastawu rejestrowego do Rejestru Zastawów. Zastaw rejestrowy, zgodnie z otrzymanym postanowieniem, obejmuje „inne zbiory rzeczy lub praw stanowiących organizacyjną całość chociażby jego skład był zmienny”. Zastaw został ustanowiony w celu zabezpieczenia wszelkich roszczeń jakie mogą przysługiwać Bankowi z tytułu kredytu udzielonego Spółce na podstawie umowy o kredyt inwestycyjny z dnia 06 kwietnia 2016 roku wraz z późniejszymi zmianami (Umowa), o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 14/2016 z dnia 7 kwietnia 2016 roku. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 17.175.000,00 zł.

#### **Aneks z dnia 06 listopada 2017 roku do Umowy o kredyt inwestycyjny z dnia 06 kwietnia 2016 roku**

W dniu 06 listopada 2017 roku Spółka zawarła z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu (Bank) Aneks nr 6 do umowy o kredyt inwestycyjny z dnia 06 kwietnia 2016 roku (Aneks). W podpisanym Aneksie Strony zmieniły dzień spłaty kredytu z dnia 30 kwietnia 2021 roku na dzień 28 grudnia 2018 roku. Bank oraz Spółka uzgodnili szczegółowe warunki spłaty pozostałej kwoty kredytu, która będzie dokonana w 15 ratach, zgodnie z przyjętym przez Strony harmonogramem. Zgodnie z Aneksem oprocentowanie kredytu naliczane jest według stawki WIBOR dla 1 (jednomiesięcznych) depozytów międzybankowych, powiększonej o marżę Banku w wysokości:

- a. 2,90 punktu procentowego, która obowiązywała do dnia 01 listopada 2017 roku,
- b. 3,35 punktu procentowego, która obowiązuje od dnia 2 listopada 2017 roku.

Ponadto Bank wyraził zgodę na zmniejszenie kwoty jaką Spółka zobowiązana jest zgromadzić na Rachunku Obsługi Zadłużenia z dotychczasowej kwoty pozwalającej na pokrycie przynajmniej 3 rat kapitałowych kredytu (z zastrzeżeniem, że saldo na rachunku nie będzie niższe niż 710.000,00 PLN - od dnia 01.09.2017 r.) do kwoty nie mniejszej niż 150.000,00 złotych. Pozostałe warunki umowy o kredyt inwestycyjny z dnia 06 kwietnia 2016 roku wraz z późniejszymi zmianami nie uległy modyfikacjom.

Emitent uznaje za istotne następujące umowy zawarte z Panem Markiem Kamolą: Umowa Pożyczki z dnia 17 stycznia 2017 roku z późn. zm., Umowa Zastawu Rejestrowego z dnia 21 lutego 2017 roku, Umowa w sprawie wzajemnego potrącenia wierzytelności z dnia 18 lipca 2017 roku, Umowa w sprawie wzajemnego potrącenia wierzytelności z dnia 02 sierpnia 2017 roku, Umowa Pożyczki z dnia 22 listopada 2017 roku, Umowa zastawu rejestrowego z dnia 08 lutego 2018 roku, Umowa zastawu rejestrowego z dnia 08 lutego 2018 roku. Opis wskazanych umów został przedstawiony w pkt 14 Dokumentu Rejestracyjnego - Transakcje ze stronami powiązanymi mające istotne znaczenie dla Emitenta.

Dodatkowo Emitent poniżej przedstawia informacje o umowach na usługi magazynowania i spedycji, a także o umowach na produkcję wyrobów, i umowach przemysłowych i produkcyjnych, które kwalifikuje jako umowy zawarte w normalnym toku działalności i jednocześnie istotne dla działalności Spółki.

Tabela nr 17 – 2 Umowy zawarte w normalnym toku działalności

| Lp. | Data       | Rodzaj dokumentu   | Strona umowy | Strona umowy                            | Przedmiot umowy                                             | Wynagrodzenie                                                         | Okres obowiązywania                                         | Termin wypowiedzenia / uwagi                                                                                      | Zabezpieczenia                                                                                                                                                                                                       | Istotne postanowienia                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Dodatkowe uwagi                               |
|-----|------------|--------------------|--------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 1.  | 2009-06-01 | Umowa              | Spółka       | Laboratoire L'ideal Parisien Sp. z o.o. | Umowa na produkcję wyrobów na zlecenie Grupy Kolastyna S.A. | Wynagrodzenie w oparciu o ceny wskazane w "Arkuszu Kosztów Produkcji" | 36 miesięcy, automatycznie przedłużana na czas nieokreślony | 6 miesięcy liczony na koniec miesiąca, przewidziane sytuacje uprawniające do natychmiastowego wypowiedzenia umowy | w przypadku opóźnień w zapłacie ponad 7 dni, Dostawca jest uprawniony do wstrzymania dostaw, w przypadku opóźnień w zapłacie ponad 60 dni Dostawca jest uprawniony do samodzielnej sprzedaży wyprodukowanych wyrobów | kary umowne za opóźnienie w dostawie - 1% wartości udokumentowanej straty (nie więcej niż 7 %), za naruszenie przez Dostawcę postanowień umowy o poufności - kara w wysokości 100 000,00 zł, za naruszenie przez Dostawcę postanowień umowy o zakazie konkurencji 100 000,00 zł, została wyłączona możliwość dochodzenia odszkodowania uzupełniającego                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | -                                             |
| 2.  | 2010-10-13 | Umowa              | Spółka       | Heinz Glas Działdowo sp. z o.o.         | Umowa na wytwarzanie opakowań dla Grupy Kolastyna S.A.      | Wynagrodzenie w oparciu o ceny opakowań wskazane w załączniku         | 36 miesięcy, automatycznie przedłużana na czas nieokreślony | 6 miesięcy (gdy umowa na czas nieokreślony)                                                                       |                                                                                                                                                                                                                      | prawo żądania rabatu za nienależyte lub niewykonanie zamówienia, w tym niedotrzymania terminu dostawy w wysokości 0,1% w stosunku do wartości zamówienia za każdy dzień opóźnienia, w przypadku nieodebrania opakowań w terminie Spółka jest zobowiązana do zapłaty 100 % wartości nieodebranych opakowań, , jako zaliczka w terminie 7 dni, w przypadku opóźnienia w zapłacie tej zaliczki Heinz Glas Działdowo sp. z o.o. ma prawo do naliczenia kar umownych w wysokości 0,1% wartości nieodebranych opakowań za każdy dzień opóźnienia, dodatkowe opłaty za pokrywanie kosztów przechowania w przypadku nieodebrania produktów - 15 zł za paletę za miesiąc, zastrzeżone prawo dochodzenia odszkodowania uzupełniającego | -                                             |
| 3.  | 2009-09-18 | Umowa o współpracy | Spółka       | MPS International LTD sp. z o.o.        | Umowa na produkcję wyrobów na                               | Wynagrodzenie w oparciu o ceny                                        | do 2016-09-30,                                              | umowa była aneksowana ,                                                                                           | opóźnienia w zapłacie - prawo do wstrzymania                                                                                                                                                                         | w przypadku nie zlecenia do produkcji i nie odebrania w każdym następującym po sobie roku co                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Aneks do Umowy: Zlecający jest zobowiązany do |



|  |  |  |  |                                                                  |                               |                       |                                |                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|--|--|--|--|------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |  |  | (której prawa i obowiązki przejęła MPS International sp. z o.o.) | zlecenie Grupy Kolastyna S.A. | wskazane w załączniku | aktualnie na czas nieokreślony | 6 miesięcy liczony na koniec miesiąca, przewidziane sytuacje uprawniające do natychmiastowego wypowiedzenia umowy | produkcji, opóźnienia w zapłacie powyżej 30 dni - możliwość zbycia przez MPS na własną rzecz wyprodukowanego towaru, dodatkowo może żądać pokrycia strat przez Zlecającego jeżeli to nie wystarczy, jeżeli nie otrzyma tego to MPS może wyprodukować nowy towar i sprzedać go na swoją rzecz, zastrzeżona wyłączność zlecenia produkcji towarów objętych tą umową | najmniej 85% określone planowanej rocznej ilości produktów, Zlecający zapłaci karę umowną w wysokości równej różnicy pomiędzy wartością zakupionych przez Spółkę towarów, a wartością towarów które powinny być zakupione zgodnie z planem (załącznik), brak zapłaty kary umownej uprawnia MPS do wyprodukowania produktów i sprzedaży ich na własną rzecz | informowania o zamiarze zbycia wszelkich swoich marek w terminie umożliwiającym MPS złożenie oferty, określone warunki kiedy oferta MPS powinna być przyjęta.<br><br>W dniu 18 stycznia 2017 r. Emitent złożył tej spółce oświadczenie o wypowiedzeniu Umowy Głównej z dnia 18 września 2009 r. na produkcję kosmetyków, ze skutkiem rozwiązującym na dzień 31 lipca 2017 r. Powodem złożenia wypowiedzenia są niesatysfakcjonujące Emitenta postanowienia Umowy; w dniu 21 lutego 2017 r. Strony zawarły porozumienie, na mocy którego Emitent cofnął wypowiedzenie Umowy Głównej, natomiast MPS International wyraził akceptację na to oświadczenie; cofnięcie wypowiedzenia związane było z ustaleniem przez strony warunków spłaty wierzytelności MPS w stosunku do Emitenta, w tym prolongatę wymagalnych zobowiązań Spółki oraz warunki dotyczące dalszej współpracy w przedmiocie warunków finansowych. |
|--|--|--|--|------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|    |                                         |       |        |                              |                                                                           |                                                                              |                                                                                                      |                                                                                                           |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                            |
|----|-----------------------------------------|-------|--------|------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 4. | 2015-10-14                              | Umowa | Spółka | MPS International sp. z o.o. | Umowa zastawu rejestrowego na prawach w celu zabezpieczenia umowy głównej |                                                                              | do 31.12.2020 r., chyba że umowa zostanie wcześniej rozwiązana a wszystkie wierzytelności rozliczone |                                                                                                           |  | najwyższa suma zabezpieczenia 10 000 000,00 zł)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                            |
| 5. | 2015-02-16                              | Umowa | Spółka | Miracan sp. z o.o.           | Umowa na produkcję wyrobów na zlecenie Miraculum S.A.                     | Wynagrodzenie w oparciu o ceny wskazane w załączniku                         | czas nieokreślony                                                                                    | prawo rozwiązania umowy z zachowaniem 9 miesięcznego okresu wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec miesiąca |  | Miracan odpowiada za udokumentowane straty w działalności gospodarczej, utratę zysków, przychodów, kontrahentów oraz wszelkie inne szkody, w tym uboczne lub pośrednie poniesione przez Spółkę z powodów leżących po stronie Miracan, za ujawnienie receptury czy też jej niewłaściwego zabezpieczenia Miracan zapłaci karę umowną w wysokości 100 000,00 zł za każdy przypadek naruszenia, za wycofanie asortymentu z planu produkcyjnego skutkującego realizacją planu rocznego poniżej 50% stanowi naruszenie umowy - kara umowna w kwocie 350 000, 00 zł , opóźnienie w płatności powyżej 30 dnia uprawnienie do wstrzymania produkcji przez Miracan, możliwość dochodzenia odszkodowania uzupełniającego |                                                                                                                                            |
| 6. | 2015-06-12<br>Aneksowa na<br>2018-02-27 | Umowa | Spółka | Raben Polska sp. z o.o.      | Umowa o świadczenie usług logistycznych                                   | Wynagrodzenie na podstawie stawek cenowych określonych w załączniku do umowy | 3 lata od dnia 2015-06-15, przedłużona Aneksem do dnia 2019-12-31                                    | 6 miesięcy, przewidziane sytuacje uprawniające do wypowiedzenia ze skutkiem natychmiastowym               |  | ograniczona odpowiedzialność Raben Polska do kwoty stanowiącej :<br>1. kwotę stanowiącą 15% dwunastokrotności średniego miesięcznego wynagrodzenie Zleceniobiorcy z tytułu świadczenia usług, obliczonego za okres 12 miesięcy poprzedzających miesiąc, w którym nastąpiła szkoda, do równowartości 500 000 €, dodatkowe postanowienie ograniczające odpowiedzialność Raben Polska w różnych przypadkach                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | przewidziane procedury zmiany wysokości wynagrodzenia w ściśle określonych ramach, jako załącznik regulamin świadczenia usług przewozowych |

Źródło: Emitent

## 18. Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenie o jakimkolwiek zaangażowaniu

Emitent nie zamieszcza w dokumencie rejestracyjnym oświadczenia lub raportu osoby określonej jako ekspert.

Emitent zamieścił w Dokumencie Rejestracyjnym informacje pochodzące ze źródeł zewnętrznych:

- Raporty firmy PMR zatytułowane: „Handel detalicznymi artykułami kosmetycznymi w Polsce. Analiza rynku i prognozy rozwoju na lata 2016-2012”. Wybrane dane z raportu dostępne są na żądanie, po zalogowaniu na stronie: [www.pmrpublications.com](http://www.pmrpublications.com),
- Raport o stanie branży kosmetycznej w Polsce 2017, 15 lat Rozwoju, Kosmetyczni.pl,
- Branża kosmetyczna, Sektory Banku Zachodniego WBK, Polityka Insight, Research, Maj 2017,
- Artykuł Polska branża kosmetyczna zamieszczony pod adresem [http://www.mediolan.msz.gov.pl/pl/nasze\\_projekty/projekty\\_ekonomiczne/polskie\\_firmy\\_we\\_wloszech/sektor\\_kosmetyczny/opis\\_sektora\\_kosmetycznego](http://www.mediolan.msz.gov.pl/pl/nasze_projekty/projekty_ekonomiczne/polskie_firmy_we_wloszech/sektor_kosmetyczny/opis_sektora_kosmetycznego),

Informacje pochodzące z wyżej wymienionych źródeł zewnętrznych zostały dokładnie powtórzone, oraz w stopniu, w jakim Emitent jest tego świadom i w jakim może to ocenić na podstawie przytoczonych wyżej artykułów, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

## 19. Dokumenty udostępnione do wglądu

Następujące dokumenty będą udostępnione do publicznej wiadomości w okresie ważności Prospektu w formie papierowej w siedzibie Emitenta oraz w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki <http://relacje.miraculum.pl>:

- 1) Statut Emitenta,
- 2) historyczne informacje finansowe Emitenta wraz z opiniami biegłego rewidenta za 2017 rok,
- 3) jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za I kwartał 2018r.

Ponadto w siedzibie Emitenta można zapoznać się w formie papierowej ze sprawozdaniem finansowym Emitenta za 2017 rok wraz z sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

## ROZDZIAŁ IV – DOKUMENT OFERTOWY

### 1. Osoby odpowiedzialne

#### 1.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych

Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w niniejszym Prospekcie zostały wskazane w pkt 1 Rozdziału III – Dokument Rejestracyjny niniejszego Prospektu.

#### 1.2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w niniejszym Prospekcie zostały zamieszczone w pkt 1 Rozdziału III – Dokument Rejestracyjny niniejszego Prospektu.

### 2. Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych

Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych zostały wskazane w Rozdziale II niniejszego Prospektu.

### 3. Istotne informacje

#### 3.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym

Zarząd Emitenta oświadcza, iż jego zdaniem, poziom kapitału obrotowego, rozumianego jako zdolność Miraculum S.A. do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych płynnych zasobów w celu terminowego spłacenia swoich zobowiązań, jest wystarczający na pokrycie bieżących potrzeb Emitenta w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu.

#### 3.2. Kapitalizacja i zadłużenie

Poniższa tabela przedstawia informacje o kapitalizacji i zadłużeniu **Emitenta na dzień 30.04.2018 r.** Dane zostały zaprezentowane w tys. zł.

**Tabela nr 3.2 – 1** Kapitalizacja i zadłużenie Emitenta (w tys. zł) na dzień 30.04.2018r.

| Wyszczególnienie                                                               | Wartość w zł |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>Zadłużenie krótkoterminowe ogółem</b>                                       | 17 818,0     |
| <b>- w tym zabezpieczone:</b>                                                  | 12 550,0     |
| 1) kredyty krótkoterminowe                                                     | 8 697,0      |
| 2) kredyty długoterminowe w części przypadającej do spłaty w ciągu 12 miesięcy | 0,0          |
| 3) inne zobowiązania finansowe (leasing)                                       | 0,0          |
| 4) inne zobowiązania finansowe (obligacji)                                     | 2 769,0      |
| 5) inne zobowiązania handlowe                                                  | 1 084,0      |
|                                                                                |              |
| <b>- w tym niezabezpieczone:</b>                                               | 5 268,0      |
| 1) zobowiązania z tytułu dostaw                                                | 2 940,0      |
| 2) zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń                                | 1 245,0      |
| 3) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń                                           | 256,0        |
| 4) zobowiązania pozostałe                                                      | 827,0        |
| 5) fundusze specjalne                                                          | 0,0          |
| 6) obligacje (odsetki)                                                         | 0,0          |
| 7) kredyty i pożyczki krótkoterminowe (odsetki)                                | 0,0          |
|                                                                                |              |
| <b>Zadłużenie długoterminowe</b>                                               | 10 181,0     |
| <b>- w tym zabezpieczone</b>                                                   | 9 580,0      |
| 1) kredyt                                                                      | 8 367,0      |
| 2) inne (w tym leasing)                                                        | 0,0          |
| 3) obligacje                                                                   | 1 213,0      |

|                                      |                 |
|--------------------------------------|-----------------|
|                                      |                 |
| <b>- w tym niezabezpieczone:</b>     | 601,0           |
| 1) kredyty i pożyczki długoterminowe | 0,0             |
| 2) inne zobowiązania (leasing)       | 601,0           |
|                                      |                 |
| <b>Kapitał własny</b>                | <b>14 175,0</b> |
| 1) Kapitał podstawowy                | 37 500,0        |
| 2) Kapitał zapasowy i rezerwowy      | 0,0             |
| 3) Kapitał z aktualizacji wyceny     | 0,0             |
| 4) Zysk / strata z lat ubiegłych     | -22 249,0       |
| 5) zysk/ strata roku bieżącego       | -1 076,0        |

Źródło: Emitent

**Tabela nr 3.2 – 2** Zadłużenie Emitenta (w tys. zł) na 30.04.2018r.

| <b>Wyszczególnienie</b>                                 | <b>Wartość w zł</b> |
|---------------------------------------------------------|---------------------|
| A. Środki pieniężne                                     | 640,0               |
| B. Ekwiwalenty środków pieniężnych                      | 0,0                 |
| C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu           | 0,0                 |
| <b>D. Płynność (A+B+C)</b>                              | <b>640,0</b>        |
| E. Bieżące należności finansowe                         | 0,0                 |
| F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach i pożyczki      | 8 960,0             |
| G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego            | 0,0                 |
| H. Inne krótkoterminowe zadłużenie (leasing, obligacje) | 2 769,0             |
| <b>I. Krótkoterminowe zadłużenie (F+G+H)</b>            | <b>11 729,0</b>     |
| <b>J. Krótkoterminowe zadłużenie netto (I-E-D)</b>      | <b>11 089,0</b>     |
| K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe            | 8 367,0             |
| L. Wyemitowane obligacje                                | 1 213,0             |
| M. Inne długoterminowe zadłużenie finansowe - leasingi  | 601,0               |
| <b>N. Długoterminowe zadłużenie netto (K+L+M)</b>       | <b>10 181,0</b>     |
| <b>O. Zadłużenie netto (J+N)</b>                        | <b>21 270,0</b>     |

Źródło: Emitent

Emitent ustanowił zabezpieczenie w formie weksla do wysokości 5,6 mln dotyczące zobowiązań handlowych i obligacji serii EEE na łączną kwotę 2,2 mln zł wg stanu na Datę Prospektu.

Dodatkowo w Spółce zostały wykorzystane zabezpieczenia dla środków finansowych pozyskanych w ramach umów długoterminowych, którymi są zastawy rejestrowe na wartościach niematerialnych i prawnych. Zobowiązania pośrednie z tytułu ustanowionych zastawów w związku z udzielonym finansowaniem dłużnym na Datę Prospektu wynoszą 92 mln zł. Kwota ta stanowi najwyższą wartość zabezpieczenia spłaty zobowiązań Emitenta i przekracza poziom udzielonego Emitentowi finansowania dłużnego.

### 3.3. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę

Osoby fizyczne i prawne zaangażowane w Publiczną Ofertę, w rozumieniu posiadania interesu w prawidłowym przygotowaniu lub realizacji Publicznej Oferty lub jej części to:

- ✓ Obecni akcjonariusze - z uwagi na zamiar notowania Akcji Emitenta na rynku regulowanym
- ✓ Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. pełniący funkcję Oferującego i jego pracownicy zaangażowani w sporządzenie części ofertowej Prospektu oraz usługi dotyczące przygotowania i przeprowadzenia Oferty Akcji serii T2 i reprezentowania Emitenta w procesie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym -- z uwagi na uzgodnione z Emitentem wynagrodzenie, a także obowiązek dochowania należytej staranności przy realizacji umowy zawartej z Emitentem. Wynagrodzenie Domu Maklerskiego BOŚ S.A., nie jest wynagrodzeniem prowizyjnym naliczanym od wartości oferty. W związku z nie występuje ryzyko zainteresowania przez Oferującego sprzedażą maksymalnej liczby Akcji.

Ponadto Członek Rady Nadzorczej, posiadający na Datę Prospektu akcje Spółki, Sławomir Ziemiński jest jednocześnie pracownikiem Oferującego.

- ✓ Oferujący nie posiada istotnych interesów w Spółce, w tym w szczególności na Datę Prospektu nie posiada akcji Spółki
- Kancelaria Jamorski i Partnerzy Radcowie Prawni świadczą na rzecz Spółki w związku z Ofertą usługi doradcze w zakresie Doradcy Prawnego oraz zaangażowana w sporządzenie części Prospektu – z uwagi na uzgodnione z Emitentem wynagrodzenie, a także obowiązek dochowania należytej staranności przy realizacji umowy zawartej z Emitentem. Wysokość wynagrodzenia Kancelarii Jamorski i Partnerzy Radcowie Prawni nie jest uzależnione od powodzenia Publicznej Oferty. Ponadto, Kancelaria może świadczyć w przyszłości inne usługi prawne na rzecz Spółki w zakresie prowadzonej przez Spółkę działalności na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług prawnych. Kancelaria nie posiada istotnych interesów w Spółce, w tym w szczególności na Datę Prospektu nie posiada akcji Spółki.

U podmiotów zaangażowanych w Ofertę nie występuje konflikt interesów o istotnym znaczeniu dla Oferty.

### 3.4. Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Miraculum SA Uchwałą Emisyjną ustaliło Cenę Emisyjną Akcji Oferowanych na poziomie 1,50 zł za jedną Akcję serii T2. Emitent szacuje, że wartość wpływów netto (po uwzględnieniu kosztów) z emisji Akcji Oferowanych wyniesie 7,4 mln zł.

Po przeprowadzeniu Oferty Spółka poda do wiadomości publicznej w formie raportu bieżącego szczegółowe informacje na temat wyników Oferty, w tym informacje na temat wielkości Oferty (wpływów uzyskanych przez Spółkę z emisji Akcji Oferowanych) oraz wysokości kosztów poniesionych przez Spółkę w związku z Ofertą.

Środki z emisji zostaną przeznaczone na realizację elementów strategii rozwoju Emitenta przyjętej na lata 2018-2024 oraz w części na bieżącą działalność Spółki. Wyżej wskazana strategia Emitenta została zaprezentowana 13 grudnia 2017 w trakcie publicznej prezentacji w siedzibie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA

Środki pozyskane przez Spółkę zostaną przeznaczone na realizację następujących obszarów działania wg priorytetów ich wykorzystania:

#### Cel nr 1

#### Wprowadzenie nowego brandu CHOPIN – ok. 3 mln zł

Strategia Spółki zakłada zbudowanie nowej tożsamości marki CHOPIN oraz wypozycjonowanie marki w wyższym segmencie cenowym (segmencie premium). Spółka pod marką CHOPIN planuje stworzyć pierwszą polską markę ekskluzywnych perfum o światowym zasięgu.

Spółka Miraculum SA zakłada, że dystrybucja produktów marki CHOPIN będzie się odbywać w najbardziej ekskluzywnych, międzynarodowych sieciach perfumeryjnych. Kluczowym rynkiem zbytu będzie prawdopodobnie rynek polski i rynek azjatycki (w tym w szczególności Japonia, Korea i Chiny), gdzie znajomość nazwiska i muzyki Chopina jest największa. Spółka zakłada, że w przyszłości linie produktowe CHOPIN mogą stanowić znaczącą część przychodów Miraculum SA.

Wydatki Emitenta obejmują przede wszystkim prace projektowe nad stworzeniem koncepcji pozycjonowania marki, wizualizacją butelki i opakowania, koszty stworzenia kompozycji zapachowych perfum, koszty przygotowania i przeprowadzenia kampanii reklamowej oraz koszty produkcji opakowań.

Szacowany termin wprowadzenia marki Chopin na rynek polski to II - IV kwartał 2018 roku. Spółka planuje, że niedługo po debiucie na rynku polskim perfumy trafią do Chin, Japonii i Korei (koniec 2018 r.)

Emitent nawiązał strategiczną współpracę z Narodowym Instytutem Fryderyka Chopina, której efektem jest nabycie prawa do używania przez Spółkę do 2024 roku (z możliwością dalszego przedłużenia) międzynarodowego znaku towarowego „CHOPIN” dla produktów kosmetycznych. Używanie nazwy obejmuje nie tylko Polskę, ale i rynki krajów Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych, Chin, Japonii i Korei Południowej.

Spółka zamierza przeznaczyć na ten cel kwotę **3 mln zł**, szacowany udział środków z emisji w całości nakładów 100%.

#### Cel nr 2

#### Sfinansowanie rebrandingu obecnych marek Emitenta – ok. 2 mln zł

Strategia Spółki zakłada strategiczną transformację obecnych marek polegającą na odświeżeniu i poprawie wizualnej i jakościowej opakowań oraz na stworzeniu w niektórych produktach zupełnie nowych nut zapachowych.

Zdaniem Spółki, przeprowadzenie rebrandingu marek wpłynie korzystnie na uporządkowanie obecnego portfolio, na odmłodzenie wizerunku firmy, uzupełnieniu asortymentu nowościami kosmetycznymi oraz ugruntuje jej postrzeganie przez konsumentów jako firmy wychodzącej na przeciw potrzebom współczesnych klientów.

Istotnym elementem planowej modernizacji jest wprowadzenie tzw. limited editions tj. nowoczesnego pozycjonowania produktów Emitenta, polegającego na szybkim reagowaniu na trendy, wprowadzaniu krótkich serii produktów oraz zaangażowania tzw.

influencerów (popularnych osób, które często są bardziej wiarygodne niż tradycyjne reklamy) we współtworzenie serii. Limited editions Spółka planuje wprowadzić głównie w liniach make-up.

Wydatki Emitenta obejmują przede wszystkim prace nad opracowaniem strategii komunikacji z rynkiem, opracowaniem kodu wizualnego marek, zaprojektowaniem nowych opakowań oraz koszty wdrożenia rebrandingu marek.

W październiku 2017 r do współpracy z Miraculum SA zostało zaproszone biuro projektowe – Code Design (firma, wyróżniony nagrodą Red Dot Design Award – Best of The Best). Spółka podpisała umowę z biurem projektowym na przygotowanie strategii rozwoju Spółki w oparciu o design oraz stworzenie nowego brandu. Code Design zakłada wieloletnią współpracę z Miraculum SA.

Spółka zamierza przeznaczyć na ten cel kwotę **2 mln zł**, szacowany udział środków z emisji w całości nakładów 100%. W opinii Emitenta realizacja rebrandingu wszystkich obecnych marek zakończy się w 2019 roku. Emitent przewiduje pierwsze efekty w IV kwartale 2018 roku.

### **Cel nr 3**

#### **Przeznaczenie środków z emisji na kapitał obrotowy emitenta - ok. 2,4 mln zł**

Wpływy zostaną przeznaczone na kapitał obrotowy Emitenta w celu realizacji przez Emitenta bieżących działań operacyjnych.

W ramach rozdysponowania pozyskanych środków Emitent nie wyklucza przeznaczenia ich części na:

- działalność badawczo - rozwojową, która historycznie stanowiła ważny element działań i która zgodnie z założeniami ma być kontynuowana i poszerzana. Chodzi przede wszystkim o finansowanie prac nad nowymi (zaawansowanymi technologicznie) produktami jak również oprzyrządowania niezbędnego do wprowadzania tych produktów do oferty,
- zbudowanie odpowiedniego poziomu zapasów - ze środków z emisji będą realizowane cele zaopatrzenia Spółki w zapasy niezbędne do coraz lepszego i coraz bardziej efektywnego odpowiadania na zapotrzebowania rynku na produkty Emitenta,
- na regularne i terminowe spłacanie wszelkich zobowiązań wynikających z bieżącej działalności gospodarczej oraz obligacji, pożyczek i kredytów krótko i długoterminowych.

Przeznaczenie części środków z publicznej emisji Akcji serii T2 na kapitał obrotowy będzie miało korzystny wpływ na zwiększenie skali działalności Spółki. W konsekwencji zwiększeniu ulegną zasoby Emitenta oraz poprawi się jego elastyczność.

Spółka zamierza przeznaczyć na ten cel kwotę **2,4 mln zł**

\*\*\*\*

Wskazane powyżej Cel nr 1, Cel nr 2 oraz Cel nr 3 stanowią, w ocenie Spółki, kluczowy i konieczny etap realizacji koncepcji biznesowej, zgodnie z którą Emitent znacząco umocni swoją pozycję na rynku kosmetycznym.

W ocenie Zarządu pozyskanie z emisji Akcji serii T2 zakładanych środków (7,4 mln zł netto) będzie wystarczające dla realizacji opisanych powyżej celów emisji.

Z uwagi na fakt, że zgodnie z Uchwałą Emisyjną emisja dochodzi do skutku jeżeli wszystkie 5.000.000 akcji serii T2 zostaną prawidłowo objęte i opłacone nie ma możliwości, aby Spółka mogła pozyskać wyższej albo niższej kwoty z emisji niż 7,5 mln brutto.

Spółka zastrzega sobie możliwość przesunięć środków z emisji pomiędzy ww. cele. Organem uprawnionym do ww. zmiany jest Zarząd Emitenta. Nie istnieją żadne warunki, jakie muszą zostać spełnione, aby Zarząd mógł podjąć decyzję o zmianie. Ewentualne zmiany dotyczące istotnych przesunięć środków z emisji, będą podejmowane w drodze uchwały i przekazane do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym niezwłocznie po podjęciu takich decyzji. W przypadku, gdyby uchwała dotycząca istotnych przesunięć środków została podjęta przed utratą ważności Prospektu emisyjnego, stosowna informacja zostanie również podana do publicznej wiadomości w formie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Poprzez istotne zmiany celów emisji należy rozumieć zmiany kwot wydatkowanych na poszczególne cele o nie mniej niż 25%.

Do czasu zakończenia realizacji wskazanych powyżej celów emisji (cel nr 1 i cel nr 2), pozyskane z emisji środki Emitent zamierza albo wpłacić na rachunki bieżące Emitenta albo rozważy ulokowanie ich w dostępne na rynku produkty o niskim stopniu ryzyka (mogą to być w szczególności: lokaty bankowe, bony skarbowe, obligacje państwowe), w zależności od bieżących potrzeb finansowych wynikających z realizacji powyższych celów emisyjnych.

Poniższa tabela przedstawia podział szacowanego wpływu z emisji na planowane cele, ze wskazaniem priorytetów ich realizacji.

**Tabela nr 3.4. – 1 Wpływy z emisji wraz z podziałem na planowane cele**

|   | <b>Przeznaczenie środków</b> | <b>Kwota</b>      | <b>Termin realizacji</b> |
|---|------------------------------|-------------------|--------------------------|
| 1 | Realizacja nowego brandu     | 3,0 mln zł        | 2018                     |
| 2 | Realizacja rebrandingu marek | 2,0 mln zł        | 2018 - 2019              |
| 3 | Aktywa obrotowe              | 2,4 mln zł        | 2018-2019                |
|   | <b>RAZEM</b>                 | <b>7,4 mln zł</b> |                          |

*Źródło: Emitent*

W przypadku braku pozyskania środków z emisji, Emitent będzie kontynuował założone cele finansując wskazane wydatki poprzez wykorzystanie dostępnych linii kredytowych, lub pozyska środki korzystając z dostępnych produktów bankowych takich jak leasingi zwrotne lub faktoring.

#### **4. Informacje o papierach wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu**

##### **4.1. Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych**

Na podstawie niniejszego Prospektu przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym jest 5 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii T2 o wartości nominalnej 1,50 PLN każda, oraz 25.000.000 Jednostkowych Praw Poboru akcji serii T2.

Na podstawie niniejszego Prospektu przedmiotem Oferty Publicznej jest 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii T2.

Zamiarem Emitenta jest oznaczenie Akcji Oferowanych tym samym kodem ISIN co Akcje Istniejące znajdujące się w obrocie na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW, tj. kodem ISIN PLKLSTN00017.

Jednostkowe Prawa Poboru zostały zarejestrowane w KDPW pod kodem ISIN PLKLSTN00082.

Kod ISIN, którym będą oznaczone Prawa do Akcji, będzie znany po podjęciu przez Zarząd KDPW uchwały w przedmiocie rejestracji Jednostkowych Praw do Akcji w depozycie papierów wartościowych oraz oznaczenia ich kodem ISIN.

Notowanie Jednostkowych Praw Poboru będzie miało miejsce po spełnieniu warunków notowania Jednostkowych Praw Poboru na GPW, zgodnie z regulacjami obowiązującymi na GPW.

##### **4.2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone oferowane lub dopuszczane do obrotu papiery wartościowe**

Zgodnie z art. 431 § 1 k.s.h. w związku z art. 430 k.s.h. podwyższenie kapitału zakładowego wymaga zmiany statutu. Zmiana statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia oraz wpisu do rejestru. Uchwała taka dla swojej skuteczności musi być podjęta większością trzech czwartych głosów oddanych. Zgłoszenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do zarejestrowania winno nastąpić w terminie sześciu miesięcy od dnia jej podjęcia, a w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej Prospektem emisyjnym, na podstawie przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych – w terminie 12 miesięcy od Daty Prospektu, oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji, o ile wniosek o zatwierdzenie prospektu został złożony przed upływem czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego (art. 431 § 4 k.s.h.).

##### **4.3. Wskazanie, czy papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu są papierami imiennymi czy też na okaziciela oraz czy mają one formę zdematerializowaną**

Akcje serii T2 są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Akcje Oferowane, Prawa do Akcji oraz Jednostkowe Prawa Poboru ulegną dematerializacji z chwilą ich zarejestrowania na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa.

##### **4.4. Waluta emitowanych papierów wartościowych**

Akcje emitowane nominowane są w złotych (PLN).

Prawa do Akcji oraz Jednostkowe Prawa Poboru będą notowane na rynku regulowanym w złotych (PLN).



#### **4.5. Opis praw, włącznie ze wszystkimi ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi oraz procedury wykonywania tych praw**

Prawa i obowiązki związane z papierami wartościowymi Emitenta są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób lub podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa prawnego.

##### **Prawa posiadaczy Jednostkowych Praw Poboru oraz Praw do Akcji**

Jednostkowe Prawa Poboru powstaną w Dniu Prawa Poboru (według stanu na koniec Dnia Prawa Poboru) i będą uprawniać do objęcia Akcji Oferowanych z zachowaniem pierwszeństwa. PDA powstaną natomiast po zakończeniu przydziału Akcji Oferowanych i będą inkorporować uprawnienie do otrzymania Akcji Oferowanych, powstające z chwilą przydziału Akcji Oferowanych i wygasające z chwilą zarejestrowania Akcji Oferowanych w depozycie papierów wartościowych albo z dniem, w którym uprawomocni się decyzja sądu rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Nie istnieją ograniczenia w swobodzie przenoszenia Jednostkowych Praw Poboru oraz Praw do Akcji.

##### **Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki**

Z akcjami Spółki związane są następujące prawa o charakterze majątkowym:

###### Prawo do dywidendy

Prawo do dywidendy to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez WZ do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 k.s.h.). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut Emitenta nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z Akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy wyznaczonym przez WZ na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 k.s.h.). Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale WZ. Jeżeli uchwała WZ takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą (art. 348 § 4 k.s.h.). Ustalając dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy, Walne Zgromadzenie (lub Rada Nadzorcza – jeżeli termin wypłaty dywidendy ustala Rada Nadzorcza) powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.

Emitent jest obowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, oraz o terminach dnia dywidendy i terminie wypłaty poprzez formularz zgłoszeniowy przez dedykowaną stronę internetową Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych. Dzień wypłaty może przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu dywidendy.

KDPW przekazuje powyższe informacje wszystkim uczestnikom bezpośrednim, którzy ustalają liczbę papierów wartościowych dających prawo do dywidendy, znajdujących się na prowadzonych przez nich rachunkach. Uczestnicy przesyłają do KDPW informacje o: wysokości środków pieniężnych, które powinny zostać przekazane uczestnikowi w związku z wypłatą dywidendy, łączną kwotą należnego podatku dochodowego od osób prawnych, który powinien zostać pobrany przez Emitenta od dywidend wypłacanych za pośrednictwem uczestnika, liczbę podatników podatku dochodowego od osób prawnych, którym przysługuje prawo do dywidendy.

W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy.

Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą (art. 348 § 4 k.s.h.). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Stosownie do zasady IV.Z.16 rozdziału IV „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy są ustalane w taki sposób, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 Dni Roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy.

Dywidenda oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, uzyskane przez zagranicznego akcjonariusza (zarówno osobę fizyczną jak i prawną), podlegają opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu, chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu zawarta przez Polskę z krajem miejsca siedziby lub zarządu akcjonariusza będącego osobą prawną lub z krajem miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego osobą fizyczną stanowi inaczej.

Zryczałtowany podatek dochodowy (z zastosowaniem właściwej stawki) pobierany jest przez płatnika, a następnie przekazywany przez niego na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Płatnik tego podatku jest zobowiązany przesłać urzędowi skarbowemu deklarację o pobranym podatku oraz przygotować informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku, którą to informację przesyła akcjonariuszowi oraz urzędowi skarbowemu.

Płatnikiem podatku od dochodu (przychodu) z tytułu wypłaty dywidendy uzyskiwanego przez akcjonariuszy podatników będących osobami fizycznymi i osobami prawnymi są podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

Zastosowanie stawki wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe wyłącznie pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby (zarządu) lub zamieszkania zagranicznego akcjonariusza do celów podatkowych, uzyskanym od tego akcjonariusza zaświadczeniem (tzw. certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. Co do zasady, obowiązek dostarczenia certyfikatu spółce wypłacającej dywidendę lub inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje przychody ze źródeł położonych w Polsce. Jak wskazano powyżej, certyfikat rezydencji ma służyć ustaleniu przez płatnika, czy ma prawo zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną we właściwej umowie międzynarodowej czy też potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych. W tym ostatnim przypadku, jeżeli zagraniczny akcjonariusz wykaże, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku bezpośrednio od urzędu skarbowego.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 k.s.h.). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

Zgodnie z art. 349 k.s.h. Statut Emitenta upoważnia Zarząd do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeśli Emitent posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej (art. 23 Statutu Emitenta).

Z akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta.

#### Prawo poboru w ofertach subskrypcji papierów wartościowych tej samej klasy

Zgodnie z art. 433 § 1 KSH, akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia akcji oferowanych (prawo poboru) w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji. W przypadku wyemitowania przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje, akcjonariuszom przysługuje także prawo poboru tych papierów wartościowych. W interesie Spółki Walne Zgromadzenie może uchwałą pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub części. Podjęcie takiej uchwały wymaga większości 4/5 głosów oddanych. Zgodnie z art. 433 § 2 KSH pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad. Podejmowanie uchwały o wyłączeniu prawa poboru nie jest konieczne, jeżeli uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale. Zgodnie z tym przepisem podejmowanie uchwały o pozbawieniu prawa poboru nie jest konieczne także wtedy, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

#### Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji

Zgodnie z art. 474 § 1 KSH podział między akcjonariuszy majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Majątek ten dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.

#### Prawo do zbywania posiadanych Akcji

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń w tym zakresie.

#### Prawo do obciążania posiadanych Akcji zastawem lub użytkowaniem

W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez podmioty uprawnione zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 k.s.h.).

#### Prawo do umorzenia akcji

Zgodnie z § 9 ust 1 Statutu Emitenta Akcje Emitenta mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Zgodnie z zapisami w Statucie Emitenta umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego. Szczegółowe zasady umorzenia Akcji każdorazowo określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

## Prawo do zamiany akcji

Statut Emitenta przewiduje możliwości emitowania zarówno akcji na okaziciela jak i akcji imienne. Zgodnie z § 6 ust. 5 Statutu Emitenta konwersja akcji może być dokonana wyłącznie na wniosek akcjonariusza za zgodą Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały. Do czasu posiadania przez Spółkę statusu spółki publicznej Statut Emitenta wyłącza możliwość konwersji zdematerializowanych akcji na okaziciela na akcje imienne.

## **Prawa korporacyjne związane z Akcjami Spółki**

Z Akcjami Spółki związane są następujące prawa korporacyjne:

Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 k.s.h.) oraz prawo do głosowania na WZ (art. 411 § 1 k.s.h.), przy czym prawo uczestniczenia w WZ spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą WZ (dzień rejestracji uczestnictwa w WZ) (art. 406<sup>1</sup> k.s.h.), które zwróciły się do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych z żądaniem wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 406<sup>3</sup> k.s.h.). Każdej Akcji przysługuje jeden głos na WZ (art. 411 k.s.h.).

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu, dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, iż dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa na walnym zgromadzeniu.

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa po walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu zawiera:

- firmę (nazwę), siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia,
- liczbę akcji,
- rodzaj i kod akcji,
- firmę (nazwę), siedzibę i adres spółki publicznej, która wyemitowała akcje,
- wartość nominalną akcji,
- imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z akcji,
- siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z akcji,
- cel wystawienia zaświadczenia,
- datę i miejsce wystawienia zaświadczenia,
- podpis osoby uprawnionej do wystawienia zaświadczenia.

Zgodnie z art. 340 § 3 k.s.h. w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi. Przyznanie prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi wymaga zgody Rady Nadzorczej (art. 12 Statutu).

Akcje Emitenta są akcjami na okaziciela. Do czasu posiadania przez Spółkę statusu spółki publicznej Statut Emitenta wyłącza możliwość konwersji zdematerializowanych akcji na okaziciela na akcje imienne (art. 6 Statutu).

Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 k.s.h.). Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Nie można ograniczać prawa ustanawiania pełnomocnika na Walnym Zgromadzeniu i liczby pełnomocników. Zgodnie z art. 411<sup>3</sup> k.s.h. akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza. Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na rachunku zbiorczym, może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na tym rachunku. Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Członek zarządu i pracownik spółki nie może być pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu, przy czym ograniczenie to nie dotyczy spółki publicznej.

Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego WZ oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad tego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia poszczególnych spraw przyznane Akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 k.s.h.).

Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 k.s.h.). Żądanie takie, powinno zostać złożone Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 400 § 3 k.s.h.).

Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 401 § 1 k.s.h.). Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad (art. 401 § 1 k.s.h.).

Prawo do złożenia, w terminie 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, wniosku o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia, przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 401 § 1 k.s.h.).

Prawo do zgłaszania Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, przyznane akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 401 § 4 k.s.h.).

Prawo do zgłaszania podczas Walnego Zgromadzenia projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Prawo do zaskarzania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422–427 k.s.h.

Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały.

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje:

- zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu – wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej,
- akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu,
- akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Podmiotom wskazanym powyżej przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 k.s.h. na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

Prawo do żądania zbadania przez biegłego na koszt Emitenta określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych); uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ (art. 84 i 85 Ustawy o Ofercie). Akcjonariusze mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego WZ lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego WZ. Jeżeli WZ nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały.

Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 k.s.h., podczas obrad WZ Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad WZ i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 k.s.h.).

Prawo do imiennego świadectwa depozytowego, wystawionego zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, przysługujące akcjonariuszowi spółki publicznej, posiadającemu akcje zdematerializowane oraz prawo tego akcjonariusza do imiennego zaświadczenia o prawie uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej (art. 328 § 6 k.s.h.).

Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na 15 dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 k.s.h.).

Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 k.s.h.). Akcjonariusz może również żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 11 k.s.h.).

Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 k.s.h.).

Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję złożoną z co najmniej trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 k.s.h.).

Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 2 k.s.h.).

W protokole należy stwierdzić prawidłowość zwołania walnego zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał, wymienić powzięte uchwały, liczbę głosów oddanych za każdą uchwałą i zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników walnego zgromadzenia. Dowody zwołania walnego zgromadzenia zarząd powinien dołączyć do księgi protokołów (421 § 2 k.s.h.).

Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 k.s.h., jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę. Jeżeli powództwo okaże się nieuzasadnione, a powód, wnosząc je, działał w złej wierze lub dopuścił się rażącego niedbalstwa, obowiązany jest naprawić szkodę wyrządzoną pozwanemu.

Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 k.s.h. (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 k.s.h. (w przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 k.s.h. (w przypadku przekształcenia Spółki).

Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 k.s.h.).

Zarząd obowiązany jest prowadzić księgę akcji imiennych i świadectw tymczasowych (księga akcyjna), do której należy wpisywać nazwisko i imię albo firmę (nazwę) oraz siedzibę i adres akcjonariusza albo adres do doręczeń, wysokość dokonanych wpłat, a także, na wniosek osoby uprawnionej, wpis o przeniesieniu akcji na inną osobę wraz z datą wpisu.

Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby Akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 k.s.h.).

#### **4.6. Podstawy emisji oferowanych lub dopuszczanych papierów wartościowych**

Podstawę prawną emisji oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji serii T2, Praw do Akcji oraz Jednostkowych Praw Poboru do obrotu na rynku podstawowym GPW oraz o ich rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW stanowi uchwała nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 stycznia 2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji nowych akcji serii T2 z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany Statutu Spółki, dematerializacji akcji serii T2, praw do akcji serii T2 oraz praw poboru akcji serii T2 oraz dematerializacji akcji serii T2, praw do akcji serii T2 oraz praw poboru akcji serii T2 oraz ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku prowadzonym przez GPW w Warszawie SA akcji serii T2, praw do akcji serii T2 oraz praw poboru akcji serii T2, a także upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego statutu Spółki (Uchwała Emisyjna).

Uchwała Emisyjna stanowi Załącznik nr 2 do niniejszego Prospektu.

#### **4.7. Przewidywana data emisji papierów wartościowych**

Zarząd Emitenta przewiduje przeprowadzenie subskrypcji i przydziału Akcji Oferowanych na przełomie II i III kwartału 2018 r.

#### **4.8. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych**

##### **4.8.1 Ograniczenia wynikające ze statutu**

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych Emitenta.

##### **4.8.2 Ograniczenia wynikające z ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz Rozporządzenia MAR**

Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanych oraz obrót papierami wartościowymi Emitenta jako spółki publicznej będzie podlegał ograniczeniom wynikającym z Ustawy o Ofercie oraz z Ustawy o Obrocie, a także bezpośrednio stosowanego rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie MAR) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE Zgodnie z art. 19 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o Obrocie, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu,

- dokonywanie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży na podstawie tej oferty z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w Ustawie o Ofercie, wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Zgodnie z rozporządzeniem MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze nie mogą dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, albo instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych w okresie zamkniętym tj. 30 dni przed przekazaniem raportu okresowego. Emitent może zezwolić na dokonywanie transakcji w trakcie okresu zamkniętego: (i) na podstawie indywidualnych przypadków z powodu istnienia wyjątkowych okoliczności, takich jak poważne trudności finansowe; (ii) z powodu cech danej transakcji dokonywanej w ramach programu akcji pracowniczych, programów oszczędnościowych, kwalifikacji lub uprawnień do akcji, lub też transakcji, w których korzyść związana z danym papierem wartościowym nie ulega zmianie lub cech transakcji z nimi związanych. Zgodnie z rozporządzeniem MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze, osoby blisko związane z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze zobowiązane są do powiadamiania o transakcjach zawieranych na własny rachunek dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub praw pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, jak również w alternatywnym systemie obrotu oraz zorganizowanych platformach obrotu. Osoby zobowiązane informują emitenta oraz KNF; emitent podaje informacje o transakcji do publicznej wiadomości. Emitenci: (i) informują osoby pełniące obowiązki zarządcze o ich obowiązkach dot. powiadamiania o transakcjach, (ii) sporządzają listę wszystkich osób pełniących obowiązki zarządcze oraz osób blisko z nimi związanych. Osoby pełniące obowiązki zarządcze -informują osoby blisko z nimi związane o ich obowiązkach dot. powiadamiania o transakcjach. Rozporządzenie MAR nie definiuje wysokości pieniężnych kar administracyjnych nakładanych z tytułu naruszeń obowiązków, jednak określa wspólne wymogi dla państw członkowskich UE przez wskazanie górnych granic sankcji, które są znacząco wyższe niż obecnie obowiązujące w prawie polskim (osoba fizyczna 500 tys. euro, osoby prawne – 1 milion euro).

### ***Ujawnienie stanu posiadania***

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie każdy:

- 1) kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33<sup>1</sup>/<sub>3</sub>%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, lub
- 2) posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33<sup>1</sup>/<sub>3</sub>%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33<sup>1</sup>/<sub>3</sub>%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów, lub
- 3) kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych lub o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do notowań na innym rynku regulowanym niż określony w punkcie powyżej lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, lub
- 4) kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów

jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 Dni Roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji, przy czym za dni sesyjne uważa się dni sesyjne ustalone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany lub przez podmiot organizujący alternatywny system obrotu w regulaminie zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Zawiadomienie powinno zawierać informacje o: (a) dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, którego dotyczy zawiadomienie, (b) liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów (w przypadku gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno także zawierać informacje odrębnie dla akcji każdego rodzaju), (c) liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów (w przypadku gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno także zawierać informacje odrębnie dla akcji każdego rodzaju), (d) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki, a także (e) osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o Ofercie, (f) liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji; (g) liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych; (h) łącznej sumie liczby głosów wskazanych w tiret (b), (f) i (g) powyżej i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów.

Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozrachunku w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym lub w Alternatywnym Systemie Obrotu w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej

liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków. Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim.

Wskazane powyżej wynikające z art. 69 Ustawy o Ofercie obowiązki związane z ujawnianiem stanu posiadania spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z: (i) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, (ii) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które: (1) po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta, lub (2) odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w pkt (1), niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

### ***Wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej***

Zgodnie z art. 73 ust. 1 oraz art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie, przekroczenie:

- a) 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej – może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, z wyjątkiem przypadku gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w podpunkcie poniżej (art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie);
- b) 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej – może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki (art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie),

przy czym w przypadku, gdy przekroczenie tych progów nastąpiło w wyniku: pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajęcia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje jest obowiązany, w terminie 3 miesięcy od przekroczenia odpowiedniego progu, albo do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów (dotyczy przekroczenia progu 33%) lub wszystkich pozostałych akcji tej spółki (dotyczy przekroczenia progu 66%), albo do zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie odpowiednio nie więcej niż 33% lub 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu odpowiednio do nie więcej niż 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji (art. 73 ust. 2 oraz art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie). Obowiązek, o którym mowa w art. 73 ust. 2 i art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie, ma zastosowanie także w przypadku, gdy przekroczenie odpowiednio progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki publicznej nastąpiło w wyniku dziedziczenia, po którym udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu, z tym, że termin trzymiesięczny liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów (art. 73 ust. 3 oraz art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie). Zgodnie z art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego zgodnie z art. 74 ust. 1 lub ust. 2 Ustawy o Ofercie nabył po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu kolejne akcje tej spółki w inny sposób niż w ramach wezwań, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4 Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 75 ust. 2 Ustawy o Ofercie obowiązki wskazane w art. 72 i 73 Ustawy o Ofercie nie powstają w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej oraz w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży akcji przez Skarb Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej, a zgodnie z art. 75 ust. 3 Ustawy o Ofercie obowiązki, o których mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do ASO albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego,
- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej, w tym przypadku art. 5 Ustawy o Ofercie nie stosuje się,
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym,
- zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach (Dz.U. z 2016 r. poz. 891),
- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie tych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu,
- w drodze dziedziczenia, z wyjątkiem przypadków, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U. z 2016 r. poz. 891).

Zgodnie z art. 76 Ustawy o Ofercie w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 73 Ustawy o Ofercie, mogą być nabywane wyłącznie: (i) zdematerializowane: akcje innej spółki, kwity depozytowe, listy zastawne, lub (ii) obligacje emitowane przez Skarb Państwa. W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie, mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki lub inne zdematerializowane zbywalne papiery wartościowe dające prawo głosu w spółce. W przypadku, gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie.

Stosownie do art. 77 ust. 1 Ustawy o Ofercie ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, i dołączenia do niego treści wezwania (art. 77 ust. 2 Ustawy o Ofercie). Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji, a odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż cena ogłoszona w tym wezwaniu (art. 77 ust. 3 Ustawy o Ofercie). Po ogłoszeniu wezwania podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki, której akcji wezwanie dotyczy, przekazują informacje o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, odpowiednio przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku ich braku – bezpośrednio pracownikom (art. 77 ust. 5 Ustawy o Ofercie). Po otrzymaniu zawiadomienia Komisja Nadzoru Finansowego może najpóźniej na 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania lub przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni (art. 78 ust. 1 Ustawy o Ofercie), żądanie to doręczone podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską, o którym mowa w art. 77 ust. 2 Ustawy o Ofercie, uważa się za doręczone podmiotowi obowiązkanemu do ogłoszenia wezwania. W okresie pomiędzy zawiadomieniem Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, o zamiarze ogłoszenia wezwania, a zakończeniem wezwania, podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty zależne od niego lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki mogą nabywać akcje spółki, których dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania oraz w sposób w nim określony i jednocześnie nie mogą zbywać takich akcji ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji w czasie trwania wezwania, ani też nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie (art. 77 ust. 4 Ustawy o Ofercie).

Cena akcji proponowanych w wezwaniu, o którym mowa w art. 73–74 Ustawy o Ofercie, powinna zostać ustalona na zasadach określonych w art. 79 Ustawy o Ofercie.

Po zakończeniu wezwania, podmiot który ogłosił wezwanie jest obowiązany zawiadomić, w trybie, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania.

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 Ustawy o Ofercie, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w przepisach rozdziału 4 Ustawy o Ofercie, spoczywają również na:

- 1) podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w Ustawie o Ofercie próg ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki publicznej w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami takiej spółki;
- 2) funduszu inwestycyjnym – także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki publicznej określonego w Ustawie o Ofercie następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
  - a) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych;
  - b) inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- 3) na alternatywnej spółce inwestycyjnej - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
  - a) inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych,
  - b) inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- 4) podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki publicznej określonego w Ustawie o Ofercie następuje w związku z posiadaniem akcji:



- a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie;
  - b) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2014 r. poz. 157, z późn. zm.) – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleciennodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu;
  - c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu;
- 5) pełnomocnikowi, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
  - 6) wszystkich podmiotach łącznie, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu spółki publicznej lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
  - 7) podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5), posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, określonego w przepisach Ustawy o Ofercie,
  - 8) pełnomocnikowi niebędącemu firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.
- 1a) Obowiązki określone w oddziale 1 rozdziału 4 Ustawy o Ofercie powstają również w przypadku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów.

W przypadkach wskazanych w pkt 5), 6) i 1a) obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt 5), domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,
- jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Ponadto obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z ust. 1 pkt 4 - wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem,
- po stronie pełnomocnika, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 7, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie,
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Zgodnie z art. 88a Ustawy o Ofercie podmiot obowiązany do wykonania obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 5 Ustawy o Ofercie nie może do dnia ich wykonania bezpośrednio lub pośrednio nabywać lub obejmować akcji spółki publicznej, w której przekroczył określony w tych przepisach próg ogólnej liczby głosów.

Stosownie do art. 90 Ustawy o Ofercie przepisów Rozdziału 4 tej ustawy nie stosuje się:

- 1) w przypadku nabywania akcji przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji określonych regulaminem, o którym mowa w art. 28 ust. 1 Ustawy o Obrocie, zadań związanych z organizacją rynku regulowanego, z zastrzeżeniem, że przepisów art. 69 – 69b Ustawy o Ofercie nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji przez firmę inwestycyjną w celu realizacji ww. zadań, które łącznie z akcjami już posiadanymi w tym celu uprawniają do wykonywania mniej niż 10 % ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o ile:
  - prawa głosu przysługujące z tych akcji nie są wykonywane, oraz
  - firma inwestycyjna, w terminie 4 dni roboczych od dnia zawarcia umowy z emitentem o realizację ww. zadań, zawiadomi organ państwa macierzystego, o którym mowa w art. 55a Ustawy o Ofercie, właściwy dla emitenta, o zamiarze wykonywania zadań związanych z organizacją rynku regulowanego, oraz
  - firma inwestycyjna zapewni identyfikację akcji posiadanych w celu realizacji ww. zadań;
- 2) w przypadku nabywania akcji w drodze krótkiej sprzedaży, o której mowa w art. 3 pkt 47 Ustawy o Obrocie, z wyjątkiem art. 69 – 69b i art. 70 Ustawy o Ofercie, oraz art. 89 Ustawy o Ofercie w zakresie dotyczącym art. 69 Ustawy o Ofercie;

- 3) w przypadku nabywania akcji w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez:
- KDPW w regulaminie, o którym mowa w art. 50 Ustawy o Obrocie;
  - spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w regulaminie, o którym mowa w art. 48 ust. 15 tej ustawy;
  - spółkę prowadzącą izbę rozliczeniową w regulaminie, o którym mowa w art. 68b ust. 2 Ustawy o Obrocie;
- 4) przepisów art. 69-69b nie stosuje się do podmiotu dominującego towarzystwa funduszy inwestycyjnych, podmiotu dominującego spółki zarządzającej oraz podmiotu dominującego firmy inwestycyjnej, wykonujących czynności, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. b Ustawy o Ofercie, pod warunkiem, że: (i) towarzystwo funduszy inwestycyjnych, spółka zarządzająca lub firma inwestycyjna wykonują przysługujące im w związku z zarządzanymi portfelami prawa głosu niezależnie od podmiotu dominującego, (ii) podmiot dominujący nie udziela bezpośrednio lub pośrednio żadnych instrukcji co do sposobu głosowania na walnym zgromadzeniu spółki publicznej, (iii) podmiot dominujący przekaze do Komisji oświadczenie o spełnianiu warunków, o których mowa w (i) i (ii), wraz z listą zależnych towarzystw funduszy inwestycyjnych, spółek zarządzających oraz firm inwestycyjnych zarządzających portfelami ze wskazaniem właściwych organów nadzoru tych podmiotów; warunki, o których mowa w (i) i (ii), uważa się za spełnione, jeżeli: (a) struktura organizacyjna podmiotu dominującego oraz towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub firmy inwestycyjnej zapewnia niezależność wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, (b) osoby decydujące o sposobie wykonywania prawa głosu przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub firmę inwestycyjną, działają niezależnie, (c) w przypadku gdy podmiot dominujący zawarł z towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub firmą inwestycyjną umowę o zarządzanie portfelem instrumentów finansowych - w relacjach pomiędzy tym podmiotem a towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub firmą inwestycyjną zachowana zostaje niezależność; przepisów art. 69-69b nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji własnych przez spółkę publiczną lub podmiot działający na jej rachunek lub w jej imieniu, pod warunkiem że to nabywanie lub zbywanie odbywać się będzie w trybie, terminie i na warunkach określonych w przepisach rozporządzenia Komisji (WE) nr 2273/2003 z dnia 22 grudnia 2003 r. wykonującego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych (Dz.Urz. UE L 336 z 23.12.2003, str. 33, z późn. zm.; Dz.Urz. UE Polskie wydanie specjalne, rozdz. 6, t. 6, str. 342), w ramach stabilizacji instrumentów finansowych, oraz że prawa głosu przysługujące z tych akcji nie są wykonywane ani w żaden inny sposób wykorzystywane w celu wpływania na zarządzanie emitentem.
- 6) przepisów art. 69-69b nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania instrumentów finansowych przez bank krajowy, instytucję kredytową lub firmę inwestycyjną, do portfela handlowego w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 1, z późn. zm.), jeżeli (a) udział w ogólnej liczbie głosów związany z posiadanymi instrumentami finansowymi stanowi m. in. nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów oraz (b) prawa głosu wynikające z akcji znajdujące się w portfelu handlowym nie są wykonywane.
- 7) przepisy z pkt 4 powyżej stosuje się odpowiednio do podmiotu dominującego wobec podmiotu mającego siedzibę w państwie niebędącym państwem członkowskim, który prowadzi działalność równoważną z działalnością spółki zarządzającej mającej siedzibę na terytorium państwa członkowskiego lub który wykonuje czynności polegające na zarządzaniu portfelami instrumentów finansowych.
- 8) przepisów rozdziału 4, z wyjątkiem art. 69-69b, art. 70, oraz art. 87 ust. 1 pkt 6 i art. 89 ust. 1 pkt 1 - w zakresie dotyczącym art. 69, nie stosuje się również w przypadku porozumień, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonywania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i art. 85 oraz w art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, art. 425 i, art. 429 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych.
- 9) przepisów rozdziału 4, z wyjątkiem art. 69-69b, 69 i art. 70 oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69, nie stosuje się w przypadku udzielenia pełnomocnictwa, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 4, dotyczącego wyłącznie jednego walnego zgromadzenia. Zawiadomienie składane w związku z udzieleniem lub otrzymaniem takiego pełnomocnictwa powinno zawierać informację dotyczącą zmian w zakresie praw głosu po utracie przez pełnomocnika możliwości wykonywania prawa głosu.
- 10) przepisów rozdziału 4 nie stosuje się w przypadku pośredniego nabycia akcji przez Skarb Państwa, pod warunkiem że: (a) podmioty wykonujące uprawnienia wynikające z praw majątkowych Skarbu Państwa oraz podmioty od niego zależne wykonują przysługujące im prawa głosu niezależnie od siebie; (b) osoby decydujące o sposobie wykonywania prawa głosu przez podmioty zależne od Skarbu Państwa działają niezależnie.

Obowiązki stron porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej, zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki związane z nabywaniem znacznych pakietów akcji spółek publicznych

Stosownie do art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie obowiązki określone w rozdziale 4 Ustawy o Ofercie (związane z nabywaniem znacznych pakietów akcji spółek publicznych) spoczywają również na podmiotach, które łączą pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej, zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki (porozumienie), chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków.

Stosownie do art. 87 ust. 1 pkt 6 Ustawy o Ofercie, przedmiotowe obowiązki ciążyą również na podmiotach, które zawierają porozumienie, posiadając akcje spółki publicznej w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach. Obowiązki ciążące na stronach porozumienia mogą być wykonywane przez jedną z

stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia (por. art. 87 ust. 3 Ustawy o Ofercie). Istnienie porozumienia domniemywa się w przypadku podejmowania czynności określonych w tym przepisie przez małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli (por. art. 87 ust. 4 Ustawy o Ofercie).

Naruszenie przepisów dotyczących nabywania znacznych pakietów akcji jest zagrożone sankcjami administracyjnymi w postaci kary pieniężnej do wysokości (1) w przypadku osób fizycznych - 1 000 000 zł; (2) w przypadku innych podmiotów - 5 000 000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5 000 000 zł, która może być nałożona odrębnie za każdy z czynów, o których mowa w art. 97 ust. 1 (w zależności od rodzaju obowiązków, które naruszyli akcjonariusze spółki publicznej działając w porozumieniu). Kara może być nałożona odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia. W decyzji o nałożeniu kary Komisja może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary. W razie bezskutecznego upływu tego terminu Komisja może powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej, z uwzględnieniem opisanych wyżej zasad.

Ustawa o Obrocie reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Obrocie, w sposób następujący:

(1) zgodnie z art. 174 ust. 1 Ustawy o Obrocie na każdego, kto, wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 19 ust. 11 rozporządzenia 596/2014, w czasie trwania okresu zamkniętego, dokonuje transakcji na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, Komisja może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 2 072 800 zł.

(2) zgodnie z art. 175 Ustawy o Obrocie na każdego kto nie wykonał lub nienależycie wykonał obowiązków, o którym mowa w art. 19 ust. 1-7 rozporządzenia 596/2014, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną: do wysokości 2 072 800 zł (w przypadku osób fizycznych) oraz do wysokości 4 145 600 zł (w przypadku innych podmiotów). W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej, zamiast kary, o której mowa powyżej, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

(3) zgodnie z art. 89 Ustawy o Ofercie akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z: (a) akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 69 Ustawy o Ofercie, (b) wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie, (c) akcji spółki publicznej nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 89 ust. 2 Ustawy o Ofercie podmiot, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, w przypadku, o którym mowa odpowiednio w art. 73 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie, nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykona w terminie obowiązki określone w tych przepisach. Zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w art. 89 ust. 1 pkt 2 i ust. 2 Ustawy o Ofercie, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie. W przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie, albo niezgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1 Ustawy o Ofercie, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji. Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazom, o których mowa w art. 89 ust. 1-2b Ustawy o Ofercie, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 97 Ustawy o Ofercie na każdego, kto: (a) przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 73 i art. 74 Ustawy o Ofercie, (b) nie zachowuje warunków, o którym mowa w art. 76 lub 77 Ustawy o Ofercie, (c) nie ogłasza lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie, (d) nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie, (e) nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie, (f) nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1 Ustawy o Ofercie, (g) wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 Ustawy o Ofercie, w określonym w nim terminie nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści, (h) nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji w przypadku określonym w art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie, (i) w wezwaniu, o którym mowa w art. 73, art. 74 lub 91 ust. 6 Ustawy o Ofercie, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 Ustawy o Ofercie, (j) bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie, (k) nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 73, art. 74 oraz art. 79 lub art. 91 ust. 6 Ustawy o Ofercie, (l) dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82 Ustawy o Ofercie, (m) nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie, (n) wbrew obowiązkowi określonemu w art. 86 ust. 1 Ustawy o Ofercie nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień, (o) nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3 Ustawy o Ofercie, oraz (p) dopuszcza się czynów, o których mowa powyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, Komisja Nadzoru Finansowego może w drodze decyzji nałożyć karę pieniężną do

wysokości 10 000 000 PLN, przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki.

Na każdego, kto nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, Komisja może nałożyć karę pieniężną: (1) w przypadku osób fizycznych - do wysokości 1 000 000 zł; (2) w przypadku innych podmiotów - do wysokości 5 000 000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5 000 000 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia, o którym mowa powyżej, przez podmiot niedokonujący zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie, lub dokonujący takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, zamiast kary, o której mowa powyżej, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W decyzji, o której mowa, Komisja Nadzoru Finansowego może zobowiązać podmiot dopuszczający się naruszenia do zaniechania lub powstrzymania się od podejmowania działań stanowiących naruszenie lub wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej, i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

W przypadku rażącego naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie, Komisja może nałożyć na osobę, która pełniła w tym okresie funkcję członka zarządu lub członka organu zarządzającego podmiotu, lub była współnikiem uprawnionym do reprezentowania podmiotu, karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł, z zastrzeżeniem że kara taka nie może być nałożona jeżeli nie upłynęło więcej niż 12 miesięcy od wydania decyzji nałożenia kary na podmiot dopuszczający się naruszenia do zaniechania lub powstrzymania się od podejmowania działań stanowiących naruszenie.

#### **4.8.3 Obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji wynikający z ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz odpowiedzialność z tytułu niedochowania tego obowiązku**

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1 000 000 000 EUR lub łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50 000 000 EUR.

Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji (art. 16 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów). Wartość denominowana w euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji (art. 5 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru: przejęcia – m.in. poprzez nabycie lub objęcie akcji – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców.

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 EUR;

1a) jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 lub 3, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro;

1b) polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej - jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro;

2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia, oraz że:

a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub

b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć w drodze decyzji termin, jeżeli udowodni ona, że odsprzedaż akcji nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia.

3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,

4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,

5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują: wspólnie łączący się przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy lub przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w decyzji zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków. Decyzje Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji – koncentracja nie została dokonana.

#### **4.8.4 Obowiązek w zakresie kontroli koncentracji, wynikający z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw**

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji wynikają także z przepisów Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w Sprawie Koncentracji. Rozporządzenie powyższe reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, a więc dotyczące przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- zawarciu odpowiedniej umowy,
- ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji niezbędne jest do uzyskania zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 mld EUR, oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 mld EUR,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących – w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 mln EUR, oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku gdy:

instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych, czasowo posiadają

papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.

#### **4.9. Informacje na temat potrącania u źródła podatków od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych**

Zgodnie z art. 3 pkt 1 Ustawy o Obrocie przez papiery wartościowe rozumie się akcje, prawa do akcji oraz prawa poboru.

Wskazane poniżej zasady są jedynie zasadami ogólnymi i podstawowymi w dziedzinie opodatkowania związanego z posiadaniem akcji. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji na temat podatków od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych należy skorzystać z porad osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa podatkowego.

##### **4.9.1. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy**

###### **Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne**

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy Ustawy o PIT:

- podstawę opodatkowania stanowi cały przychód uzyskany z tytułu dywidendy,
- przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o PIT (art. 30a ust. 7 Ustawy o PIT),
- podatek wynosi 19% uzyskanego przychodu (art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o PIT), o ile odpowiednia umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowi inaczej. Warunkiem zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania jest przedstawienie przez akcjonariusza certyfikatu rezydencji podatkowej wydanego przez organy podatkowe właściwe według siedziby akcjonariusza,

zryczałtowany podatek dochodowy od dochodów (przychodów), o których mowa w art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o PIT, w zakresie dywidendy oraz dochodów (przychodów) określonych w art. 24 ust. 5 pkt 1, 3 lub 6 Ustawy o PIT, a także zryczałtowany podatek dochodowy, o którym mowa w art. 30a ust. 1 pkt 2 i 5 Ustawy o PIT, pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

###### **Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne**

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w ustawie o CIT:

- 1) podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy,
- 2) podatek wynosi 19% otrzymanego przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT), o ile odpowiednia umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowi inaczej. Warunkiem zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania jest przedstawienie przez akcjonariusza certyfikatu rezydencji podatkowej wydanego przez organy podatkowe właściwe według siedziby akcjonariusza.
- 3) Zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawy o CIT):
  - a) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
  - b) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt a, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania,
  - c) spółka, o której mowa w pkt b, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt a,
  - d) spółka, o której mowa w pkt b, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągania.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 3 Ustawy o CIT, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w ustalonej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia. Warunkiem zwolnienia dywidend z podatku jest przedstawienie przez akcjonariusza certyfikatu rezydencji podatkowej wydanego przez organy podatkowe właściwe według siedziby akcjonariusza oraz złożenie oświadczenia dotyczącego opodatkowania dochodów akcjonariusza w państwie jego siedziby. Zwolnienie o którym mowa powyżej, stosuje się pod warunkiem istnienia podstawy prawnej wynikającej z umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania lub innej ratyfikowanej umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, do uzyskania przez organ podatkowy informacji podatkowych od organu podatkowego innego niż Rzeczpospolita Polska państwa, w którym podatnik ma swoją siedzibę lub w którym dochód został uzyskany.

Zwolnienie stosuje się odpowiednio do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do Ustawy o CIT.

W przypadku dywidendy uzyskanej z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, do pobrania podatku zobowiązany jest podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych lub rachunek zbiorczy, jeśli za pośrednictwem tego podmiotu następuje wypłata należności. Podatek jest pobierany w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego. (art. 26 ust. 2c i 2d Ustawy o CIT).

#### **4.9.2. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży papierów wartościowych**

##### **Opodatkowanie dochodów osób fizycznych ze sprzedaży papierów wartościowych**

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o PIT). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o PIT, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14 Ustawy o PIT,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. pkt 1 lit. b Ustawy o Obrocie, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a Ustawy o PIT,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a Ustawy o PIT,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów (akcji) a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f oraz art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o PIT,
- różnica pomiędzy przychodem określonym zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 9 albo 9a Ustawy o PIT a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e Ustawy o PIT,
- różnica między przychodem uzyskanym z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) spółki kapitałowej powstałej w wyniku przekształcenia przedsiębiorcy będącego osobą fizyczną w jednoosobową spółkę kapitałową a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f Ustawy o PIT

– osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o PIT, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o PIT).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy o PIT zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o miejscu zamieszkania za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

##### **Opodatkowanie dochodów osób prawnych ze sprzedaży papierów wartościowych**

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych.

Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o CIT osoby prawne, które dokonały sprzedaży papierów wartościowych, zobowiązane są do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6–7 Ustawy o CIT.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

#### **4.9.3. Opodatkowanie z tytułu odpłatnego zbycia praw do akcji (PDA) lub praw poboru**

Odnośnie opodatkowania z tytułu odpłatnego zbycia praw do akcji lub praw poboru zastosowanie znajdują zasady wskazane powyżej w pkt 4.9.2.

#### **4.9.4. Opodatkowanie zagranicznych osób fizycznych i osób prawnych**

Obowiązek pobrania i odprowadzenia podatku u źródła w wysokości 19% przychodu spoczywa na podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych podmiotu zagranicznego w przypadku, gdy kwoty związane z udziałem w zyskach osób prawnych wypłacane są na rzecz inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli:

- osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) i
- osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Co do zasady jednak, zgodnie z umowami o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, zagraniczne osoby fizyczne i osoby prawne nie podlegają opodatkowaniu z tytułu wypłaty dywidend oraz sprzedaży (zamiany) papierów wartościowych, pod warunkiem przedstawienia certyfikatu rezydencji.

#### **4.9.5. Podatek od czynności cywilnoprawnych**

Co do zasady sprzedaż akcji dopuszczonych do publicznego obrotu będzie podlegała opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych, którego stawka, w świetle art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. B Ustawy o PCC, wynosi 1%.

Na podstawie art. 2 pkt 4 Ustawy o pcc, opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych nie podlegają czynności prawne, jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonywania tej czynności na podstawie odrębnych przepisów jest:

- opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub
- zwolniona od tego podatku, z wyjątkiem
- między innymi umów sprzedaży udziałów i akcji w spółkach handlowych.

Ponadto, zwolniona z opodatkowania jest sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi:

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym;
- dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych;
- dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego;
- dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie.

Zgodnie z definicją obrotu zorganizowanego zawartą w art. 3 pkt 9 Ustawy o Obrocie, przez obrót zorganizowany rozumie się obrót papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi dokonywany na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu. W związku z czym obrót instrumentami finansowymi Emitenta jest zwolniony z podatku od czynności cywilnoprawnych.



#### **4.9.6. Podatek od spadków i darowizn**

Zgodnie z ustawą o podatku od spadków i darowizn nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- a) w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- b) prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

#### **4.9.7. Odpowiedzialność płatnika**

Emitent zwraca uwagę, iż płatnik ponosi odpowiedzialność za potrącanie podatku od dochodu uzyskiwanego przez akcjonariuszy podatników z papierów wartościowych w postaci dywidendy. W pozostałych przypadkach, obowiązek rozliczenia i opłacenia podatków obciąża podatnika – akcjonariusza uzyskującego dochód z papierów wartościowych.

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Ordynacja Podatkowa płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu, odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony.

Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika.

Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, gdy odrębne przepisy stanowią inaczej albo gdy podatek nie został pobrany z winy podatnika.

### **5. Informacje o warunkach oferty**

#### **5.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów**

Zgodnie z Uchwałą Emisyjną kapitał zakładowy Spółki może zostać podwyższony o kwotę 7.500.000,00 zł poprzez emisję 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii T2, o wartości nominalnej 1,50 zł każda.

Oferta ma miejsce z zachowaniem Prawa Poboru, tj. na zasadach prawa pierwszeństwa dotychczasowych akcjonariuszy do objęcia Akcji Oferowanych w stosunku do liczby posiadanych Akcji Istniejących. Prawo Poboru nie zostało ograniczone lub wyłączone. Dniem Prawa Poboru jest 20 kwietnia 2018 r.

Zgodnie z Uchwałą Emisyjną na jedną Akcję Istniejącą posiadaną przez akcjonariuszy na koniec Dnia Prawa Poboru przypadać będzie jedno Jednostkowe Prawo Poboru. Na Datę Prospektu liczba wszystkich Akcji Istniejących wynosi 25.000.000 sztuk (stanowią to akcje serii A1, M1, S, U, R1, R2, W, T oraz T1). W związku z powyższym jedno Jednostkowe Prawo Poboru uprawnia do objęcia 0,2 Akcji Oferowanych, co oznacza, że 5 (słownie: pięć) Jednostkowych Praw Poboru uprawnia do objęcia 1 (słownie: jednej) Akcji Oferowanej. Oznacza to, że w celu złożenia zapisu na jedną Akcję serii T2 w wykonaniu Prawa Poboru konieczne będzie posiadanie co najmniej 5 Jednostkowych Praw Poboru.

Zarząd Emitenta nie przewiduje wystąpienia czynników, które mogłyby zmienić powyższy parytet.

W żadnym przypadku nie będzie możliwe objęcie z pierwszeństwem niecałkowitej liczby Akcji Oferowanych.

Cena emisyjna Akcji Oferowanych została ustalona zgodnie z Uchwałą Emisyjną w wysokości 1,50 zł za jedną Akcję Oferowaną.

Zamiarem Spółki jest ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym GPW 25.000.000 Jednostkowych Praw Poboru, 5.000.000 Praw do Akcji oraz 5.000.000 Akcji Oferowanych.

Spółka zamierza ubiegać się o oznaczenie Akcji Oferowanych tym samym kodem ISIN, co Akcje Spółki znajdujące się w obrocie na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW, tj. kodem ISIN PLKLSTN00017.

Jednostkowe Prawa Poboru zostały zarejestrowane w KDPW pod kodem ISIN PLKLSTN00082.

Kod ISIN, którym będą oznaczone Prawa do Akcji będzie znany po podjęciu przez Zarząd KDPW uchwały w przedmiocie rejestracji Praw do Akcji w depozycie papierów wartościowych oraz oznaczenia ich kodem ISIN.

Notowanie 25.000.000 Jednostkowych Praw Poboru będzie miało miejsce po spełnieniu się warunków notowania Jednostkowych Praw Poboru na GPW, zgodnie z regulacjami obowiązującymi na GPW.

#### **Osoby, do których kierowana jest Oferta**

##### ***Zapisy Podstawowe***

Osobami uprawnionymi do złożenia Zapisu Podstawowego na Akcje serii T2 w wykonaniu Prawa Poboru są:

- (i) osoby, które posiadały Akcje Istniejące na koniec Dnia Prawa Poboru i które nie dokonały zbycia Jednostkowych Praw Poboru do momentu złożenia zapisu na Akcje Oferowane,

- (ii) osoby, które nabyły Jednostkowe Prawa Poboru i nie dokonały ich zbycia do momentu złożenia zapisu na Akcje Oferowane.

Osoby uprawnione do zapisania się na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru (Zapisu Podstawowego) mogą złożyć zapis maksymalnie na liczbę Akcji Oferowanych wynikającą z posiadanych Jednostkowych Praw Poboru. W przypadku, gdy liczba Akcji Oferowanych, co do których danej osobie przysługuje pierwszeństwo ich objęcia na podstawie posiadanych przez nią Jednostkowych Praw Poboru, jest liczbą niecałkowitą, osoba ta może zapisać się maksymalnie na liczbę Akcji Oferowanych wynikającą z zaokrąglenia liczby Akcji Oferowanych, co do których przysługuje jej pierwszeństwo ich objęcia, w dół do najbliższej liczby całkowitej. Niezależnie od tego zaokrąglenia wykorzystane przy takim zapisie każde Jednostkowe Prawo Poboru jest uważane za wykonane w całości.

W powyższych granicach dopuszczalne jest złożenie przez jedną osobę uprawnioną wielu zapisów w wykonaniu Prawa Poboru. Minimalną wielkością zapisu w wykonaniu Prawa Poboru jest 1 Akcja Oferowana.

#### *Zapisy Dodatkowe*

Ponadto inwestorzy będący akcjonariuszami Spółki w dniu ustalenia Prawa Poboru będą uprawnieni do złożenia Zapisu Dodatkowego, w terminie wykonania Prawa Poboru, na maksymalnie 5.000.000 Akcji serii T2.

Osobami uprawnionymi do złożenia Zapisu Dodatkowego w terminie wykonania Prawa Poboru są osoby, które były akcjonariuszami Spółki na koniec Dnia Prawa Poboru. Nie mogą natomiast złożyć Zapisu Dodatkowego osoby, które nie były akcjonariuszami Spółki na koniec Dnia Prawa Poboru, a które nabyły Jednostkowe Prawa Poboru. Osoby te mogą jedynie złożyć zapis w ramach wykonania Prawa Poboru.

Skuteczność Zapisu Dodatkowego nie zależy od złożenia przez daną osobę zapisu w wykonaniu Prawa Poboru.

Zapis Dodatkowy może być złożony wyłącznie w jednym podmiocie przyjmującym zapisy na Akcje Oferowane i nie może być większy niż wielkość Oferty. W powyższych granicach dopuszczalne jest złożenie wielu Zapisów Dodatkowych. Minimalną wielkością Zapisu Dodatkowego jest 1 Akcja Oferowana.

#### *Zapisy na zaproszenie Zarządu Emitenta*

Zgodnie z art. 436 § 4 KSH, Akcje serii T2, które nie zostaną objęte w ramach Zapisów Podstawowych oraz Zapisów Dodatkowych zostaną zaoferowane przez Zarząd Spółki do objęcia wybranym inwestorom (zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 5.1.3.2. oraz 5.1.5. Prospektu - Dokument Ofertowy), do których Zarząd skieruje w formie pisemnej imienne zaproszenie do złożenia zapisu, skierowanego również za pośrednictwem Oferującego.

Akcje na zaproszenie Zarządu Spółki obejmowane będą po cenie nie niższej niż Cena Emisyjna Akcji serii T2 w ramach wykonania Prawa Poboru.

Osobami uprawnionymi do nabywania Akcji serii T2 w ramach zapisów na zaproszenie Zarządu są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nieposiadające osobowości prawnej, będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego, do których zostaną skierowane przez Zarząd lub Oferującego imienne zaproszenia do złożenia zapisów. Z tym zastrzeżeniem, że takie zaproszenia zostaną skierowane wyłącznie do grona akcjonariuszy Spółki, którym przysługiwało Prawo Poboru.

Akcje na zaproszenie Zarządu Spółki obejmowane będą w liczbie nie większej niż wskazanej w imiennym zaproszeniu oraz po cenie nie niższej niż cena emisyjna Akcji serii T2 w ramach wykonania Prawa Poboru.

Nierezydenci, zamierzający nabyć Akcje serii T2 winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego pochodzenia.

Zapis na Akcje Oferowane złożony przez osobę nieuprawnioną jest bezskuteczny. Zapis złożony na liczbę Akcji Oferowanych większą niż wynikająca z zasad opisanych powyżej jest bezskuteczny w części przekraczającej tę liczbę.

Zbycie akcji Spółki po dniu ustalenia Prawa Poboru nie powoduje utraty Prawa Poboru co oznacza, iż osoba, która nabędzie Akcje Spółki po dniu ustalenia Prawa Poboru nie będzie miała prawa do złożenia zapisu w ramach Prawa Poboru (nabędzie Akcje po oddzieleniu Prawa Poboru od akcji, tj. nabędzie Akcje bez Prawa Poboru).

Z uwagi na terminy rozliczania transakcji nabycia akcji przez KDPW, przy nabywaniu i zbywaniu Akcji Spółki inwestorzy powinni zwrócić uwagę, iż zgodnie z art. 7 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi prawa ze zdematerializowanych akcji powstają dopiero z chwilą ich zapisania na rachunku papierów wartościowych (w dniu rozliczenia transakcji przez KDPW).

Akcje Oferowane są przedmiotem oferty publicznej wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Poza jej terytorium niniejszy Prospekt nie może być traktowany jako rekomendacja, propozycja lub zachęta do składania propozycji nabycia jakichkolwiek instrumentów finansowych. Ani niniejszy Prospekt, ani papiery wartościowe nim objęte nie były przedmiotem zatwierdzenia, rejestracji lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzeczpospolitą Polską, w szczególności zgodnie z przepisami implementującymi w Państwach Członkowskich postanowienia Dyrektywy Prospektowej lub zgodnie z przepisami amerykańskich regulacji dotyczących papierów wartościowych.

Papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem nie mogą być oferowane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, chyba że w danym państwie taka oferta mogłaby zostać dokonana zgodnie z prawem, bez konieczności spełnienia jakichkolwiek dodatkowych wymagań prawnych. Każdy inwestor zamieszkający lub mający siedzibę poza Rzeczpospolitą Polską, który zamierza uczestniczyć w Ofercie, powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami obowiązującymi w innych państwach, które mogą się do niego stosować w tym zakresie.

Jednostkowe Prawa Poboru, PDA ani Akcje Oferowane objęte Prospektem nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z Amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych, ani przez żaden inny organ regulujący obrót papierami wartościowymi

jakiegokolwiek innego stanu lub jurysdykcji w Stanach Zjednoczonych Ameryki, i, poza określonymi wyjątkami, nie mogą być oferowane lub sprzedawane w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

### 5.1.2. Wielkość ogółem emisji lub oferty

Na podstawie Prospektu w ramach subskrypcji przeprowadzanej w drodze oferty publicznej oferuje się do objęcia w ramach Prawa Poboru 5.000.000 (słownie: pięć milionów) Akcji serii T2.

Oferta nie jest dzielona na transze.

### 5.1.3. Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów

#### 5.1.3.1. Terminy oferty

Tabela nr 5.1.3.1 – 1 Przewidywany harmonogram oferty

|                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 18 kwietnia 2018 r.                                                         | Ostatni dzień sesyjny, w którym będzie można nabyć na GPW Akcje Spółki z przysługującym Prawem Poboru do objęcia Akcji serii T2                                                                                                                                                                                                               |
| 20 kwietnia 2018 r.                                                         | Dzień ustalenia Prawa Poboru                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Niezwłocznie po zatwierdzeniu Prospektu, nie później niż 26 czerwca 2018 r. | Publikacja Prospektu Emisyjnego*                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 27 czerwca – 10 lipca 2018 r.                                               | Przyjmowanie Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych w ramach wykonywania Prawa Poboru                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 27 czerwca – 5 lipca 2018 r.                                                | Notowanie Jednostkowych Praw Poboru**                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 19 lipca 2018 r.                                                            | Przydział Akcji serii T2 i zamknięcie Oferty (w przypadku, gdy w ramach wykonania Prawa Poboru, z uwzględnieniem Zapisów Dodatkowych subskrybowane zostaną wszystkie Akcje serii T2)                                                                                                                                                          |
| 20 lipca -23 lipca 2018 r.                                                  | Przyjmowanie zapisów na Akcje serii T2 nieobjęte Zapisami Podstawowymi i Zapisami Dodatkowymi w ramach wykonywania Prawa Poboru, składanych w odpowiedzi na ewentualne zaproszenie Zarządu skierowane wyłącznie do wskazanych przez Zarząd inwestorów (akcjonariuszy Emitenta, którym przysługiwało Prawo Poboru) - subskrypcja uzupełniająca |
| 24 lipca 2018 r.                                                            | Przydział Akcji serii T2 nieobjętych w ramach wykonywania Prawa Poboru i zamknięcie Oferty Publicznej (w przypadku gdy w ramach wykonania Prawa Poboru nie zostaną subskrybowane wszystkie Akcje serii T2 i przeprowadzona zostanie subskrypcja uzupełniająca)                                                                                |
| 24 lipca 2018 r.                                                            | Zamknięcie Publicznej Oferty.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

\* Publikacja Prospektu Emisyjnego Spółki nastąpi zgodnie z art. 436 § 1 KSH

\*\* Ogólne przesłanki oraz ramowe terminy rozpoczęcia i zakończenia notowań Praw Poboru na GPW określone są w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego. Szczegółowy terminarz notowań Praw Poboru określi i poda do publicznej wiadomości w drodze komunikatu Zarząd GPW.

Źródło: Emitent

Zgodnie z postanowieniami art. 436 § 2 KSH wykonanie Prawa Poboru akcji spółki publicznej następuje w jednym terminie, w którym składane są zarówno Zapisy Podstawowe, jak i Zapisy Dodatkowe.

Terminy realizacji Oferty Publicznej, w tym termin przydziału Akcji serii T2, mogą ulec zmianie.

Nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż w dniu poprzedzającym dzień upływu danego terminu, za wyjątkiem terminów rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje serii T2 nieobjęte Zapisami Podstawowymi i Zapisami Dodatkowymi w ramach wykonywania Prawa Poboru, składanych w odpowiedzi na ewentualne zaproszenie Zarządu skierowane wyłącznie do wskazanych przez Zarząd (według jego uznania) uprawnionych inwestorów, posiadaczy Jednostkowych Praw Poboru, będących dotychczasowymi akcjonariuszami Spółki, w przypadku których nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż w dniu upływu danego terminu.

Podanie do publicznej wiadomości nowych terminów będzie dokonywane w trybie komunikatu aktualizującego, zgodnie z postanowieniami art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie, dodatkowo informacja na ten temat może zostać przekazana także w formie raportu w trybie art. 17 Rozporządzenia MAR. W przypadku, gdy zmiany w powyższym harmonogramie spowodują powstanie zdarzeń, o których mowa w art. 51 ust. 1 Ustawy o Ofercie, informacja o takiej zmianie zostanie przekazana w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie.

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów Zarząd zastrzega sobie prawo do wydłużenia terminu przyjmowania zapisów, jednakże termin ten nie może być dłuższy niż trzy miesiące od dnia otwarcia subskrypcji. Nie przewiduje się skrócenia terminu zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje serii T2 w ramach wykonywania Prawa Poboru po rozpoczęciu przyjmowania zapisów. Jakakolwiek zmiana terminów przeprowadzenia Oferty nie stanowi odstępienia od Oferty.

#### **5.1.3.2. Procedura składania zapisów**

##### Zasady i miejsce składania zapisów na Akcje serii T2 w ramach Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych.

W ramach subskrypcji Inwestorzy uprawnieni są do złożenia w wykonaniu Prawa Poboru dwóch rodzajów zapisów na Akcje serii T2:

- Zapisu Podstawowego – proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostkowych Praw Poboru (5 Jednostkowych Praw Poboru uprawnia do objęcia 1 Akcji Oferowanej). W chwili składania Zapisu Podstawowego inwestor musi mieć zapisane Jednostkowe Prawa Poboru na swoim rachunku papierów wartościowych. Inwestor jest uprawniony do złożenia Zapisu Podstawowego na liczbę Akcji Oferowanych nie większą niż zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej wartość z iloczynu posiadanych przez niego Jednostkowych Praw Poboru i parytetu wymiany.
- Zapisu Dodatkowego – w liczbie nie większej niż wielkość Oferty, który to zapis mogą złożyć w terminie wykonania prawa poboru Akcjonariusze Spółki. Zapis Dodatkowy może zostać złożony wyłącznie przez Inwestorów, którzy na koniec Dnia Prawa Poboru posiadali przynajmniej jedną Akcję Istniejącą, nawet jeżeli po Dniu Prawa Poboru zbyli Akcje Istniejące lub Jednostkowe Prawa Poboru lub nie wykonali przysługującego im Prawa Poboru. Zapisu Dodatkowego nie mogą złożyć Akcjonariusze, którzy nie posiadali Akcji Istniejących na koniec Dnia Prawa Poboru lub którzy nabyli Jednostkowe Prawa Poboru na rynku wtórnym.

Zapis Podstawowy i Zapis Dodatkowy powinny zostać złożone na oddzielnych formularzach. Zapis Podstawowy i Dodatkowy na jednym formularzu nie zostanie przyjęty.

Osoby uprawnione do wykonania Prawa Poboru dokonują Zapisu Podstawowego oraz Zapisu Dodatkowego na Akcje serii T2 w firmie inwestycyjnej prowadzącej rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są Prawa Poboru uprawniające do objęcia Akcji serii T2 w chwili składania zapisu.

W przypadku inwestorów, dla których rachunek papierów wartościowych prowadzony jest przez podmiot inny niż biuro maklerskie (bank depozytariusz) zapisy oraz wpłaty powinny być dokonane w domach maklerskich realizujących zlecenia danego banku depozytariusza. Inwestorzy zamierzający skorzystać z takiej możliwości powinni potwierdzić możliwość realizacji takiego zapisu w domu maklerskim, z którego usług zamierzają skorzystać oraz w banku depozytariuszu, w którym zapisane są Prawa Poboru.

W przypadku dokonywania zapisu przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych należy wskazać, na rzecz którego z zarządzanych przez ten podmiot funduszy jest składany zapis.

Osoby uprawnione do wykonania Prawa Poboru powinny złożyć trzy, właściwie wypełnione i podpisane egzemplarze formularza zapisu (formularz zapisu stanowi Załącznik nr 4). Na dowód przyjęcia zapisu osoba uprawniona otrzyma jeden egzemplarz formularza zapisu. Zapis jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń (z zastrzeżeniem przypadku opisanego w pkt. 5.1.4 poniżej) i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem.

Składając zapis na Akcje serii T2 w ramach wykonania Prawa Poboru inwestor nie składa dyspozycji deponowania, gdyż po wykonaniu posiadanych Praw Poboru przydzielone akcje zostają zapisane na rachunek, z którego wykonane zostały Prawa Poboru.

Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na Akcje serii T2.

Złożenie zapisu/zapisów w wykonaniu Prawa Poboru na większą liczbę Akcji serii T2 niż wynikająca z liczby posiadanych Jednostkowych Praw Poboru będzie uznane za zapis/zapisy na liczbę Akcji serii T2 wynikającą z liczby posiadanych Jednostkowych Praw Poboru.

Złożenie Zapisu Dodatkowego na większą liczbę Akcji serii T2 niż liczba Akcji serii T2 w Publicznej Ofercie, będzie uznane za zapis na liczbę Akcji serii T2 oferowanych w Publicznej Ofercie.

Możliwe jest składanie dyspozycji do złożenia zapisów na Akcje serii T2 za pośrednictwem Internetu, telefonu, faksu i za pomocą innych środków technicznych, jeżeli taką możliwość dopuszcza regulamin domu maklerskiego przyjmującego zapisy. W takim przypadku inwestor powinien mieć podpisaną stosowną umowę z domem maklerskim, gdzie będzie składał zapis. Umowa taka powinna w szczególności zawierać upoważnienie domu maklerskiego lub jego pracowników do złożenia zapisu na Akcje serii T2 w imieniu inwestora.

Zakres i forma dokumentów przedkładanych przez inwestorów podczas składania zapisów, a także zasady działania przez pełnomocnika, powinny być zgodne z procedurami domu maklerskiego przyjmującego zapisy. Ewentualne pytania dotyczące technicznej strony składania zapisów inwestorzy winni kierować do tych podmiotów.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego lub niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi inwestor składający zapis.

Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, zostanie uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub

z zastrzeżeniem terminu zostaną również uznane za nieważne. Ponadto, za nieważne uznane zostaną zapisy nie zawierające któregośkolwiek z elementów wskazanych w art. 437 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych.

Wpłaty na Akcje serii T2 objęte zapisem/zapisami winny zostać dokonane na zasadach określonych w Prospekcie, wskazanych w pkt 5.1.8.1 Prospektu - Dokument Ofertowy.

#### Zasady i miejsce składania zapisów na Akcje serii T2 w ramach zapisów na zaproszenie Zarządu – subskrypcja uzupełniająca

Jeżeli nie wszystkie Akcje serii T2 zostaną objęte w trybie realizacji Prawa Poboru oraz Zapisami Dodatkowymi, Zarząd Spółki zaoferuje nieobjęte Akcje serii T2 wyłącznie wytypowanym przez siebie (według uznania) uprawnionym inwestorom w formie pisemnego imiennego zaproszenia do złożenia zapisu, z tym zastrzeżeniem, że takie zaproszenia będą kierowane wyłącznie do grona akcjonariuszy Spółki, którym przysługiwało Prawo Poboru.

Imienne zaproszenie do złożenia zapisu Zarząd Spółki będzie kierować do inwestorów w formie pisemnej, również za pośrednictwem Oferującego.

W imiennym zaproszeniu Zarząd Spółki określi proponowaną liczbę Akcji serii T2 do objęcia przez inwestora oraz cenę za obejmowane Akcje serii T2, która nie będzie niższa od Ceny Emisyjnej Akcji serii T2 w ramach wykonywania Prawa Poboru.

Inwestorzy wskazani przez Zarząd Spółki do złożenia zapisu dokonują zapisów na Akcje serii T2 w sieci POK Domu Maklerskiego BOŚ S.A. (Lista POK DM BOŚ S.A. stanowi Załącznik nr 6 do Prospektu).

Zapisy na Akcje serii T2 składane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych oraz zapisy składane przez zarządzających cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie, w imieniu i na rzecz poszczególnych klientów stanowią w rozumieniu Prospektu zapisy odrębnych inwestorów.

Zapisy na Akcje serii T2, na zaproszenie Zarządu przyjmowane będą w 3 egzemplarzach. Formularz zapisu na Akcje serii T2 na zaproszenie Zarządu stanowi Załącznik nr 5 do Prospektu. Na dowód przyjęcia zapisu inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika domu maklerskiego przyjmującego zapisy.

Zapis na akcje jest bezwarunkowy, nieodwołalny (z zastrzeżeniem przypadku opisanego w pkt. 5.1.4 Prospektu – Dokument Ofertowy) i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

Składając zapis, inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest okazać dowód osobisty lub paszport w celu weryfikacji danych zawartych w formularzu zapisu. Osoba działająca w imieniu osoby prawnej zobowiązana jest złożyć aktualny odpis z odpowiedniego rejestru oraz dokument zaświadczący o jej uprawnieniu do reprezentowania osoby prawnej.

Osoba działająca w imieniu jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej obowiązana jest złożyć akt zawiązania tej jednostki lub inny dokument, z którego wynikać będzie umocowanie do składania oświadczeń woli.

Składając zapis na Akcje serii T2, które nie zostały objęte w ramach wykonania Prawa Poboru, inwestor lub jego pełnomocnik jest zobowiązany złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania Akcji serii T2, która umożliwi zapisanie na rachunku papierów wartościowych inwestora Akcji serii T2, które zostały mu przydzielone, bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia w punkcie obsługi klienta domu maklerskiego.

Dyspozycja deponowania złożona przez inwestora nie może być zmieniona. Złożenie dyspozycji deponowania Akcji serii T2 jest tożsame ze złożeniem dyspozycji deponowania Praw do Akcji (PDA). W razie składania zapisu i dyspozycji deponowania przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje serii T2 ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakiegokolwiek z jego elementów, zostanie uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną również uznane za nieważne. Ponadto, za nieważne uznane zostaną zapisy nie zawierające któregośkolwiek z elementów wskazanych w art. 437 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych.

Inwestor składający zapis w odpowiedzi na zaproszenie Zarządu Spółki ma prawo składać dowolną liczbę zapisów na Akcje serii T2 z zastrzeżeniem, że suma akcji, na które opiewają ww. zapisy nie może przekraczać liczby akcji wskazanej w zaproszeniu do złożenia zapisu. W przypadku złożenia zapisu na większą liczbę akcji niż liczba akcji wskazana w zaproszeniu, zapis taki będzie traktowany jak zapis na liczbę akcji wskazaną w zaproszeniu.

Wpłata na Akcje serii T2 objęte zapisem/zapisami winna zostać dokonana na zasadach określonych w Prospekcie, wskazaną w pkt 5.1.8.1 Prospektu - Dokument Ofertowy.

Nierezydenci, zamierzający nabyć Akcje serii T2 winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego pochodzenia.

#### Działanie przez pełnomocnika

Inwestor uprawniony do objęcia Akcji serii T2 może złożyć zapis za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika.

Szczegółowy zakres i forma dokumentów wymaganych podczas działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami domu maklerskiego, w którym inwestor będzie składał zapis na Akcje serii T2.

Informacje na ten temat udostępniane będą w POK domów maklerskich przyjmujących zapisy na Akcje serii T2.

#### Termin związania zapisem

Zapis na Akcje serii T2 w Ofercie Publicznej jest bezwarunkowy, nieodwołalny i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą zapis do czasu przydziału Akcji serii T2, z zastrzeżeniem przypadku opisanego w pkt. 5.1.4 Prospektu – Dokument Ofertowy.

#### Deponowanie Akcji serii T2

Akcje serii T2 zostaną zdeponowane na rachunku papierów wartościowych, z którego wykonane zostanie Prawo Poboru (Zapisy Podstawowe) lub z którego zostaną złożone zapisy (Zapisy Dodatkowe) lub na rachunku wskazanym przez inwestora (zapisy na zaproszenie Zarządu).

#### **5.1.4. Odstąpienie lub zawieszenie Oferty**

##### Odstąpienie od Oferty

Odstąpienie od Oferty może nastąpić przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, z zastrzeżeniem iż odstąpienie od Oferty może nastąpić wyłącznie po uzyskaniu uprzedniej zgody przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy lub po udzieleniu przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważnienia dla Zarządu Spółki do odwołania Oferty. Zatem nie jest możliwe odstąpienie od Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów.

Informacja o odstąpieniu od Oferty oraz o rezygnacji z ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Jednostkowych Praw Poboru lub Praw do Akcji Oferowanych do obrotu na rynku podstawowym GPW zostanie podana przez Emitenta do publicznej wiadomości niezwłocznie po jej podjęciu w trybie art. 49 ust. 1b pkt. 2 Ustawy o Ofercie, w taki sam sposób, w jaki opublikowany został Prospekt, tj. przez opublikowanie na Stronie Internetowej Emitenta i Stronie Internetowej Oferującego oraz w drodze raportu w trybie art. 17 Rozporządzenia MAR.

W przypadku odstąpienia od Oferty po dniu ustalenia Prawa Poboru (wskazanym w pkt 5.1.3.1 Prospektu – Dokument Ofertowy), powstałe Jednostkowe Prawa Poboru Akcji serii T2 nie będą mogły zostać wykonane przez uprawnionych akcjonariuszy Emitenta, a w konsekwencji może dojść do ich wygaśnięcia, co może powodować stratę po stronie inwestorów posiadających Prawa Poboru Akcji serii T2, bez Prawa domagania się odszkodowania z tego tytułu. Tym samym inwestor nie zrealizuje zakładanego przez siebie celu inwestycyjnego polegającego na objęciu Akcji Oferowanych, które mogłyby zostać mu przydzielone.

##### Zawieszenie Oferty

Zawieszenie Oferty może nastąpić w dowolnym czasie, zarówno przed rozpoczęciem, jak i po rozpoczęciu okresu przyjmowania zapisów, jednak nie później niż w dniu przydziału Akcji Oferowanych.

W przypadku zawieszenia Oferty przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów lub przed dniem rozpoczęcia notowań Jednostkowych Praw Poboru, w zależności, które zdarzenie nastąpi wcześniej, informacja o tym fakcie zostanie podana przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie Komunikatu Aktualizującego, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie. Emitent nie będzie zobowiązany do podania powodów takiego zawieszenia.

W trakcie trwania Oferty Emitent może podjąć decyzję o jej zawieszeniu wyłącznie w przypadku gdy wystąpią zjawiska, które mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty lub powodować podwyższone ryzyko inwestycyjne dla Inwestorów nabywających Akcje Oferowane.

W takim przypadku informacja o tym fakcie zostanie podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, po jego zatwierdzeniu przez KNF (aneks ten będzie podany do publicznej wiadomości w ten sam sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt, zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie) oraz w drodze raportu w trybie art. 17 Rozporządzenia MAR.

Zawieszenie Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego podania nowych terminów jej przeprowadzenia.

Nowe terminy zostaną przekazane do publicznej wiadomości w terminie późniejszym w trybie Komunikatu Aktualizującego, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie oraz w drodze raportu w trybie art. 17 Rozporządzenia MAR.

Podjęcie decyzji o wznowieniu zawieszonej Oferty nastąpi w takim terminie, aby przeprowadzenie Oferty było dalej prawnie możliwe, w szczególności biorąc pod uwagę ograniczenia z art. 431 § 4 KSH.

Zmiana terminów Oferty, w szczególności na terminy późniejsze, nie stanowi zawieszenia Oferty.

Jeżeli do zawieszenia przeprowadzenia Oferty dojdzie po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, wszystkie złożone zapisy pozostaną skuteczne, przy czym osoby, które złożyły zapisy, będą mogły uchylić się od skutków swojego oświadczenia woli w terminie dwóch dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do niniejszego Prospektu w trybie art. 51a Ustawy o Ofercie.

Wpłaty na Akcje serii T2 nie podlegają oprocentowaniu, a inwestor uprawniony do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji serii T2 lub ceny nabycia jednostkowych Praw Poboru na rynku wtórnym.

Zwrot dokonanych wpłat na Akcje serii T2 objęte zapisami, co do których uchylono się od skutków złożonego oświadczenia woli w związku z zawieszeniem Oferty, nastąpi zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu zapisu, w terminie 7 dni roboczych od dnia złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków złożonego oświadczenia woli.

Zwrot dokonanych wpłat na Akcje serii T2 w przypadku odstąpienia od Oferty nastąpi zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu zapisu w terminie 7 dni roboczych od dnia ogłoszenia przez Emitenta, w sposób, w który udostępniony

do publicznej wiadomości został Prospekt, informacji o odwołaniu Oferty, zgodnie z art. 49 ust. 1b Ustawy o Ofercie, w taki sam sposób, w jaki opublikowany został Prospekt, tj. przez opublikowanie na Stronie Internetowej Emitenta i Stronie Internetowej Oferującego oraz w drodze raportu w trybie art. 17 Rozporządzenia MAR.

Zwrot dokonanych wpłat na Akcje serii T2 w przypadku odstąpienia od dokonania przydziału subskrybowanych i opłaconych Akcji serii T2 nastąpi zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu zapisu w terminie 7 dni roboczych od dnia opublikowania Raportu Bieżącego o odstąpieniu od dokonania przydziału subskrybowanych i opłaconych Akcji serii T2.

#### **5.1.5. Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot**

##### Zapisy Podstawowe

Osobom składającym Zapis Podstawowy na Akcje serii T2 w wykonaniu Prawa Poboru, przydzielona zostanie liczba Akcji serii T2 wynikająca z treści zapisu pod następującymi warunkami:

- złożenia zapisu na liczbę Akcji serii T2 zgodnie z zapisami Prospektu oraz
- opłacenia Akcji serii T2 będących przedmiotem zapisu zgodnie z odpowiednimi zapisami Prospektu.

W przypadku Zapisów Podstawowych składanych w ramach wykonania Prawa Poboru nadpłaty nie wystąpią.

##### Zapisy Dodatkowe

Jeżeli nie wszystkie osoby uprawnione wykonają Prawo Poboru to niesubskrybowane Akcje serii T2 zostaną przeznaczone na realizację Zapisów Dodatkowych złożonych przez osoby posiadające Akcje Istniejące Spółki w dniu ustalenia Prawa Poboru.

W przypadku, gdy Zapisy Dodatkowe nie przewyższą liczby Akcji serii T2 nieobjętych Zapisami Podstawowymi, przydział Akcji nastąpi w liczbie określonej Zapisami Dodatkowymi. W każdym wypadku na żaden Zapis Dodatkowy nie zostanie dokonany przydział większej liczby Akcji serii T2 aniżeli objęta tym zapisem.

Jeżeli Zapisy Dodatkowe opiewać będą na większą liczbę Akcji serii T2 niż pozostająca do objęcia, zostanie dokonana redukcja Zapisów Dodatkowych proporcjonalna do wielkości takich zapisów.

W przypadku powstania w wyniku redukcji części ułamkowych, Akcje serii T2 zostaną przydzielone osobom, które złożyły Zapisy Dodatkowe opiewające na największą liczbę Akcji. Akcje będą przydzielane uprawnionym kolejno, poczynawszy od uprawnionych, których zapisy opiewają na największą liczbę akcji, po jednej akcji, aż do przydzielenia wszystkich akcji pozostałych w wyniku nie przydzielenia ułamkowych części akcji. W razie niemożności zastosowania powyższych kryteriów, w szczególności, gdy Zapisy Dodatkowe opiewają na tę samą liczbę akcji, wówczas Akcje serii T2 zostaną przydzielone losowo.

W przypadku przydzielenia mniejszej liczby Akcji serii T2 niż wynikało to z Zapisu Dodatkowego, bądź złożenia przez inwestora nieważnego zapisu, jak również w przypadku wystąpienia innej przyczyny powodującej konieczność zwrotu części lub całości wpłaconej kwoty, wpłacona kwota zostanie zwrócona na rachunek inwestycyjny, z którego został dokonany zapis w terminie 7 dni roboczych od dnia dokonania przydziału. Zwrot wpłaconych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań.

##### Zapisy na zaproszenie Zarządu

Akcje Oferowane nieobjęte przez inwestorów w ramach Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych Zarząd może przydzielić podmiotom, które złożą zapisy w odpowiedzi na imienne zaproszenie Zarządu Spółki, które to zaproszenie w formie pisemnej Zarząd kierować będzie do inwestorów, również za pośrednictwem Oferującego. Akcje na zaproszenie Zarządu Spółki obejmowane będą po cenie nie niższej niż Cena Emisyjna Akcji serii T2 w ramach wykonania Prawa Poboru i wyłącznie przez inwestorów będących akcjonariuszami Spółki, którym przysługiwało Prawo Poboru.

Zarząd Emitenta przydzieli Akcje serii T2 nieobjęte w ramach wykonania Prawa Poboru i Zapisów Dodatkowych w liczbie akcji zgodnej z liczbą wskazaną w zaproszeniu do złożenia zapisu. W przypadku złożenia zapisu na większą liczbę akcji niż liczba akcji wskazana w zaproszeniu, zapis taki będzie traktowany jak zapis na liczbę akcji wskazana w zaproszeniu.

Jeżeli jednak subskrybent opłaci większą liczbę akcji niż wskazana w wystosowanym do niego przez Zarząd Spółki zaproszeniu, nadpłacone kwoty zostaną mu zwrócone w terminie 7 dni roboczych od dokonania przydziału Akcji serii T2, na rachunki bankowe lub inwestycyjne wskazane na formularzach zapisu. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

#### **5.1.6. Minimalna lub maksymalna wielkość zapisu**

Zapis Podstawowy na Akcje serii T2 w wykonaniu Prawa Poboru może zostać złożony na minimum 1 Akcję serii T2 oraz nie może być większy od liczby wynikającej z posiadanych Jednostkowych Praw Poboru w momencie składania zapisu.

Na Datę Prospektu liczba wszystkich Akcji Istniejących wynosi 25.000.000 (stanowią to akcje serii A1, M1, S, U, R1, R2, W, T oraz T1).

W związku z powyższym liczba Akcji serii T2 do jakiej uprawniać będzie każde Jednostkowe Prawo Poboru wynosi na Datę Prospektu 0,2, co oznacza, że 5 (słownie: pięć) Jednostkowych Praw Poboru uprawnia do objęcia 1 (słownie: jednej) Akcji Oferowanej.

Oznacza to, że w celu złożenia zapisu na jedną Akcję serii T2 w wykonaniu Prawa Poboru konieczne będzie posiadanie co najmniej 5 Jednostkowych Praw Poboru. Zapisy Podstawowe przekraczające maksymalny limit będą traktowane jak zapisy na dopuszczalną liczbę Akcji serii T2.

W przypadku Zapisów Dodatkowych składanych w ramach wykonywania Prawa Poboru minimalna liczba subskrybowanych Akcji serii T2 została określona na co najmniej 1 Akcję serii T2, a liczbę maksymalną stanowi wielkość emisji, która wynosi 5.000.000 Akcji serii T2. Zapis Dodatkowy na większą liczbę Akcji serii T2 będzie traktowany jak zapis na maksymalną dopuszczalną liczbę Akcji serii T2.

W przypadku zapisów składanych na Akcje serii T2 na zaproszenie Zarządu (nieobjęte w ramach wykonania Prawa Poboru i Zapisów Dodatkowych), inwestor może złożyć zapis na co najmniej 1 Akcję serii T2 i nie więcej niż liczba akcji wskazana w zaproszeniu do złożenia zapisu wystosowanym przez Zarząd Spółki. W przypadku złożenia zapisu na większą liczbę akcji niż liczba akcji wskazana w zaproszeniu, zapis taki będzie traktowany jak zapis na liczbę Akcji serii T2 wskazana w zaproszeniu.

#### **5.1.7. Termin, w którym możliwe jest wycofanie zapisu**

W przypadku, gdy po rozpoczęciu Publicznej Oferty zostanie udostępniony Aneks dotyczący istotnych błędów w treści Prospektu emisyjnego lub znaczących czynników mogących wpłynąć na ocenę oferowanych Akcji serii T2, zaistniałych przed dokonaniem przydziału Akcji serii T2, o których Spółka powzięła wiadomość przed tym przydziałem, inwestor, który złożył zapis na akcje przed udostępnieniem aneksu może wycofać zapis, składając w jednym z punktów obsługi klienta firmy inwestycyjnej oferującej dane akcje oświadczenie na piśmie, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia Aneksu.

Tym samym Spółka obowiązana jest do odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji serii T2 w celu umożliwienia inwestorowi uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu. Inwestor, któremu nie przydzielono Akcji serii T2, przestaje być związany zapisem z chwilą dokonania przydziału Akcji serii T2.

#### **5.1.8. Sposób i terminy przewidziane na wnoszenie wpłat na akcje oraz dostarczenie akcji**

##### **5.1.8.1. Zasady dokonywania wpłat**

Zwraca się uwagę inwestorów, iż ponoszą oni wyłączną odpowiedzialność z tytułu wniesienia wpłat na Akcje serii T2.

Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu. Opłacenie Akcji serii T2 następuje wyłącznie w walucie polskiej.

Niedokonanie pełnej wpłaty na Akcje Oferowane skutkuje brakiem możliwości złożenia zapisu, a w razie jego złożenia, bezskutecznością takiego zapisu w zakresie Akcji Oferowanych, na jakich pełne opłacenie nie wystarczyła dokonana wpłata po odjęciu ewentualnych opłat i prowizji.

Zgodnie z uchwałą nr 4/98 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 30 czerwca 1998 r. (Dziennik Urzędowy NBP nr 18/98), dane osób, dokonujących wpłat gotówkowych, których równowartość przekracza 10 tys. EURO podlegają wpisowi do ewidencji. Zgodnie z art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, bank jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 ustawy z 6 czerwca 1997 r. - Kodeks Karny (Dz. U. nr 88, poz. 553 z późn. zm.). Zgodnie z art. 108 zd. 1 Prawa Bankowego bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wyniknąć z wykonywania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego.

Zgodnie z ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowania terroryzmu (Dz. U. z 2003 nr 153, poz. 1505, z późn. zm.) dom maklerski i bank mają obowiązek rejestracji transakcji, której równowartość przekracza 15.000 EURO (również, gdy jest ona przeprowadzana w drodze więcej niż jednej operacji, których okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane) oraz transakcji, których okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter. Ponadto dom maklerski i bank są zobowiązane zawiadomić Generalnego Inspektora Informacji Finansowej o transakcjach, co do których zachodzi uzasadnione podejrzenie, że mają one związek z popełnionym przestępstwem, o którym mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks Karny (Dz. U. nr 88, poz. 553, z późn. zmianami).

#### **Opłacenie Zapisów Podstawowych oraz Zapisów Dodatkowych**

Zapisy na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisy Dodatkowe powinny zostać opłacone w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji Oferowanych objętych danym zapisem i Ceny Emisyjnej powiększonej o ewentualne opłaty i prowizje biur maklerskich lub banków przyjmujących zapisy. Powinno to nastąpić najpóźniej wraz z dokonaniem zapisu.

Wpłata na Akcje Oferowane powinna zostać dokonana w środkach pieniężnych, w walucie polskiej, w sposób akceptowany przez dom maklerski lub bank prowadzący rachunki papierów wartościowych przyjmujący zapis.

W przypadku wpłaty na Akcje Oferowane przelewem (jeżeli taki sposób dokonania wpłaty na Akcje Oferowane jest akceptowany przez dany dom maklerski lub bank prowadzący rachunki papierów wartościowych) za termin dokonania wpłaty przyjmuje się datę wpływu pełnej kwoty środków pieniężnych na właściwy rachunek domu maklerskiego lub banku (między innymi banku powierniczego) prowadzącego rachunki papierów wartościowych przyjmującego zapis.

Osoby zamierzające dokonać wpłaty na Akcje Oferowane przelewem powinny skontaktować się z domem maklerskim lub bankiem prowadzącym rachunki papierów wartościowych, w którym zamierzają złożyć zapis, w celu ustalenia numeru właściwego rachunku bankowego. Zwraca się uwagę takim subskrybentom, że ponoszą oni wyłączne ryzyko związane z terminami realizacji przelewów dokonywanych w celu opłacenia zapisu.

Niezależnie od powyższych postanowień w przypadku osób uprawnionych posiadających Jednostkowe Prawa Poboru zapisane na rachunkach prowadzonych przez banki powiernicze, zapisy na Akcje Oferowane powinny być opłacone zgodnie z zasadami banku powiernika.

W przypadku osób uprawnionych posiadających Jednostkowe Prawa Poboru zapisane na rachunkach zbiorczych zapisy na Akcje Oferowane powinny być opłacone zgodnie z zasadami obowiązującymi w podmiocie prowadzącym rachunek zbiorczy.



#### Oplacenie zapisów na Akcje serii T2 objęte w ramach zapisów na zaproszenie Zarządu

W przypadku zapisów składanych przez inwestorów wskazanych przez Zarząd Spółki, inwestorzy dokonują wpłat na Akcje serii T2 na rachunek Oferującego:

*Bank Ochrony Środowiska S.A. 2 Oddział w Warszawie  
55 1540 1157 2115 6610 4333 0011*

z podanym w tytule wpłaty:

*dla osób fizycznych - numerem PESEL, imieniem i nazwiskiem oraz dopiskiem: „wpłata na akcje Spółki Miraculum S.A. ”*

*dla pozostałych - nazwą Subskrybenta oraz dopiskiem: „wpłata na akcje Spółki Miraculum S.A. ”*

Wpłata na Akcje serii T2 musi wpłynąć na rachunek Oferującego najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane nieobjęte zapisami składanymi w wykonaniu Prawa Poboru i Zapisami Dodatkowymi, do godziny wskazanej w zaproszeniu do złożenia zapisu. Niedokonanie wpłaty na Akcje Oferowane skutkuje bezskutecznością zapisu w zakresie Akcji Oferowanych, na jakich pełne opłacenie nie wystarczyła dokonana wpłata.

Oznacza to, iż inwestor, w szczególności w przypadku wpłaty przelewem lub wpłat przy wykorzystaniu kredytów bankowych na zapisy, musi dokonać wpłaty ze stosownym wyprzedzeniem, uwzględniającym czas dokonania przelewu, realizacji kredytu lub wykonania innych podobnych czynności. Zaleca się, aby inwestor zasięgnął informacji w zakresie czasu trwania określonych czynności w obsługującej go instytucji finansowej i podjął właściwe czynności uwzględniając czas ich wykonania.

#### **5.1.8.2. Dostarczenie akcji**

Niezwłocznie po dokonaniu przez Spółkę przydziału Akcji serii T2, Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie Praw do Akcji na rachunkach inwestycyjnych osób, którym przydzielono akcje. Następnie po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy emisji Akcji serii T2, Spółka podejmie działania mające na celu zarejestrowanie tych Akcji w KDPW.

Wykonanie Praw do Akcji serii T2 polegać będzie na zapisaniu na rachunkach inwestorów Akcji serii T2. Za każde Prawo do Akcji serii T2 znajdujące się na rachunku inwestora zostanie zapisana odpowiednio jedna Akcja serii T2, co spowoduje wygaśnięcie Prawa do Akcji serii T2.

#### **5.1.9. Opis sposobu podania wyników oferty do publicznej wiadomości**

Szczegółowe wyniki Oferty Publicznej zostaną podane przez Emitenta w trybie Raportu Bieżącego w terminie 14 dni od jej zakończenia.

Emisja Akcji serii T2 nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- do dnia zamknięcia subskrypcji w terminach określonych w Prospekcie nie zostanie objętych zapisem/zapisami i należycie opłaconych 5.000.000 sztuk Akcji serii T2, lub
- Zarząd w terminie 12 miesięcy od daty zatwierdzenia przez KNF niniejszego Prospektu nie zgłosi do Sądu Rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższonego kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii T2, lub
- Zarząd w terminie jednego miesiąca od daty przydziału Akcji Oferowanych nie zgłosi do Sądu Rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższonego kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii T2, lub
- uprawomocni się postanowienie Sądu Rejestrowego odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii T2.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego, wynikającego z emisji Akcji Oferowanych, uzależniona jest także od złożenia przez Zarząd oświadczenia w formie aktu notarialnego określającego ostateczną sumę, o jaką ma zostać podwyższony kapitał zakładowy oraz wysokość objętego kapitału zakładowego na podstawie liczby Akcji Oferowanych objętych ważnymi zapisami. Oświadczenie to, złożone w szczególności na podstawie art. 310 Kodeksu Spółek Handlowych, w związku z art. 431 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych, powinno zostać załączone do wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd spowodowałoby niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych i tym samym niedojście emisji Akcji Oferowanych do skutku.

O zaistnieniu powyższych okoliczności i nie dojściu emisji do skutku Spółka poinformuje w sposób, w jaki udostępniony został Prospekt, oraz w trybie przekazania równocześnie informacji do KNF i GPW, a następnie do Polskiej Agencji Prasowej zgodnie z art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie.

Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań w ciągu 7 dni roboczych od ukazania się ogłoszenia, o którym mowa powyżej, w sposób określony przez inwestora w formularzu zapisu.

W przypadku niedojścia emisji Akcji serii T2 do skutku po wprowadzeniu Praw do Akcji serii T2 do obrotu giełdowego Spółka wystąpi o zakończenie notowań Praw do Akcji serii T2 na GPW w dniu podania do publicznej wiadomości informacji o niedojściu emisji do skutku. Wówczas zwrot wpłat dokonany zostanie na rzecz posiadaczy Praw do Akcji serii T2 według stanu na dzień poprzedzający dzień wyrejestrowania tych Praw do Akcji z KDPW. Kwota zwracanych wpłat zostanie ustalona w ten sposób, że liczba Praw do Akcji serii T2 znajdujących się na koncie inwestora zostanie pomnożona przez cenę emisyjną Akcji serii T2. Zwrot wpłat zostanie dokonany w terminie 7 dni roboczych od ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku na rachunki inwestycyjne, na których zapisane były PDA.

Szczegółowe wyniki Publicznej Oferty Akcji serii T2 zostaną podane w trybie raportu bieżącego w terminie 7 dni roboczych od zakończenia Publicznej Oferty Akcji serii T2.

#### **5.1.10. Procedury związane z wykonaniem praw pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji akcji oraz sposób postępowania z Prawami do subskrypcji akcji, które nie zostały wykonane**

Zgodnie z Uchwałą Emisyjną za każdą jedną Akcję Istniejącą posiadaną na koniec Dnia Prawa Poboru, akcjonariuszowi Emitenta przysługuje jedno Jednostkowe Prawo Poboru.

Na Datę Prospektu liczba wszystkich Akcji Istniejących wynosi 25.000.000 (stanowią to akcje serii A1, M1, S, U, R1, R2, W, T oraz T1). W związku z powyższym jedno Jednostkowe Prawo Poboru uprawnia do objęcia 0,2 Akcji Oferowanych, co oznacza, że 5 (słownie: pięć) Jednostkowych Praw Poboru uprawnia do objęcia 1 (słownie: jednej) Akcji Oferowanej. Oznacza to, że w celu złożenia zapisu na jedną Akcję serii T2 w wykonaniu Prawa Poboru konieczne będzie posiadanie co najmniej 5 Jednostkowych Praw Poboru.

Zarząd Emitenta nie przewiduje wystąpienia czynników, które mogłyby zmienić powyższy parytet.

W terminie składania zapisów osoby uprawnione do subskrybowania Akcji serii T2 w wykonaniu Prawa Poboru mają prawo do złożenia Zapisu Podstawowego. Osoby będące akcjonariuszami Emitenta na koniec Dnia Prawa Poboru mogą w terminie jego wykonania dokonać Zapisu Dodatkowego na Akcje serii T2, dotyczącego Akcji serii T2, które pozostaną nieobjęte w przypadku niewykonania Prawa Poboru przez pozostałych akcjonariuszy na podstawie złożonych Zapisów Podstawowych.

Zapis Podstawowy oraz Zapis Dodatkowy powinny zostać złożone na odrębnych formularzach zapisu.

#### **Obrót Jednostkowymi Prawami Poboru**

Jednostkowe Prawa Poboru Akcji serii T2 są zbywalne. Obrót Jednostkowymi Prawami Poboru Akcji serii T2 na GPW będzie odbywał się na zasadach określonych w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego. Jednostkowe Prawo Poboru notowane będzie w systemie notowań, w którym notowane są Akcje Istniejące. Szczegółowy terminarz obrotu Jednostkowym Prawem Poboru określi i poda do publicznej wiadomości w drodze komunikatu Zarząd GPW. Jednostką transakcyjną będzie jedno Jednostkowe Prawo Poboru przysługujące z jednej Akcji Istniejącej posiadanej w Dniu Prawa Poboru (według stanu na koniec Dnia Prawa Poboru).

Prawa Poboru co do zasady są notowane na GPW po raz ostatni na sesji giełdowej odbywającej się trzeciego dnia sesyjnego przed dniem zakończenia przyjmowania Zapisów Podstawowych na Akcje serii T2. Okres notowań Praw Poboru na GPW nie może być krótszy niż jeden dzień sesyjny.

Możliwość zbywania Praw Poboru za pośrednictwem GPW przysługuje osobom posiadającym w firmie inwestycyjnej otwarty rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są Prawa Poboru.

Niezależnie od tego obrót Jednostkowymi Prawami Poboru może mieć miejsce także w drodze czynności cywilnoprawnych zawieranych poza rynkiem regulowanym.

Niewykonanie Prawa Poboru w terminie jego wykonania, tj. niezłożenie skutecznie zapisu, w tym niedokonanie wpłaty na Akcje serii T2, wiąże się z wygaśnięciem Prawa Poboru oraz utratą środków finansowych zainwestowanych w nabycie Prawa Poboru.

#### **5.2. Zasady dystrybucji i przydziału**

##### **Przydział Akcji serii T2**

Przydział Akcji serii T2 nastąpi w terminie wskazanym w punkcie 5.1.3.1. Prospektu – Dokument Ofertowy. Przydział Akcji serii T2 nastąpi na podstawie prawidłowo złożonych i opłaconych zapisów.

Osobom składającym Zapis Podstawowy na Akcje serii T2 w wykonaniu Prawa Poboru, przydzielona zostanie liczba Akcji serii T2 wynikająca z treści zapisu.

Jeżeli nie wszystkie osoby uprawnione wykonają Prawo Poboru to niesubskrybowane Akcje serii T2 zostaną przeznaczone na realizację Zapisów Dodatkowych złożonych przez osoby posiadające Akcje Spółki w dniu ustalenia Prawa Poboru. Przydział Akcji serii T2 w wykonaniu Zapisów Dodatkowych zostanie dokonany zgodnie z zasadami określonymi w pkt. 5.1.5. Prospektu - Dokument Ofertowy.

Jeżeli nie wszystkie Akcje serii T2 zostaną objęte w ramach realizacji Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych, Zarząd zaoferuje nieobjęte Akcje serii T2 wybranym przez siebie inwestorom, kierując do nich, imienne zaproszenia do złożenia zapisów na Akcje serii T2, z zastrzeżeniem, że grono inwestorów, do których Zarząd skieruje ofertę, zostanie zawężone wyłącznie do grona akcjonariuszy Emitenta, którym przysługiwało Prawo Poboru. W takim przypadku subskrybentowi zostanie przydzielona liczba akcji, na jaką opiewa zapis nie większa jednak niż liczba akcji wskazana w zaproszeniu wystosowanym przez Zarząd Spółki.

##### **Sposób traktowania przy przydziale akcji**

Oferta nie przewiduje preferencji, dla jakichkolwiek inwestorów składających zapis na Akcje serii T2.

##### **Minimalna wielkość pojedynczego przydziału**

Minimalna wielkość pojedynczego przydziału nie została określona.

#### Termin zakończenia Publicznej Oferty

Publiczna oferta Akcji serii T2 zostanie zamknięta w dniu:

- 19 lipca 2018 r., w przypadku, gdy w ramach wykonania Prawa Poboru, z uwzględnieniem Zapisów Dodatkowych subskrybowane zostaną wszystkie Akcje serii T2 lub
  - 24 lipca 2018 r., w przypadku gdy w ramach wykonania Prawa Poboru nie zostaną subskrybowane wszystkie Akcje serii T2 i przeprowadzona zostanie subskrypcja uzupełniająca
- z zastrzeżeniem zmiany tych terminów zgodnie z punktem 5.1.3.1. Prospektu – Dokument Ofertowy.

#### Wielokrotne zapisy

Inwestor ma prawo składać dowolną liczbę Zapisów Podstawowych z zastrzeżeniem, że suma akcji, na które opiewają Zapisy Podstawowe, nie może przekroczyć liczby Akcji serii T2 wynikającej z posiadanych Jednostkowych Praw Poboru.

Inwestor ma prawo składać dowolną liczbę Zapisów Dodatkowych z zastrzeżeniem, że suma akcji, na które opiewają Zapisy Dodatkowe nie może przekroczyć łącznie liczby 5.000.000 Akcji serii T2. Zapis Dodatkowy na większą liczbę Akcji serii T2 będzie traktowany jak zapis na maksymalną dopuszczalną liczbę Akcji serii T2.

Inwestor ma prawo składać dowolną liczbę zapisów na Akcje serii T2 nieobjęte w ramach wykonania Prawa Poboru i Zapisów Dodatkowych z zastrzeżeniem, że suma akcji, na które opiewają ww. zapisy nie może przekraczać liczby akcji wskazanej w zaproszeniu do złożenia zapisu. W przypadku złożenia zapisu na większą liczbę akcji niż liczba akcji wskazana w zaproszeniu, zapis taki będzie traktowany jak zapis na liczbę akcji wskazana w zaproszeniu.

#### **5.2.1. Zamiary znacznych akcjonariuszy i członków organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Emitenta co do uczestniczenia w subskrypcji**

Spółka wystąpiła do znacznych akcjonariuszy z prośbą o informację czy biorą pod uwagę udział w ofercie Akcji. Na Datę Prospektu zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta, znaczni Akcjonariusze i członkowie organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Emitenta nie wykluczają uczestnictwa w subskrypcji Akcji serii T2, natomiast nie przedstawiono Spółce wiążących deklaracji w tym zakresie.

#### **5.2.2. Procedura zawiadamiania inwestorów o liczbie przydzielonych akcji**

O liczbie przydzielonych Akcji serii T2 (PDA serii T2) inwestorzy będą informowani indywidualnie po skontaktowaniu się z podmiotem, za pośrednictwem którego został złożony zapis. Informacja o zaksięgowaniu Akcji serii T2 (PDA serii T2) zostanie przekazana inwestorowi przez podmiot prowadzący jego rachunek papierów wartościowych, zgodnie z zasadami informowania klientów, przyjętymi przez dany podmiot.

Zaksięgowanie Akcji serii T2 (PDA serii T2) przydzielonych inwestorowi na rachunku papierów wartościowych nastąpi niezwłocznie po rejestracji Akcji serii T2 (PDA serii T2) w KDPW.

W związku z powyższą procedurą każdy z inwestorów będzie miał potencjalnie możliwość uzyskania informacji o liczbie przydzielonych mu Akcji serii T2 (PDA serii T2) jeszcze przed rozpoczęciem obrotu Akcjami serii T2 (PDA serii T2), przy czym rozpoczęcie obrotu Akcjami serii T2 (PDA serii T2) nie jest w żaden sposób warunkowane stanem wiedzy inwestora na temat liczby przydzielonych mu Akcji serii T2 (PDA serii T2).

### **5.3. Cena**

#### **5.3.1. Wskazanie ceny, po której będą oferowane akcje**

Uchwała Emisyjna zawiera Cenę Emisyjną Akcji serii T2, która została ustalona na poziomie 1,50 zł (słownie: jeden złotych pięćdziesiąt groszy) za każdą Akcję serii T2.

Spółka nie będzie pobierać żadnych opłat od podmiotów składających zapisy. Kwota wpłacana przez inwestora przy składaniu zapisu może zostać jednak powiększona o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis, zgodnie z regulacjami takiej firmy inwestycyjnej.

Zapisy na Akcje serii T2 w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisy Dodatkowe powinny zostać opłacone w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji serii T2 objętych danym zapisem i ich Ceny Emisyjnej z uwzględnieniem ewentualnych opłat z tytułu prowadzenia rachunku papierów wartościowych przez firmę inwestycyjną danego subskrybenta. Złożenie zapisu lub objęcie Akcji serii T2 nie wiąże się z uiszczeniem przez inwestora innych opłat, prowizji lub też podatków.

Cena emisyjna Akcji Oferowanych nieobjętych zapisami składanymi w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisami Dodatkowymi, które zostaną zaoferowane przez Emitenta wybranym podmiotom stosownie do art. 436 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych, nie może być niższa niż Cena Emisyjna.

Cena emisyjna Akcji Oferowanych nieobjętych zapisami składanymi w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisami Dodatkowymi, o ile będzie wyższa od Ceny Emisyjnej, zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób, o którym mowa w art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w sposób w jaki został udostępniony niniejszy Prospekt oraz w drodze raportu w trybie art. 17 Rozporządzenia MAR, najpóźniej przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Oferowane nieobjęte w wykonaniu Prawa Poboru i Zapisów Dodatkowych.

#### Koszty i podatki, które musi ponieść inwestor zapisujący się na Akcje Oferowane

Subskrybent nie będzie ponosił żadnych kosztów i podatków związanych z subskrybowaniem Akcji serii T2, z wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z nabyciem praw poboru, jeśli subskrybent będzie je nabywał na Giełdzie.

Złożenie zapisu na Akcje serii T2 nie skutkuje opodatkowaniem tej transakcji podatkiem dochodowym. W świetle postanowień Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wydatek na nabycie akcji stanowi koszt uzyskania przychodu, który będzie zrealizowany dopiero przy zbyciu tych akcji (zasady dotyczące opodatkowania dochodów ze sprzedaży akcji są wskazane w punkcie 4.9 Prospektu - Część Ofertowa).

Stosownie do postanowień art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych jest sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi: (i) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym, (ii) dokonywana za pośrednictwem firm inwestycyjnych oraz zagranicznych firm inwestycyjnych, (iii) dokonywana w ramach rynku zorganizowanego, (iv) dokonywana poza rynkiem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy na rynku zorganizowanym – w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

### **5.3.2. Zasady podania do publicznej wiadomości ceny akcji w ofercie**

Cena Emisyjna Akcji serii T2 została określona Uchwałą Emisyjną i wynosi 1,50 zł (słownie: jeden złotych pięćdziesiąt groszy) za każdą Akcję serii T2.

### **5.3.3. Jeżeli posiadaczom akcji emitenta przysługuje prawo pierwokupu i prawo to zostanie ograniczone lub cofnięte, wskazanie podstawy ceny emisji, jeżeli emisja jest dokonywana za gotówkę, wraz z uzasadnieniem i beneficjentami takiego ograniczenia lub cofnięcia prawa pierwokupu**

Akcje serii T2 są oferowane w związku z Uchwałą nr 4 NWZA z dnia 17 stycznia 2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji nowych akcji serii T2 z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany Statutu Spółki, dematerializacji akcji serii T2, praw do akcji serii T2 oraz praw poboru akcji serii T2 oraz ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii T2, praw do akcji serii T2 oraz praw poboru akcji serii T2, a także upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki. Nie istnieje instytucja prawna pozwalająca na zmianę charakteru subskrypcji Akcji serii T2 z pominięciem postanowień WZA.

## **5.4. Plasowanie i gwarantowanie (subemisja)**

### **5.4.1. Dane na temat koordynatorów całości i poszczególnych części oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem w różnych krajach, w których ma miejsce oferta**

Podmiotem Oferującym jest:  
Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.  
ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa

### **5.4.2. Dane na temat agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe**

Nie przewiduje się agentów ds. płatności. Po zatwierdzeniu Prospektu przewiduje się korzystanie z usług Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., który na polskim rynku kapitałowym pełni rolę podmiotu świadczącego usługi depozytowe.

### **5.4.3. Dane na temat podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji oraz podmiotów, które podjęły się plasowania oferty**

Nie przewiduje się podpisania umowy o subemisję usługową i inwestycyjną dotyczącą emisji Akcji serii T2, w rozumieniu Ustawy o Ofercie.

Zapisy na Akcje serii T2 w ramach wykonywania Prawa Poboru przyjmowane będą przez podmioty prowadzące przedsiębiorstwo maklerskie, w których akcjonariusze Spółki posiadają zdeponowane akcje Spółki.

Zapisy na Akcje serii T2 nie objęte w ramach wykonywania Prawa Poboru, składane przez inwestorów wskazanych przez Zarząd, przyjmowane będą przez Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.

Nie istnieje podmiot, który podjął się plasowania emisji Akcji serii T2.

### **5.4.4. Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji**

Nie dotyczy Emitenta.

## **6. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu**

### **6.1. Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych**

Zarząd Emitenta zamierza na podstawie niniejszego Prospektu ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym:

- 25.000.000 Praw Poboru z Akcji Notowanych, będących Jednostkowymi Prawami Poboru Akcji zwykłych na okaziciela serii T2, o wartości nominalnej 1,50 zł każda,

- 5.000.000 Praw do Akcji zwykłych na okaziciela serii T2, o wartości nominalnej 1,50 zł każda,
- 5.000.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii T2, o wartości nominalnej 1,50 zł każda.

Prawa Poboru mogą być przedmiotem obrotu na GPW nie wcześniej niż od drugiego dnia sesyjnego po dniu podania przez Emitenta do publicznej wiadomości Ceny emisyjnej Akcji serii T2 i nie wcześniej niż od drugiego dnia sesyjnego po dniu ziszczenia się określonych w Regulaminie Giełdy przesłanek dopuszczenia tych praw do obrotu giełdowego, a po raz ostatni na sesji giełdowej odbywającej się trzeciego dnia sesyjnego przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje serii T2., przy czym okres notowania praw poboru wynosi najmniej jeden dzień sesyjny. Jednostką transakcyjną będzie jedno Prawo Poboru.

Niezwłocznie po przydziale Akcji serii T2, Zarząd Emitenta wystąpi z wnioskiem do GPW w sprawie wprowadzenia Praw Do Akcji do obrotu na GPW (rynek podstawowy). Zamiarem Emitenta jest, aby inwestorzy jak najwcześniej mieli możliwość obrotu nabytymi PDA oraz Akcjami serii T2. W tym celu planowane jest ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie PDA do obrotu na GPW niezwłocznie po spełnieniu odpowiednich przesłanek przewidzianych prawem.

Niezwłocznie po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy emisji Akcji serii T2, Spółka podejmie działania mające na celu wprowadzenie Akcji serii T2 do obrotu giełdowego. Termin notowania ww. Akcji na GPW zależy głównie od terminu rejestracji sądowej Akcji serii T2. Z tego względu Emitent ma ograniczony wpływ na termin notowania Akcji oferowanych na GPW.

## **6.2. Wszystkie rynki regulowane lub rynki równoważne, na których zgodnie z wiedzą Emitenta, zostały już dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczone do obrotu**

Przedmiotem obrotu giełdowego na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym) jest 25.000.000 akcji zwykłych na okaziciela zarejestrowanych pod kodem ISIN PLKLTN00017.

Nie są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym inne papiery wartościowe emitowane przez Emitenta.

## **6.3. Informacje o ewentualnej subskrypcji prywatnej lub publicznej papierów wartościowych tej samej klasy co papiery oferowane w drodze oferty publicznej lub wprowadzane do obrotu na rynku regulowanym**

Poza akcjami serii T2 objętymi Prospektem, które mają być wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym, do Daty Prospektu emisyjnego zostały utworzone, w ramach statutowego upoważnienia Zarządu Emitenta do podwyższeń kapitału zakładowego Emitenta w ramach kapitału docelowego, papiery wartościowe na okaziciela tej samej klasy co akcje serii T2, które były przedmiotem planowania o charakterze prywatnym.

Zgodnie z § 6a Statutu upoważnia się Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej, niż 9.000.000 zł (dziewięć milionów złotych), przy czym powyższe może nastąpić poprzez jednorazowe lub wielokrotne podwyższenie kapitału zakładowego. Upoważnienie, wygasa po upływie trzech lat od dnia zarejestrowania zmiany statutu przewidującej kapitał docelowy. Zmiana Statutu dodająca do niego § 6a została zarejestrowana dnia 9 grudnia 2015 r. zatem upoważnienie pozostaje w mocy do dnia 9 grudnia 2018. r. Za zgodą Rady Nadzorczej Zarząd może pozbawić akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego. Upoważnia się Zarząd do rozstrzygania we wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, z zastrzeżeniem wymogu uzyskania zgody Rady Nadzorczej w sprawach określonych w Kodeksie spółek handlowych lub w Statucie. Zarząd jest uprawniony w szczególności do: określenia ceny emisyjnej akcji, wydania akcji za wkłady niepieniężne, z zastrzeżeniem uzyskania zgody Rady Nadzorczej, zawierania umów o subemisję usługowe lub inwestycyjne, podejmowania działań mających na celu ofertę publiczną lub prywatną akcji, dematerializację akcji oraz dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym, w tym do zawierania umów o rejestrację akcji z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. Akcje emitowane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane za wkłady pieniężne lub niepieniężne, z zastrzeżeniem, że wydanie akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymaga zgody Rady Nadzorczej. Ustalenie ceny emisyjnej akcji przez Zarząd nie wymaga zgody Rady Nadzorczej.

W ramach realizacji powyższego upoważnienia Zarząd Spółki działając na podstawie art. 446 § 1 i 3 Kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie art. 6a Statutu Spółki:

- w dniu 02 listopada 2017 roku podjął, w formie aktu notarialnego, uchwałę nr 01/11/2017 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego. Kapitał zakładowy Spółki podwyższony został o kwotę 1.350.000,00 zł, poprzez emisję 900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii T o wartości nominalnej 1,50 zł każda. Objęcie akcji serii T nastąpiło w dniu 6 listopada 2017 roku w ramach subskrypcji prywatnej, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. Akcje serii T opłacone zostały poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności pomiędzy Spółką a podmiotem nabywającym akcje serii T. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego emisji akcji serii T przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS, nastąpiła w dniu 17 stycznia 2018 roku. Akcje serii T uczestniczą w dywidendzie poczynając od dnia 01 stycznia 2018 roku. . Poczynając od 20 czerwca 2018 roku Akcje serii T zostały wprowadzone do obrotu regulowanego pod kodem ISIN PLKLTN00017.
- w dniu 06 grudnia 2017 roku podjął, w formie aktu notarialnego, uchwałę nr 03/12/2017 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego. Kapitał zakładowy Spółki podwyższony został o kwotę 1.613.331,00 zł, poprzez emisję 1.075.554 akcji zwykłych na okaziciela serii T1 o wartości nominalnej 1,50 zł każda. Objęcie akcji serii T1 nastąpiło w dniu 12 stycznia 2018 roku w ramach subskrypcji prywatnej, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, po cenie emisyjnej wynoszącej 2,40 złotych za jedną akcję. Wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 2.581.329,60 zł. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego emisji akcji serii T1 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS, nastąpiła w dniu 15 lutego 2018 roku. Akcje serii T1 uczestniczą w dywidendzie poczynając od dnia

01 stycznia 2018 roku. Począwszy od 20 czerwca 2018 roku Akcje serii T1 zostały wprowadzone do obrotu regulowanego pod kodem ISIN PLKLSTN00017.

Poza wyżej opisanymi akcjami serii T oraz T1 nie zostały utworzone żadne inne papiery wartościowe tej samej lub innej klasy, które są przedmiotem subskrypcji lub plasowania o charakterze publicznym lub prywatnym.

#### 6.4. Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniających płynność oraz podstawowe warunki ich zobowiązania

Podmiotem posiadającym wiążące zobowiązania do działania w charakterze animatora w obrocie akcjami na rynku wtórnym w celu podtrzymywania płynności obrotu (animator) jest Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie.

Nie występują inne podmioty posiadające wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym zapewniający płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży.

#### 7. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”

Emitent na Datę Prospektu nie jest stroną żadnych umów typu „lock-up”.

Według najlepszej wiedzy Emitenta, akcjonariusze Emitenta nie są stroną umów zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”.

#### 8. Koszty emisji lub oferty

Wysokość wpływów netto Emitenta z emisji Akcji Oferowanych będzie uzależniona od łącznej wysokości kosztów przeprowadzenia Oferty. Na szacunkową kwotę kosztów emisji Akcji serii T2, przy założeniu, że zostaną objęte wszystkie Akcje serii T2, składają się szacunkowe prowizje i koszty przedstawione w tabeli poniżej.

Przy założeniu, że zostaną objęte wszystkie Akcje serii T2, maksymalną wysokość kosztów oferty objęcia Akcji serii T2 szacuje się na około 126 tys. zł.

**Tabela nr 8 – 1** Struktura szacunkowych kosztów związanych z przeprowadzeniem emisji akcji serii T2 Emitenta

| Szacunkowe koszty emisji Akcji serii T2                                        | Szacunkowa wartość (tys. zł) |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| Koszty sporządzenia prospektu z uwzględnieniem kosztów doradztwa i oferowania* | 99,00                        |
| Koszty promocji oferty                                                         | 0,00                         |
| Koszty administracyjne, opłaty sądowe i notarialne                             | 27,03                        |
| <b>Razem</b>                                                                   | <b>126,03</b>                |

\* według przewidywań na Datę Prospektu łączne koszty plasowania nie powinny wynieść więcej niż 1,7% wartości Akcji Oferowanych  
Źródło: Emitent

Wszystkie kwoty są podane w wartościach netto.

Spółka nie będzie pobierać żadnych opłat od podmiotów składających zapisy na Akcje Oferowane. Kwota wpłacana przez inwestora przy składaniu zapisu może zostać jednak powiększona o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis, zgodnie z regulacjami takiej firmy inwestycyjnej.

Po przeprowadzeniu Oferty Spółka poda do wiadomości publicznej w formie raportu bieżącego szczegółowe informacje na temat wyników Oferty, w tym informacje na temat wartości Oferty (wpływów uzyskanych przez Spółkę z emisji Akcji Oferowanych) oraz wysokości kosztów poniesionych przez Spółkę w związku z Ofertą.

#### 9. Rozwodnienie

Na Datę Prospektu stan akcjonariatu przedstawia się następująco:

**Tabela nr 9 – 1** Akcjonariat na Datę Prospektu

| Akcjonariusz                  | liczba akcji      | % akcji     | liczba głosów     | % głosów    |
|-------------------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
| Kamola Marek                  | 6 530 000         | 26,12%      | 6 530 000         | 26,12%      |
| Crystalwaters LLC sp. z o.o.* | 4 735 215         | 18,94%      | 4 735 215         | 18,94%      |
| Pozostali                     | 13 734 785        | 54,94%      | 13 734 785        | 54,94%      |
| <b>Ogółem</b>                 | <b>25 000 000</b> | <b>100%</b> | <b>25 000 000</b> | <b>100%</b> |

\* działający w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6 Ustawy o Ofercie, z Panią Moniką Tuora, Panem Tadeuszem Tuora, Panem Marcinem Kozłowskim, Panią Beatą Roszak oraz Panią Moniką Dziachan.

Źródło: Emitent

### 9.1. Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą w przypadku, gdy dotychczasowi akcjonariusze obejmą skierowaną do nich nową ofertę

W przypadku, gdy dotychczasowi akcjonariusze subskrybują akcje emitowane z prawem poboru, nie dochodzi do rozwodnienia.

**Tabela nr 9.1. – 1** Rozwodnienie spowodowane ofertą w przypadku, gdy dotychczasowi akcjonariusze obejmą ofertę

| Akcjonariusz                  | liczba akcji      | % akcji     | liczba głosów     | % głosów    |
|-------------------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
| Kamola Marek                  | 7 836 000         | 26,12%      | 7 836 000         | 26,12%      |
| Crystalwaters LLC sp. z o.o.* | 5 682 093         | 18,94%      | 5 682 093         | 18,94%      |
| Pozostali                     | 16 481 907        | 54,94%      | 16 481 907        | 54,94%      |
| <b>Ogółem</b>                 | <b>30 000 000</b> | <b>100%</b> | <b>30 000 000</b> | <b>100%</b> |

\* działający w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6 Ustawy o Ofercie, z Panią Moniką Tuora, Panem Tadeuszem Tuora, Panem Marcinem Kozłowskim, Panią Beatą Roszak oraz Panią Moniką Dziachan.

Źródło: Emitent

### 9.2. Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą w przypadku, gdy dotychczasowi akcjonariusze nie obejmą skierowanej do nich nowej oferty

Poniżej zaprezentowano wielkość i wartość procentową natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą w przypadku, gdy dotychczasowi akcjonariusze nie obejmą skierowanej do nich nowej oferty, a wszystkie akcje zostałyby objęte przez inwestorów niebędących znaczącymi akcjonariuszami Spółki.

**Tabela nr 9.2. – 1** Rozwodnienie spowodowane ofertą w przypadku, gdy dotychczasowi akcjonariusze nie obejmą oferty

| Akcjonariusz                  | liczba akcji      | % akcji     | liczba głosów     | % głosów    |
|-------------------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
| Kamola Marek                  | 6 530 000         | 21,77%      | 6 530 000         | 21,77%      |
| Crystalwaters LLC sp. z o.o.* | 4 735 215         | 15,78%      | 4 735 215         | 15,78%      |
| Pozostali                     | 18 734 785        | 62,45%      | 18 734 785        | 62,45%      |
| <b>Ogółem</b>                 | <b>30 000 000</b> | <b>100%</b> | <b>30 000 000</b> | <b>100%</b> |

\* działający w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6 Ustawy o Ofercie, z Panią Moniką Tuora, Panem Tadeuszem Tuora, Panem Marcinem Kozłowskim, Panią Beatą Roszak oraz Panią Moniką Dziachan

Źródło: Emitent

## 10. Informacje dodatkowe

### 10.1. Opis zakresu działań doradców związanych z emisją

Informacje dotyczące doradców związanych z Emisją Akcji oraz opis zakresu ich działań zostały przedstawione w punkcie 1 Rozdziału III oraz punkcie 3.3 Rozdziału IV Prospektu Emisyjnego.

### 10.2. Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrzane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport

W Części IV Prospektu Emisyjnego nie zamieszczono żadnych informacji, które zostały zbadane lub przejrzane przez biegłego rewidenta, oraz odnośnie których sporządził on jakikolwiek raport lub opinię.

### 10.3. Dane na temat eksperta

W Części IV Prospektu Emisyjnego nie zostały zamieszczone żadne informacje pochodzących od ekspertów.

### 10.4. Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone; źródła tych informacji

W Części IV Prospektu Emisyjnego nie zostały zamieszczone żadne informacje pochodzących od osób trzecich.

## ZAŁĄCZNIKI

### Załącznik nr 1. Definicje i objaśnienia skrótów

|                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Akcje, Akcje Istniejące</b>                    | Akcje zwykłe na okaziciela Emitenta serii A1, M1, S, U, R1, R2, W, T oraz T1 o wartości nominalnej 1,50 zł (słownie: jeden złotych pięćdziesiąt groszy) każda wyemitowana do Daty Prospektu                                                                     |
| <b>Akcje serii T2, Akcje Oferowane</b>            | 5.000.000 nowo emitowanych akcji zwykłych na okaziciela serii T2 Spółki o wartości nominalnej 1,50 zł każda, będących przedmiotem Oferty                                                                                                                        |
| <b>Biegły Rewident</b>                            | CSWP Audyt Sp. z o.o. Sp.k.                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Cena Emisyjna</b>                              | Cena emisyjna Akcji Oferowanych ustalona przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Miraculum SA w dniu 17 stycznia 2018 r. na poziomie 1,50 zł (słownie: jeden złotych pięćdziesiąt groszy).                                                                        |
| <b>Data Prospektu, Dzień Prospektu</b>            | Dzień zatwierdzenia prospektu przez KNF                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Dzień Prawa Poboru</b>                         | 20 kwietnia 2018 r. – dzień, według którego określa się akcjonariuszy Miraculum SA, którym przysługuje Prawo Poboru                                                                                                                                             |
| <b>Doradca Prawny</b>                             | Kancelaria Jamorski i Partnerzy Radcowie Prawni                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Dz. U.</b>                                     | Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Dyrektywa 2003/71/WE</b>                       | Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE                 |
| <b>Emitent, Miraculum S.A., Miraculum, Spółka</b> | Miraculum S.A. z siedzibą w Warszawie (01-211) przy ul. Kasprzaka 2/8, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000034099                                                                                            |
| <b>Giełda, GPW</b>                                | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Inwestor</b>                                   | Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka nie posiadająca osobowości prawnej, będąca zarówno rezydentem, jak i nierezydentem w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego uprawniona do składania Zapisów na Akcje Oferowane na warunkach określonych w Prospekcie. |
| <b>Jednostkowe Prawa Poboru, JPP</b>              | Jednostkowe prawa poboru akcji serii T2 Spółki                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>KDPW</b>                                       | Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Kodeks Cywilny, KC</b>                         | Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny ( Dz.U. 2018 r., poz. 1025)                                                                                                                                                                                  |
| <b>Kodeks postępowania administracyjnego, KPA</b> | Ustawa z dnia 14 czerwca 1960 r. – Kodeks postępowania administracyjnego (Dz.U.2017 r., poz.1257)                                                                                                                                                               |
| <b>Kodeks Spółek Handlowych, KSH</b>              | Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2017, poz.1577, z późn. zm.)                                                                                                                                                              |
| <b>Kodeks Karny</b>                               | Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. – Kodeks karny (Dz. U. 2017 r., poz. 2204)                                                                                                                                                                                      |
| <b>Komisja, KNF</b>                               | Komisja Nadzoru Finansowego                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Komunikat Aktualizujący</b>                    | Komunikat aktualizujący do Prospektu o którym mowa w art. 52 Ustawy o Ofercie                                                                                                                                                                                   |
| <b>KRS</b>                                        | Krajowy Rejestr Sądowy                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>MSR</b>                                        | Międzynarodowe Standardy Rachunkowości                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>MSSF</b>                                       | Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej                                                                                                                                                                                                            |
| <b>NBP</b>                                        | Narodowy Bank Polski                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Oferujący</b>                                  | Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.                                                                                                                                                                                                                     |



|                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>PDA, Prawo do Akcji, Prawo do Akcji Serii T2</b>                   | Papier wartościowy w rozumieniu art. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, z którego wynika prawo do otrzymania Akcji Serii T2                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Publiczna Oferta, Oferta</b>                                       | Publiczna oferta objęcia Akcji Serii T2 z prawem poboru                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>PLN, zł, złoty</b>                                                 | Złoty – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>POK</b>                                                            | Punkt Obsługi Klienta                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Prawo Bankowe</b>                                                  | Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (Dz.U.2017 r., poz. 1876)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Prawo Dewizowe</b>                                                 | Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo Dewizowe (Dz.U. 2017 r., poz. 679)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Prawo Poboru</b>                                                   | Prawa Poboru Akcji serii T2 w rozumieniu KSH                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Prospekt, Prospekt Emisyjny</b>                                    | Niniejszy prospekt emisyjny, będący jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Emitencie oraz Akcjach Oferowanych, sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem o Prospekcie                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Rada Nadzorcza, Rada Nadzorcza Emitenta, Rada Nadzorcza Spółki</b> | Rada Nadzorcza Miraculum S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Raport Bieżący</b>                                                 | Raport bieżący Emitenta przekazywany zgodnie z (i) art. 56 Ustawy o Ofercie oraz (ii) Rozporządzeniem MAR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Regulamin Giełdy</b>                                               | Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (tekst ujednolicony według stanu prawnego na dzień 30 kwietnia 2018 r.), w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 r., ze zm.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Rozporządzenie MAR</b>                                             | Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. U. UE. L. 2014.173.1), tzw. Market Abuse Regulation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Rozporządzenie o Prospekcie</b>                                    | Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. stanowiące przepis wykonawczy do Dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji tych prospektów oraz upowszechniania reklam z późniejszymi zmianami                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Rozporządzenie o Ryнку i Emitentach</b>                            | Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 maja 2010 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz. U. z 2010 r. Nr 84 poz. 547).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Rozporządzenie o Raportach</b>                                     | Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r., poz.757)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Sąd Rejestrowy</b>                                                 | Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki</b>                         | Statut Miraculum S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Uchwała Emisyjna</b>                                               | Uchwała nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 stycznia 2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji nowych akcji serii T2 z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany Statutu Spółki, dematerializacji akcji serii T2, praw do akcji serii T2 oraz praw poboru akcji serii T2 oraz ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii T2, praw do akcji serii T2 oraz praw poboru akcji serii T2, a także upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego Statutu spółki |
| <b>UE</b>                                                             | Unia Europejska                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Ustawa o KRS</b>                                                   | Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz.U.2018 r., poz.986)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>u.k.u.r</b>                                                        | Ustawa z dnia 11 kwietnia 2003 r. o kształtowaniu ustroju rolnego (Dz.U. z 2017 r., poz. 2196)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Ustawa o Nadzorze nad Ryńkiem Finansowym</b>                       | Ustawa z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz.U. 2018 r., poz. 621)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

|                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym</b>                 | Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. z 2017 r. poz.1480, ze zm.)                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi</b>                | Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2017 r., poz. 1768)                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Ustawa o Ofercie Publicznej</b>                               | Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2018 r., poz. 512)                                                                                                                                          |
| <b>Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów</b>               | Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 2018 r., poz.798)                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych</b>            | Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2018 r., poz. 200)                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych</b>              | Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. 2018 r., poz. 1036)                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych</b>             | Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz.U.2017 r., poz. 1150)                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Ustawa o Rachunkowości</b>                                    | Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. 2018 r., poz. 395)                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Ustawa o Biegłych Rewidentach</b>                             | Ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o Biegłych Rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r., poz. 1089)                                                                                                                                                                                                        |
| <b>WZA, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Walne Zgromadzenie</b> | Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Miraculum S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Zarząd, Zarząd Emitenta, Zarząd Spółki</b>                    | Zarząd Miraculum S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Zarząd Giełdy</b>                                             | Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Zapis Podstawowy</b>                                          | Zapis na Akcje serii T2 dokonywany w wykonaniu prawa poboru, do którego uprawniony jest akcjonariusz Emitenta posiadający prawa poboru, który nie dokonał zbycia prawa poboru do momentu złożenia zapisu na Akcje serii T2 oraz osoba, która nabyła prawa poboru i nie dokonała ich zbycia do momentu złożenia zapisu na Akcje serii T2. |
| <b>Zapis Dodatkowy</b>                                           | Zapis na Akcje serii T2 nie objęte w ramach Zapisów Podstawowych, do którego uprawniona jest osoba będąca akcjonariuszem Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru                                                                                                                                                                  |
| <b>Zł, PLN</b>                                                   | Jednostka monetarna obowiązująca w Polsce                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>ZUS</b>                                                       | Zakład Ubezpieczeń Społecznych                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

**UCHWAŁA NR 4**

**w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji nowych akcji serii T2 z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany Statutu Spółki, dematerializacji akcji serii T2, praw do akcji serii T2 oraz praw poboru akcji serii T2 oraz ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii T2, praw do akcji serii T2 oraz praw poboru akcji serii T2, a także upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego Statutu spółki.**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Miraculum S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) na podstawie art. 430, art. 431 § 1 i § 2 pkt 2), art. 432, art. 433 i art. 436 Kodeksu spółek handlowych oraz art.5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi („Ustawa o Obrocie”), art. 27 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o Ofercie Publicznej”) uchwala, co następuje:

**§1**

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 37.500.000,00 (trzydzieści siedem milionów pięćset tysięcy) złotych do kwoty 45.000.000,00 (czterdzieści pięć milionów) złotych, to jest o kwotę 7.500.000,00 zł (siedem milionów pięćset tysięcy złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust.1 powyżej, zostanie dokonane poprzez emisję 5.000.000,00 (pięciu milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii T2 o wartości nominalnej po 1,50 (jeden złoty 50/100) złotych każda akcja („**Akcje serii T2**”).
3. Akcje serii T2 będą akcjami zwykłymi na okaziciela, z którymi nie będą związane żadne szczególne przywileje, ani ograniczenia.
4. Akcje serii T2 będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2018, to jest od dnia 1 stycznia 2018 roku, na równi z pozostałymi akcjami.

**§2**

1. Emisja Akcji serii T2 przeprowadzona zostanie w ramach oferty publicznej zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie.
2. Cena emisyjna Akcji serii T2 zostaje ustalona na kwotę 1,50 (jeden złoty 50/100) złotych za jedną akcję.
3. Akcje serii T2 zostaną opłacone wkładami pieniężnymi. Wkłady na pokrycie akcji zostaną wniesione przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału w wysokości ich ceny emisyjnej.

**§3**

1. Akcje serii T2 zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji zamkniętej, w rozumieniu art.431 §2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych, tj. z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki.
2. Każdemu Akcjonariuszowi posiadającemu 1 (jedną) akcję będzie przysługiwało 1 (jedno) prawo poboru, przy czym 5 (pięć) praw poboru będzie uprawniało do objęcia 1 (jednej) Akcji serii T2 (emisja w stosunku 5:1).
3. Ustala się, że dniem według którego określa się Akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru Akcji serii T2 (**Dzień prawa poboru**) jest dzień **20 kwietnia 2018 roku**.

**§4**

1. Zamiarem Spółki jest podjęcie czynności faktycznych i prawnych zmierzających do dopuszczenia i wprowadzenia Akcji serii T2, praw do Akcji serii T2 oraz praw poboru Akcji serii T2 do obrotu na rynku prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
2. Zarząd podejmie wszelkie niezbędne czynności w celu dopuszczenia i wprowadzenia Akcji serii T2, praw do Akcji serii T2 oraz praw poboru Akcji serii T2 do obrotu na rynku prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

**§5**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, w związku z emisją Akcji serii T2 upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do podejmowania wszystkich czynności niezbędnych dla realizacji niniejszej uchwały, w szczególności do:

- a. określenia terminów, w jakich wykonywane będzie Prawo poboru Akcji serii T2 ,
- b. określenia szczegółowych zasad płatności za Akcje serii T2 ,
- c. ustalenia szczegółowych zasad dystrybucji, zasad przydziału i dokonania przydziału Akcji serii T2 w ramach wykonania Prawa poboru,
- d. ustalenia szczegółowych zasad przydziału i dokonania przydziału Akcji serii T2, nieobjętych w ramach Prawa poboru, z uwzględnieniem art. 436 § 4 Kodeksu spółek handlowych,
- e. zawarcia umowy/umów na subemisję usługową lub inwestycyjną dotyczącą wszystkich lub części Akcji serii T2, jeżeli w ocenie Zarządu Spółki zawarcie takich umów będzie leżało w interesie Spółki,
- f. podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych mających na celu przeprowadzenie oferty publicznej oraz wprowadzenie i dopuszczenie Akcji serii T2, praw do Akcji Serii T2 oraz praw poboru Akcji Serii T2 do obrotu na rynku prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w tym w szczególności do podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu uzyskanie zgody Komisji Nadzoru Finansowego w Warszawie w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego Akcji Serii T2, praw do Akcji Serii T2 oraz praw poboru Akcji Serii T2,
- g. złożenia do sądu rejestrowego wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego w trybie art. 431 § 4 Kodeksu spółek handlowych.

## §6

1. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji serii T2 zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że § 6 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje brzmienie:

## „§6

1. Kapitał zakładowy wynosi 45.000.000,00 (czterdzieści pięć milionów) złotych i dzieli się na 30.000.000 (trzydzieści milionów) akcji na okaziciela o wartości nominalnej po 1,50 zł (jeden złoty pięćdziesiąt groszy) każda akcja, w tym:

- a) 5.388.200 (pięć milionów trzysta osiemdziesiąt osiem tysięcy dwieście) akcji zwykłych na okaziciela serii A1;
- b) 20.000 (dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii M1;
- c) 666.615 (sześćset sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset piętnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii S;
- d) 3.037.408 (trzy miliony trzydzieści siedem tysięcy czterysta osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii U;
- e) 900.000 (dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii R1;
- f) 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii R2;
- g) 11.512.223 (jedenaście milionów pięćset dwanaście tysięcy dwieście dwadzieścia trzy) akcje zwykłe na okaziciela serii W;
- h) 900.000 (dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii T;
- i) 1.075.554 (jeden milion siedemdziesiąt pięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii T1;
- j) 5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii T2.”.

2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki na podstawie niniejszej Uchwały nastąpi pod warunkiem, że Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestruje podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1.350.000,00 (jeden milion trzysta pięćdziesiąt tysięcy) złotych, dokonane przez Zarząd w ramach kapitału docelowego poprzez emisję 900.000 (dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii T, wyemitowanych na podstawie Uchwały Zarządu nr 01/11/17 z dnia 2 listopada 2017 roku (rep. A nr 44312/2017), zawartej w protokole sporządzonym przez notariusz Martę Figurską z „Kancelarii Notarialnej Anna Lubieńska Marta Figurska Spółka Cywilna” z siedzibą w Warszawie przy ul. Przyokopowej oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1.613.331,00 (jeden milion sześćset trzynaście tysięcy trzysta trzydzieści jeden) złotych, dokonane przez Zarząd w ramach kapitału docelowego poprzez emisję 1.075.554 (jednego miliona siedemdziesięciu pięciu tysięcy pięćset pięćdziesięciu czterech) nowych akcji serii T1, wyemitowanych na podstawie Uchwały Zarządu nr 03/12/17 z dnia 6 grudnia 2017 roku (rep. A nr 7401/2017), zawartej w protokole sporządzonym przez notariusz Jolantę Monikę Niedziela, mającą siedzibę w Warszawie przy ulicy Emilii Plater.

## §7

Na podstawie art.430 §5 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu, w związku z podjętymi uchwałami o emisji akcji serii T, akcji serii T1 oraz niniejszą emisją Akcji serii T2.

## §8

1. Na podstawie art. 5 ust. 1 Ustawy o Obrocie, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia o dematerializacji:

- a) 5.000.000 (pięciu milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii T2 o wartości nominalnej 1,50 (jeden złoty 50/100) złotych każda akcja,
- b) praw do Akcji serii T2,
- c) praw poboru Akcji serii T2.

2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia o ubieganiu się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcji serii T2, praw do Akcji serii T2 oraz praw poboru Akcji serii T2

3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych na potrzeby dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie na rynek prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcji serii T2, praw do Akcji serii T2 oraz praw poboru Akcji serii T2, w tym do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację Akcji serii T2, praw do Akcji serii T2 oraz praw poboru Akcji serii T2 w depozycie papierów wartościowych oraz złożenia odpowiednich wniosków, dokumentów lub zawiadomień do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i Komisji Nadzoru Finansowego.

## §9

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, przy czym zmiany Statutu Spółki wchodzi w życie z dniem rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym.

## §10

Uzasadnienie projektu niniejszej uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki:

Uzasadnieniem dla projektu niniejszej uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji serii T2 jest ocena bazująca na przekonaniu, że objęcie Akcji serii T2 za wkłady pieniężne pozwoli na skuteczne dokapitalizowanie Spółki oraz rozszerzenie jej możliwości dokonywania dalszych inwestycji i realizacji założonych programów jej rozwoju, w szczególności inwestowania w rozwój dotychczas posiadanych i nowych marek Spółki. Zarząd spółki rekomenduje podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych jej Akcjonariuszy. Środki pozyskane w wyniku ww. emisji akcji, która zgodnie z zamierzeniem Zarządu ma nastąpić do końca pierwszej połowy 2018 roku, zostaną

przeznaczone na finansowanie wdrożeń nowych produktów i ich promocji, które będą realizowane na bazie strategii rozwoju w oparciu o design przedstawionej przez Spółkę w dniu 13 grudnia 2017 roku. Wdrożenia produktów, w szczególności pod marką Chopin, są planowane na drugą połowę 2018 roku.

**Załącznik nr 3. Formularz zapisu na Akcje w ramach Prawa Poboru**

**FORMULARZ ZAPISU NA AKCJE ZWYKŁE NA OKAZICIELA SERII T2  
SPÓŁKI MIRACULUM S.A.**

Niniejszy dokument stanowi zapis na Akcje zwykłe na okaziciela serii T2 spółki Miraculum S.A. z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 1,50 zł każda, oferowane w ramach przysługującego akcjonariuszom prawa poboru. Akcje serii T2 emitowane są na mocy Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Miraculum SA z dnia 17 stycznia 2018 roku. Akcje serii T2 przeznaczone są do objęcia na warunkach określonych w Prospekcie Emisyjnym i niniejszym formularzu zapisu.

☐ **ZAPIS PODSTAWOWY\*\***

☐ **ZAPIS DODATKOWY\*\***

1. Imię i nazwisko (nazwa firmy osoby prawnej): .....
2. Miejsce zamieszkania (siedziba osoby prawnej). *Kod pocztowy:* ..... *Miejscowość:* .....  
*Ulica:* ..... *Numer domu:* ..... *Nr mieszkania:* .....
3. PESEL, REGON (lub inny numer identyfikacyjny): .....
4. Kod LEI\*: .....
5. Adres do korespondencji (telefon kontaktowy): .....
6. Osoby zagraniczne: numer paszportu, numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej: .....
7. Dane osoby fizycznej działającej w imieniu osoby prawnej: .....
8. Status dewizowy\*: ☐ rezydent ☐ nierezydent
9. Liczba posiadanych praw poboru w chwili składania zapisu: ..... sztuk  
(słownie: .....)
10. Liczba posiadanych praw poboru wykorzystanych do złożenia zapisu: ..... sztuk  
(słownie: .....)
11. Cena emisyjna Akcji serii E wynosi - **1,50 zł** (słownie: jeden złoty pięćdziesiąt groszy )
12. Liczba subskrybowanych Akcji serii T2: ..... (słownie: .....)
13. Kwota wpłaty na Akcje serii T2: .....zł (słownie:.....)
14. Forma wpłaty na Akcje:.....

15. Akcje serii T2 zostaną zdeponowane na rachunku papierów wartościowych, z którego wykonane zostanie prawo poboru.

**Uwaga:** Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych ewidencyjnych inwestora lub sposobu zwrotu wpłaconej kwoty bądź jej części może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu ponosi inwestor

**Oświadczenie Subskrybenta:** Ja niżej podpisany, oświadczam, że:

- zapoznałem się z treścią Prospektu Emisyjnego i akceptuję brzmienie Statutu Spółki oraz warunki Publicznej Oferty Akcji serii T2,
- zgadzam się na przydzielenie mi Akcji serii T2 zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie,
- wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty Akcji serii T2, przyjmuję do wiadomości, że przysługuję mi prawo wglądu do swoich danych osobowych i ich poprawiania oraz, że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie.
- wyrażam zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Akcje serii T2 przez dom maklerski przyjmujący zapis, Oferującego i Emitenta, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji serii T2 oraz, że upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji.

.....  
(data i podpis inwestora)

.....  
(data przyjęcia zapisu, podpis i pieczęć przyjmującego zapis i  
wpłatę na akcje, pieczęć adresowa domu maklerskiego)

Adres podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje Oferowane:

*\*należy podać w przypadku w przypadku osób prawnych, jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej oraz osób fizycznych prowadzących działalność gospodarczą*

*\*\* właściwe zaznaczyć „x”*

**Załącznik nr 4. Formularz zapisu na Akcje - zapis na zaproszenie Zarządu**

**FORMULARZ ZAPISU NA AKCJE ZWYKŁE NA OKAZICIELA SERII T2  
SPÓŁKI MIRACULUM S.A.**

Niniejszy dokument stanowi zapis na Akcje zwykłe na okaziciela serii T2 spółki Miraculum S.A. z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 1,50 zł każda, oferowane w ramach przysługującego akcjonariuszom prawa poboru. Akcje serii T2 emitowane są na mocy Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Miraculum SA z dnia 17 stycznia 2018 roku. Akcje serii T2 przeznaczone są do objęcia na warunkach określonych w Prospekcie Emisyjnym i niniejszym formularzu zapisu.

**☐ ZAPIS NA ZAPROSZENIE**

1. Imię i nazwisko (nazwa firmy osoby prawnej): .....
2. Miejsce zamieszkania (siedziba osoby prawnej). Kod pocztowy: ..... Miejscowość: .....  
Ulica: ..... Numer domu: ..... Nr mieszkania: .....
3. PESEL, REGON (lub inny numer identyfikacyjny): .....
4. Kod LEI\*: .....
5. Adres do korespondencji (telefon kontaktowy): .....
6. Osoby zagraniczne: numer paszportu, numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej: .....
7. Dane osoby fizycznej działającej w imieniu osoby prawnej: .....
8. Status dewizowy\*\*: ☐ rezydent ☐ nierezydent
9. Cena emisyjna Akcji serii T2 wynosi \_\_\_\_\_ zł (słownie: \_\_\_\_\_ złoty)
10. Liczba subskrybowanych Akcji serii T2: ..... (słownie: .....)
11. Kwota wpłaty na Akcje serii T2: ..... zł (słownie: .....)
12. Forma wpłaty na Akcje: **przelew na rachunek Oferującego nr 55 1540 1157 2115 6610 4333 0011 prowadzony przez Bank Ochrony Środowiska S.A. 2 Oddział w Warszawie**

**Uwaga:** Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych ewidencyjnych inwestora lub sposobu zwrotu wpłaconej kwoty bądź jej części może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu ponosi inwestor

**Oświadczenie Subskrybenta:** Ja niżej podpisany, oświadczam, że:

- zapoznałem się z treścią Prospektu Emisyjnego i akceptuję brzmienie Statutu Spółki oraz warunki Publicznej Oferty Akcji serii T2,
- zgadzam się na przydzielenie mi Akcji serii T2 zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie,
- wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty Akcji serii T2, przyjmuję do wiadomości, że przysługuje mi prawo wglądu do swoich danych osobowych i ich poprawiania oraz, że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie.
- wyrażam zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Akcje serii T2 przez Oferującego i Emitenta, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji serii T2 oraz podmiotowi prowadzącemu mój rachunek inwestycyjny, na którym zgodnie z moją dyspozycją mają zostać zdeponowane objęte Akcje serii T2 oraz, że upoważniam te podmioty do otrzymania powyżej wskazanych informacji.

**Dyspozycja Deponowania Akcji serii T2 spółki MIRACULUM S.A.**

Proszę o zdeponowanie na rachunku papierów wartościowych nr: .....

prowadzonym w domu maklerskim (pełna nazwa i kod domu maklerskiego): .....

wszystkich przydzielonych mi Akcji serii T2 Spółki Miraculum S.A.

**Oświadczenie:** Ja niżej podpisany, zobowiązuje się do niezwłocznego poinformowania POK, w którym dokonałem zapisu na Akcje serii T2 Spółki Miraculum S.A., o wszelkich zmianach dotyczących numeru wyżej wymienionego rachunku papierów wartościowych lub podmiotu prowadzącego rachunek oraz stwierdzam nieodwołalność niniejszej dyspozycji.

.....

.....

(data i podpis inwestora)

(data przyjęcia zapisu, podpis i pieczęć przyjmującego zapis i wpłatę na akcje, pieczęć adresowa domu maklerskiego)

\*należy podać w przypadku osób prawnych, jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej oraz osób fizycznych prowadzących działalność gospodarczą

\*\* właściwe zaznaczyć „X”

**Załącznik nr 5. Lista Punktów Obsługi Klienta Domu Maklerskiego BOS SA**

| Lp. | NAZWA POK Miasto     | Kod    | Ulica                       | Telefon                           |
|-----|----------------------|--------|-----------------------------|-----------------------------------|
| 1   | Białystok            | 15-282 | Piękna 1                    | (85) 744-10-44                    |
| 2   | Bielsko-Biała – AFI* | 43-300 | Cyniarska 36                | (33) 812 33 89                    |
| 3   | Częstochowa          | 42-200 | Al. NMP 2                   | (34) 361 00 03,<br>(34) 361 00 59 |
| 4   | Gdańsk               | 80-824 | Podwale Przedmiejskie<br>30 | (58) 320 88 48                    |
| 5   | Katowice             | 40-048 | Kościuszki 43               | (32) 606-76-20                    |
| 6   | Kielce               | 25-102 | Warszawska 31               | (041) 344 45 25                   |
| 7   | Koszalin – AFI*      | 75-950 | 1 Maja 18/9                 | (94) 346-51-31                    |
| 8   | Kraków               | 31-068 | Stradomska 5a/10            | (12) 433-71-40                    |
| 9   | Łódź                 | 90-368 | Piotrkowska 166/168         | (42) 636-00-05                    |
| 10  | Olsztyn – AFI*       | 10-539 | Dąbrowszczaków 8/9          | (89) 527 28 82                    |
| 11  | Poznań               | 60-523 | Dąbrowskiego 79A            | (61) 841-14-12<br>(61) 847-91-16  |
| 12  | Rzeszów              | 35-017 | S. Moniuszki 8              | (17) 850 84 86                    |
| 13  | Szczecin             | 70-415 | Al. Papieża J. Pawła II 6   | (91) 434-44-30                    |
| 14  | Warszawa             | 00-517 | Marszałkowska 78/80         | (22) 5043-300                     |
| 15  | Wrocław              | 50-107 | Sukiennice 6                | (71) 344-82-02                    |

*\*Agent Firmy Inwestycyjnej*



**STATUT  
Miraculum spółka akcyjna**

**Postanowienia ogólne**

**§1**

1. Firma Spółki brzmi: Miraculum Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać firmy skróconej: Miraculum S.A.
3. Spółka może używać także odpowiednika firmy w językach obcych i wyróżniającego firmę znaku graficznego.

**§2**

Siedzibą Spółki jest m. st. Warszawa.

**§3**

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

**§4**

1. Spółka działa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak również poza jej granicami.
2. Spółka na obszarze swojego działania może otwierać, prowadzić i likwidować oddziały, filie i przedstawicielstwa oraz być wspólnikiem lub akcjonariuszem w innych spółkach, również w spółkach z udziałem kapitału zagranicznego.

**Przedmiot działalności Spółki**

**§5**

1. Przedmiotem działalności przedsiębiorstwa Spółki wg Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) jest:
  - 1) produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych (PKD - 20.42.Z);
  - 2) produkcja mydła i detergentów, środków myjących i czyszczących (PKD - 20.41.Z);
  - 3) sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków (PKD - 46.45.Z);
  - 4) sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych (PKD - 47.75.Z);
  - 5) badanie rynku i opinii publicznej (PKD - 73.20.Z);
  - 6) zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10.Z);
  - 7) wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z);
  - 8) działalność agencji reklamowych (PKD 73.11.Z);
  - 9) działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 82.9);
  - 10) towarowy transport drogowy (PKD 49.41);
  - 11) wynajem i dzierżawa (PKD 77);
  - 12) wypożyczanie i dzierżawa artykułów użytku osobistego i domowego (PKD 77.2);
  - 13) działalność związana z pakowaniem (PKD 82.92.Z);
  - 14) sprzedaż hurtowa artykułów użytku domowego (PKD 46.4);
  - 15) działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana (PKD 62);
  - 16) działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z);
  - 17) działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z);
  - 18) działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (PKD 62.03.Z);
  - 19) pozostała działalność wydawnicza (PKD 58.19.Z);
  - 20) przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z);
  - 21) działalność wydawnicza w zakresie oprogramowania (PKD 58.2);
  - 22) konserwacja i naprawa maszyn (PKD 33.12.Z);
  - 23) pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 62.09.Z);
  - 24) roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych (PKD 41.20.Z);
  - 25) badania i analizy techniczne (PKD 71.20);
  - 26) doradztwo związane z zarządzaniem (PKD 70.2);
  - 27) fryzjerstwo i pozostałe zabiegi kosmetyczne (PKD 96.02);
  - 28) pozostała działalność wydawnicza (PKD 58.19.Z);
  - 29) działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku (PKD 18.13.Z);
  - 30) działalność związana z organizacją targów i wystaw i kongresów (PKD 82.30.Z);
  - 31) pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna (PKD 93.29.Z);
  - 32) magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (PKD 52.10.B);
  - 33) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z);
  - 34) pozostała działalność pocztowa i kurierska (PKD 53.20.Z);
  - 35) produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych (PKD 21.20.Z);

- 36) produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych, włączając dentystyczne (PKD 32.50.Z);
  - 37) produkcja barwników i pigmentów (PKD 20.12.Z);
  - 38) produkcja pozostałych wyrobów chemicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 20.59.Z);
  - 39) produkcja olejków eterycznych (PKD 20.53.Z);
  - 40) produkcja opakowań z tworzyw sztucznych (PKD 22.22.Z);
  - 41) produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych (PKD 22.29.Z);
  - 42) naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu i wyposażenia (PKD 33.19.Z);
  - 43) produkcja gier i zabawek (PKD 32.40.Z);
  - 44) sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych (PKD 46.46.Z);
  - 45) sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego (PKD 46.43.Z);
  - 46) sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego (PKD 46.49.Z);
  - 47) sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych (PKD 46.75.Z);
  - 48) sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów (PKD 46.76.Z);
  - 49) sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.73.Z);
  - 50) sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet (PKD 47.91.Z);
  - 51) przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych (PKD 52.24.C);
  - 52) badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z);
  - 53) pozaszkolne formy edukacji sportowej oraz zajęć sportowych i rekreacyjnych (PKD 85.51.Z);
  - 54) działalność agencji informacyjnych (PKD 63.91.Z);
  - 55) działalność fotograficzna (PKD 74.20.Z).
2. Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki następuje bez wykupu akcji akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia zostanie podjęta większością trzech czwartych głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

#### **Kapitał zakładowy i akcje**

##### **§6**

1. Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 37.500.000 (słownie: trzydzieści siedem milionów) złotych i dzieli się na 25.000.000 (dwadzieścia pięć milionów) akcji na okaziciela o wartości nominalnej po 1,50 zł (jeden złoty pięćdziesiąt groszy) każda akcja, w tym:
  - a) 5.388.200 (pięć milionów trzysta osiemdziesiąt osiem tysięcy dwieście) akcji zwykłych na okaziciela serii A1;
  - b) 20.000 (dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii M1;
  - c) 666.615 (sześćset sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset pięćnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii S;
  - d) 3.037.408 (trzy miliony trzydzieści siedem tysięcy czterysta osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii U;
  - e) 900.000 (dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii R1;
  - f) 1.500.000 (milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii R2;
  - g) 11.512.223 (jedenaście milionów pięćset dwanaście tysięcy dwieście dwadzieścia trzy) akcje zwykłe na okaziciela serii W;
  - h) 900.000 (dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii T;
  - i) 1.075.554 (jeden milion siedemdziesiąt pięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii T1;
2. Akcje Spółki mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne (aporty).
3. Spółka może emitować akcje imienne lub akcje na okaziciela.
4. Akcje Spółki mogą być zwykłe lub uprzywilejowane.
5. Spółka może emitować obligacje zamienne na akcje oraz obligacje z prawem pierwszeństwa.
6. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne albo odwrotnie wymaga zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały. Rada Nadzorcza powinna podjąć decyzję w ciągu miesiąca od dnia otrzymania wniosku akcjonariusza.
7. Dopóki Spółka ma status spółki publicznej, zamiana zdematerializowanych akcji na okaziciela na akcje imienne nie jest możliwa.

##### **§ 6a**

1. Upoważnia się Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej, niż 9.000.000 zł (dziewięć milionów złotych), przy czym powyższe może nastąpić poprzez jednorazowe lub wielokrotne podwyższenie kapitału zakładowego.
2. Upoważnienie, o którym mowa w ust. 1, wygasa po upływie trzech lat od dnia zarejestrowania zmiany statutu przewidującej kapitał docelowy.
3. Za zgodą Rady Nadzorczej Zarząd może pozbawić akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego.
4. Upoważnia się Zarząd do rozstrzygania we wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, z zastrzeżeniem wymogu uzyskania zgody Rady Nadzorczej w sprawach określonych w Kodeksie spółek handlowych lub w Statucie.
5. Zarząd jest uprawniony w szczególności do:
  - 1) określenia ceny emisyjnej akcji,
  - 2) wydania akcji za wkłady niepieniężne, z zastrzeżeniem ust. 6 poniżej,

- 3) zawierania umów o subemisję usługowe lub inwestycyjne,
- 4) podejmowania działań mających na celu ofertę publiczną lub prywatną akcji, dematerializację akcji oraz dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym, w tym do zawierania umów o rejestrację akcji z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A.
6. Akcje emitowane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane za wkłady pieniężne lub niepieniężne, z zastrzeżeniem, że wydanie akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymaga zgody Rady Nadzorczej.
7. Ustalenie ceny emisyjnej akcji przez Zarząd nie wymaga zgody Rady Nadzorczej.

## **§7**

Akcje serii A zostały pokryte w całości przed zarejestrowaniem Spółki. Akcje następnych serii pokrywane zgodnie z warunkami emisji wynikających z uchwał Walnego Zgromadzenia.

## **§8**

1. Kapitał zakładowy może być podwyższony uchwałą Walnego Zgromadzenia w drodze emisji nowych akcji lub w drodze podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić w ramach warunkowego podwyższenia kapitału.

## **§ 8a**

1. Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi 800.000 zł (osiemset tysięcy złotych).
2. Warunkowy kapitał zakładowy został uchwalony celem przyznania praw do objęcia akcji przez obligatariuszy obligacji zamiennych na akcje emitowanych na podstawie uchwały nr 5 Walnego Zgromadzenia z dnia 26 maja 2015 roku.
3. Prawo do objęcia akcji w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego może być wykonane do dnia oznaczonego w warunkach emisji danej serii obligacji jako termin wykupu obligacji, nie później jednak niż do dnia 30 kwietnia 2020 roku.
4. Akcje w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, w zakresie określonym w ust. 2 emitowane będą w seriach. Pierwsza seria akcji zostanie oznaczona jako seria R1, ewentualne kolejne jako seria R z oznaczeniem numeru porządkowego (R2, R3 itd.). Oznaczenie serii będzie wskazywane każdorazowo przez Zarząd w warunkach emisji danej serii obligacji zamiennych na akcje.

## **§9**

1. Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza, którego akcji umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
2. Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego.
3. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia akcji, a w szczególności wysokość, termin i sposób wypłaty wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi z tytułu umorzenia jego akcji, podstawę prawną umorzenia a także sposób obniżenia kapitału zakładowego.
4. Gdy wypłata wynagrodzenia za dobrowolnie umarzone akcje finansowana jest z kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 k.s.h. może zostać przeznaczona do podziału, zastosowanie znajdują ust. 5 — 6.
5. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę, w której: (a) wyraża zgodę na nabycie przez zarząd akcji własnych w celu umorzenia; (b) przeznaczają, w granicach określonych przez art. 348 § 1 k.s.h., określoną część zysku spółki na finansowanie nabycia akcji własnych w celu umorzenia; (c) określa maksymalną liczbę i cenę akcji własnych spółki, które mają zostać nabyte w celu umorzenia; (d) określa maksymalny okres, w ramach którego Zarząd upoważniony jest do nabywania akcji własnych w celu umorzenia.
6. Po nabyciu akcji własnych w celu umorzenia Zarząd niezwłocznie zwołuje Walne Zgromadzenie w celu powzięcia przez nie uchwały o umorzeniu akcji oraz obniżeniu kapitału zakładowego.

## **Organy Spółki**

## **§ 10**

Organami Spółki są:

- 1) Walne Zgromadzenie
- 2) Rada Nadzorcza;
- 3) Zarząd.

## **Walne Zgromadzenie**

## **§ 11**

1. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w Łodzi lub w Warszawie.
2. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.
3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w ciągu 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
4. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie umożliwiającym jego odbycie zgodnie z ust. 3, oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.
5. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną czwartą kapitału zakładowego lub co najmniej jedną czwartą ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają Przewodniczącego tego

Zgromadzenia.

6. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą:
  - a) żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia;
  - b) żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia,
  - c) 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 — na zasadach określonych przez Kodeks spółek handlowych.
7. Odwołanie Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad umieszczono określone sprawy na wniosek uprawnionych podmiotów lub które zostało zwołane na podstawie art. 400 k.s.h. wymaga zgody akcjonariusza, który zgłosił takie żądanie.
8. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy, wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów Walnego Zgromadzenia.

#### **§ 12**

1. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście albo przez pełnomocników.
2. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 3 wykonanie prawa głosu przez zastawnika lub użytkownika akcji Spółki wymaga zgody Zarządu Spółki wyrażonej w formie pisemnej uchwały. Uchwała w sprawie wyrażenia zgody albo odmowy zgody na wykonanie prawa głosu przez zastawnika lub użytkownika akcji, Zarząd podejmuje w terminie dwóch miesięcy licząc od dnia otrzymania pisemnego wniosku wskazującego liczbę akcji, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie oraz osobę zastawnika lub użytkownika.
3. W okresie, w którym Spółka ma charakter spółki publicznej, a akcje, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

#### **§ 13**

1. 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.
2. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

#### **§ 14**

Walne Zgromadzenie jest ważne, bez względu na reprezentowaną na nim liczbę akcji, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa i postanowień Statutu. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, o ile postanowienia niniejszego Statutu lub bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa nie stanowią inaczej.

#### **§ 15**

Walne Zgromadzenie może uchwalić swój Regulamin określający szczegółowo tryb organizacji i prowadzenie obrad oraz zasady podejmowania uchwał. Regulamin zawierać może w szczególności postanowienia dotyczące wyboru członków Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami.

#### **Rada Nadzorcza**

#### **§ 16**

1. Rada Nadzorcza Spółki składa się z nie mniej niż pięciu i nie więcej niż siedmiu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.
2. Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 5 (pięć) lat.
3. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza może nadal działać, o ile jej liczebność nie spadnie poniżej 5 (pięciu) osób. Nie wyklucza to uprawnień Walnego Zgromadzenia do uzupełnienia składu Rady.

4. Rada Nadzorcza wybiera spośród swego grona Przewodniczącego, oraz może powołać jednego lub dwóch Wiceprzewodniczących.
5. Członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w posiedzeniach Rady Nadzorczej i wykonują inne swoje obowiązki osobiście.

#### **§ 17**

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.
2. 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.

#### **§ 18**

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje oraz przewodniczy im Przewodniczący Rady Nadzorczej, w razie potrzeby zastępowany przez Wiceprzewodniczącego.
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej również na pisemny wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej w terminie dwóch tygodni od otrzymania wniosku.
3. Członkowie Zarządu powinni uczestniczyć w posiedzeniach Rady Nadzorczej z głosem doradczym, z wyłączeniem spraw dotyczących bezpośrednio Zarządu lub jego członków, w szczególności: odwołania, odpowiedzialności i ustalenia wynagrodzenia.
4. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć osoby zaproszone przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, w szczególności biegli i doradcy.

#### **§ 19**

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał w danym roku obrotowym.
2. Organizację i sposób wykonywania czynności Rady, w tym zasady zwoływania i odbywania posiedzeń określa Regulamin Rady Nadzorczej.

#### **§ 20**

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej są ważne, jeżeli wszyscy członkowie Rady zostali o nich powiadomieni zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej oraz uczestniczy w nich co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej.
2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów osób obecnych na posiedzeniu. W przypadku równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał, oddają swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
4. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym. Do podjęcia uchwały w trybie pisemnym wystarcza podpisanie treści uchwały przez każdego z członków Rady Nadzorczej.
5. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
6. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 3 - 5 nie dotyczy wyborów Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób.
7. Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane. Jeżeli uchwała została podjęta w trybie przewidzianym w ust. 5 okoliczność ta powinna być zaznaczona w protokole z kolejnego posiedzenia Rady Nadzorczej.

#### **§ 21**

Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie Regulaminu.

#### **Zarząd**

#### **§ 22**

1. Zarząd Spółki składa się z co najmniej jednej i nie więcej niż z trzech osób powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą.
2. Rada Nadzorcza określa, który z członków Zarządu pełni funkcję Prezesa Zarządu. Rada Nadzorcza może także powierzyć jednemu lub dwóm członkom Zarządu funkcję Wiceprezesa.
3. Kadencja członków Zarządu trwa trzy lata.

4. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Zarządu, Zarząd może nadal działać, o ile jego liczebność nie spadnie poniżej 1 (jeden) osoby. Nie wyklucza to uprawnień Rady Nadzorczej do uzupełnienia składu Zarządu.

#### **§ 23**

1. Zarząd Spółki prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Zarząd działa na podstawie Regulaminu Zarządu zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą.
3. Wszelkie sprawy związane z działalnością Spółki, nie zastrzeżone ustawą albo niniejszym statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do zakresu działania Zarządu.
4. Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, upoważniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidzianej dywidendy.
5. Regulamin Zarządu może przewidywać wewnętrzny podział kompetencji w zakresie prowadzenia spraw Spółki pomiędzy jego członków.

#### **§ 24**

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

#### **§ 25**

Oświadczenia woli w imieniu Spółki składają dwaj Członkowie Zarządu działający łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem. W wypadku Zarządu jednoosobowego jedyny członek Zarządu reprezentuje Spółkę samodzielnie.

#### **§ 26**

W stosunkach prawnych pomiędzy Spółką i członkami Zarządu Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza lub pełnomocnik wybrany uchwałą Walnego Zgromadzenia. Rada Nadzorcza może upoważnić swojego członka do podpisywania oświadczeń w jej imieniu.

### **Rachunkowość Spółki**

#### **§ 27**

1. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.
2. Zarząd jest obowiązany w ciągu czterech miesięcy po upływie roku obrotowego sporządzić i przedstawić Radzie Nadzorczej sprawozdanie finansowe za ten rok obrotowy oraz pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w tym okresie.
3. Dokumenty te powinny być podpisane przez wszystkich członków Zarządu. Odmowa podpisu powinna być umotywowana.

#### **§ 28**

1. 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.
2. Na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.
3. Uchwałą Walnego Zgromadzenia mogą być tworzone inne fundusze lub kapitały.

### **Postanowienia końcowe**

#### **§ 29**

1. Rozwiązanie Spółki w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia lub w inny sposób przewidziany prawem następuje po przeprowadzeniu likwidacji.
2. Likwidację przeprowadzają członkowie Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie powoła innych likwidatorów.
3. Akcjonariusze uczestniczą proporcjonalnie do dokonanych wpłat na akcje w podziale majątku Spółki pozostałego po zaspokojeniu wierzycieli.

#### **§ 30**

Założycielem Spółki jest Urszula Grzegorzewska.

#### **§ 31**

W sprawach nie uregulowanych niniejszym statutem mają zastosowanie odpowiednie przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz innych obowiązujących przepisów prawa.

#### **Załącznik nr 7. Wykaz odesłań zamieszczonych w Prospekcie**

Z uwagi na fakt, że Emitent jest spółką publiczną, której akcje znajdują się w obrocie na rynku regulowanym GPW i podlega obowiązkom informacyjnym wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji giełdowych, w następujących punktach zamieścił informacje przez odesłanie:

- W pkt. 15.4 Emitent zamieścił poprzez odesłanie do Sprawozdania finansowe Spółki za okres od dnia 01.01.2017 r. do dnia 31.12.2017r., sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR), wraz z Sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, opublikowane w dniu 15 marca 2018 r. w ESPI jako raport okresowy roczny oraz w pkt. 15.5 sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2018r. do dnia 31.03.2018r. opublikowane w dniu 15 maja 2018 r. w ESPI jako raport okresowy za I kwartał 2018 r., na Datę Prospektu dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem: <http://relacje.miraculum.pl/raporty-okresowe>