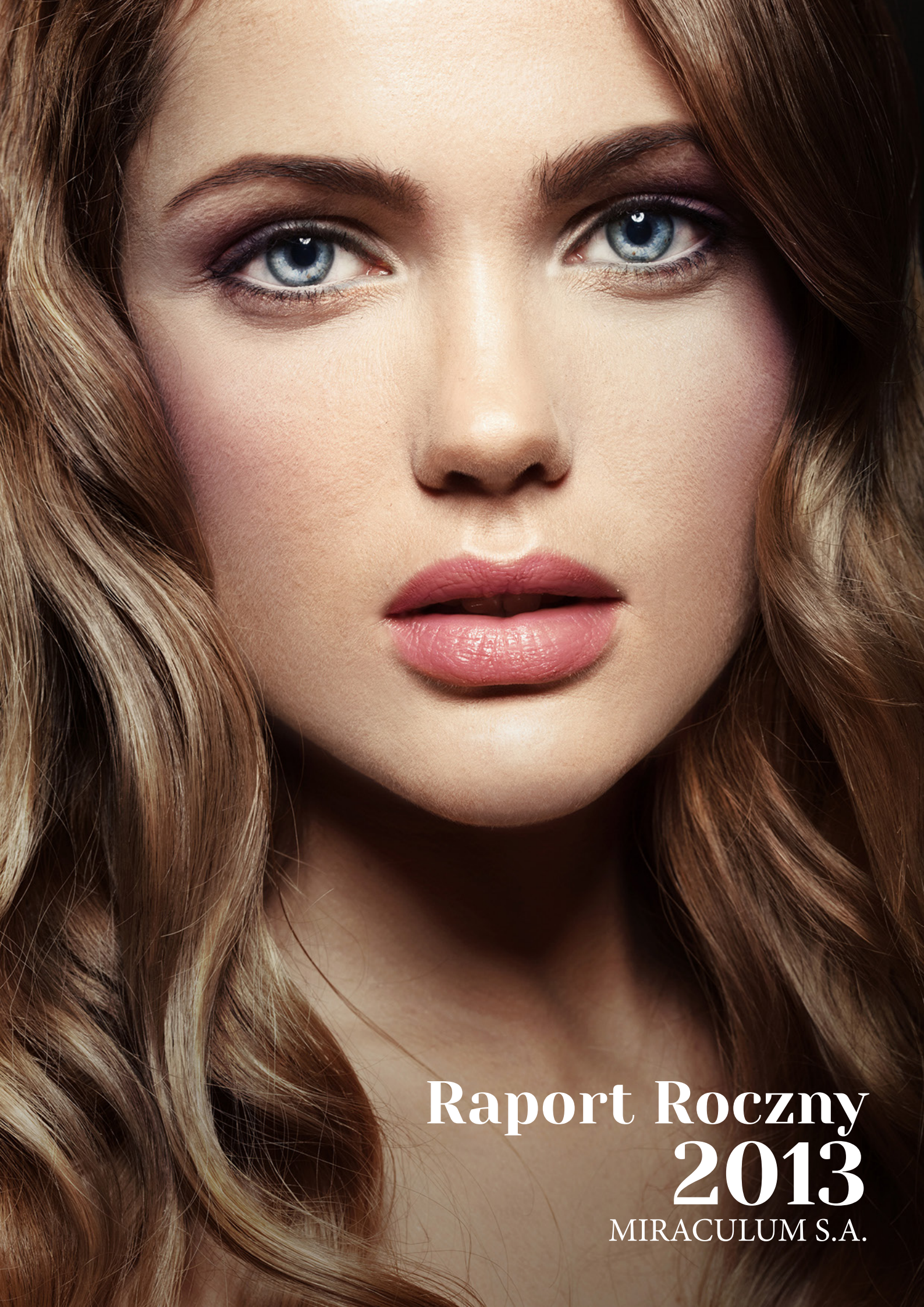


A close-up portrait of a woman with light blue eyes and long, wavy brown hair. She is looking directly at the camera with a neutral expression. The lighting is soft, highlighting her facial features. The background is dark and out of focus.

Raport Roczny 2013

MIRACULUM S.A.

SPIS TREŚCI

LIST ZARZĄDU MIRACULUM S.A.	1
--	---

1 PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE	3
1.1. Struktura organizacyjna Grupy	3
1.2. Zmiany w strukturze Grupy	5
1.3. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego Grupą Kapitałową	6
1.4. Działalność Grupy Miraculum S.A.	6
1.5. Akcjonariat, podmioty zarządzające i nadzorujące	8
1.6. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta	13
1.7. Zatrudnienie	19

2 DZIAŁALNOŚĆ GRUPY	20
2.1. Rynek kosmetyczny w Polsce w 2013 r. Sytuacja. Perspektywy	20
2.2. Struktura rynku	22
2.3. Portfolio marek oraz wdrożenia w 2013 roku	26
2.4. Informacje o podstawowych rynkach zbytu	32
2.5. Struktura sprzedaży	33
2.6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie	34
2.7. Informacja o źródłach zaopatrzenia w materiały, towary i usługi	34

3 PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ MIRACULUM S.A.	35
3.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych	35
3.2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Emitenta	39
3.3. Opis i ocena czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe spółki	40
3.4. Czynniki i zdarzenia, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez spółkę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego	40
3.5. Prace badawczo-rozwojowe	42
3.6. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy w danym roku obrotowym	42
3.7. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk	42
3.8. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji	44

3.9. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazywanymi w Raporcie Rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	45
3.10. Zarządzanie zasobami finansowymi	45
3.11. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	45

4 POZOSTAŁE INFORMACJE

4.1. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi	47
4.2. Informacje o udzielonych i otrzymanych w 2013 r. poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta	47
4.3. Informacje o znaczących umowach i powiązaniach Emitenta i jego Grupy	47
4.4. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych kredytach, pożyczkach	47
4.5. Informacje o udzielonych pożyczkach	48
4.6. Informacja o umowie Emitenta z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	48

5 ISTOTNE WYDARZENIA W 2013 r. I PO DACIE BILANSOWEJ

6 ŁĄCZNY KAPITAŁ KORPORACYJNY

7 OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

8 ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MIRACULUM S.A. ZA 2013 ROK

LIST ZARZĄDU MIRACULUM S.A.

Drodzy Akcjonariusze,

W 2013 roku Spółka przeszła gruntowną restrukturyzację wszystkich obszarów działalności. Długoletni akcjonariusze spółki mogą odnieść wrażenie, że Miraculum się restrukturyzuje od 2007 roku czyli od debiutu na GPW. W 2008 roku spółka zanotowała 9 mln zł straty na działalności operacyjnej. W 2010 roku, tj. 3 lata po debiucie na GPW, Miraculum ogłosiła upadłość z możliwością zawarcia układu. Spółka zanotowała w 2010 roku zysk z działalności operacyjnej, który wynikał ze zdarzeń jednorazowych – między innymi sprzedaży



Andrzej Kalita
Prezes Zarządu

marki „Kolastyna”. Faktycznie spółka zanotowała ogromną stratę operacyjną z działalności kontynuowanej. Rok później, w maju 2011 roku, Miraculum zawarła układ z wierzycielami – strata z działalności operacyjnej wyniosła 15,6 mln zł. W 2012 roku Miraculum pozyskała kolejne transze długu odsetkowego, w formie obligacji oraz obligacji zamiennych. Większość tych środków została zainwestowana w nietrafione i nierentowne projekty. W połowie 2012 roku Miraculum przejęła spółkę Multicolor Sp. z o.o. (Joko i Virtual) nie

będąc do tego przygotowaną zarówno pod względem organizacyjnym jak i finansowym. W efekcie tych działań pod koniec 2012 roku spółka znalazła się w gorszej sytuacji niż w roku 2010, w którym ogłaszała upadłość. Strata na działalności operacyjnej wyniosła 12,5 mln zł. Niestety spółka nie mogła ogłosić upadłości z możliwością zawarcia układu po raz drugi.

TRANSFORMACJA GRUPY

W listopadzie 2012 roku z inicjatywy wiodącego akcjonariusza, Rubicon Partners SA, został zmieniony zarząd. Od tego momentu zostało

rozpoczęte wdrażanie programu naprawczego opartego na innowacyjnym założeniu ograniczenia skali działalności. Racjonalne uzasadnienie takich działań polegało na wyeliminowaniu ze sprzedaży nierentownych produktów w celu odzyskania rentowności przedsiębiorstwa. Podjęte działania były radykalne a skalatego przedsięwzięcia była w naszej ocenie duża. Podczas pierwszych trzech miesięcy restrukturyzacji niemal 100 nierentownych indeksów zostało wyeliminowanych ze sprzedaży. Zostało zwolnionych ponad 30 pracowników spółki, wypowiadano kilkadziesiąt umów, rozpoczęto redukcję floty samochodów.

Działania te w krótkim czasie ograniczyły ale nie wyeliminowały problemu generowania strat. Dodatkowo problemem, który powodował brak płynności w spółce były niespłacone zobowiązania zaciągnięte w 2012 roku oraz nierotujące zapasy. W maju 2013 roku po raz kolejny został zmieniony zarząd Spółki. Od tego momentu rozpoczęła się zmiana wszystkich obszarów działalności spółki – począwszy od strategii produktowych, procedur wewnętrznych, logistyki, HR, księgowości a kończąc na IT. Działania te, zgodnie z oczekiwaniami generują 500-600 tys. zł. oszczędności miesięcznie. Szczególnie optymalizacja struktury asortymentowej oraz koncentracja działań w kategoriach produktów o największym potencjale wzrostu uchroniły spółkę przed dalszym nierentownym angażowaniem środków w kapitał obrotowy. Dążąc

do zbilansowanego wzrostu koncentrowaliśmy się na poprawie marży operacyjnej. Jednakże w całym 2013 roku marżę brutto ze sprzedaży obciążała wyprzedaż nierotujących zapasów. Restrukturyzacja portfolio pozwoliła na alokowanie nakładów finansowych w obszary najbardziej rozwojowe, zapewniające największe wzrosty. Realizowaliśmy jedynie te projekty, które gwarantowały zwrot z inwestycji. Celem tych radykalnych rozwiązań było przywrócenie Miraculum równowagi wewnętrznej (zmotywowany

**„ROK 2013 JEST PIERWSZYM,
W KTÓRYM SPÓŁKA ZANOTOWAŁA ZYSK
OPERACYJNY OD 2008 R.”**

**„SEGMENT MASOWYCH KOSMETYKÓW
DO MAKIJAŻU W 2013 ROKU
WZRÓSŁ O 7,9%”**

zespół i silne przywództwo). Największym jednak wyzwaniem była restrukturyzacja zadłużenia odsetkowego, którego pierwsza faza zakończyła się w październiku 2013 roku i będzie kontynuowana w 2014 roku. Szczegóły działań restrukturyzacyjnych opisujemy w sprawozdaniu z działalności zarządu Grupy Miraculum. Efektem tych działań jest zysk z działalności operacyjnej – 0,86 mln zł (EBITDA – 1,66 mln zł). Należy stwierdzić, że rok 2013 jest pierwszym, w którym spółka zanotowała zysk operacyjny od 2008 roku, który nie jest pochodną zdarzeń jednorazowych jak to miało miejsce w 2010 roku.

NOWE PERSPEKTYWY

Wyniki za 2013 rok potwierdzają pozytywne rezultaty działań restrukturyzacyjnych. Oceniamy, że perspektywa osiągnięcia rentowności na poziomie netto jest bardzo prawdopodobna a realizacja opublikowanej prognozy jest niezagrażona z zastrzeżeniem trudnego do oszacowania negatywnego wpływu deterioracji sprzedaży na rynkach wschodnich. Pomimo spadku przychodów ze sprzedaży w 2013 roku Grupa osiągnęła dodatni wynik na poziomie operacyjnym, zanotowaliśmy znaczny spadek zobowiązań, a przede wszystkim rentowność Miraculum weszła na drogę wzrostową.

W 2014 roku wdrożymy wiele nowych produktów pod markami Pani Walewska, Wars i Miraculum oraz począwszy od 2 kwartału zaprezentujemy odmłodzoną markę Joko make-up. Wszystkie te zmiany były przygotowywane od października 2013 roku kiedy to uporaliśmy się z finansowaniem kapitału obrotowego. Priorytetem w 2014 roku w Miraculum jest zwiększanie dystrybucji numerycznej i ważonej. Zwiększenie dystrybucji jest kluczem do osiągnięcia satysfakcjonujących wyników w 2015 roku. W 2014 roku w działalności operacyjnej przede wszystkim będziemy się skupiać na zarządzaniu ryzykiem. Chowamy ambicje do kieszeni i inwestujemy środki w przedsięwzięcia

o najmniejszym ryzyku i satysfakcjonującej stopie zwrotu.

RYNEK KOSMETYCZNY NADAL ROŚNIE

W 2013 roku wartość rynku kosmetycznego w segmencie konsumenta masowego, z wyłączeniem sprzedaży bezpośredniej, w Polsce wzrosła, według wstępnych szacunków o 0,3% 2013/2012. Wartość światowego rynku kosmetycznego w tym samym czasie wzrosła o 3,8%. Głównym motorem tego wzrostu w Polsce był segment masowych kosmetyków do makijażu, który w 2013 roku wzrósł o 7,9% osiągając wartość nieco ponad 1 mld zł. Rynek światowy według wstępnych szacunków wzrósł w tym czasie o ok. 19%.

Cały rynek „Health and Beauty” w Polsce pomimo nieznacznego wzrostu wartościowego zanotował istotny wzrost ilościowy. Oznacza to, że klienci nie kupują mniejszej ilości kosmetyków tylko relatywnie tańsze. Jest to dobry prognostyk dla całej branży kosmetycznej na kolejne lata w perspektywie poprawiającego się otoczenia makroekonomicznego. Spodziewamy się, że w 2014 roku nadal główną siłą napędową rynku będą kosmetyki do makijażu i pielęgnacja twarzy a wzrost wartości całego rynku kosmetycznego w 2014 roku przekroczy 3%. Dzięki zakupowi w 2012 roku marek JOKO i VIRTUAL staliśmy się uczestnikami dynamicznie rozwijającego się segmentu „make-up”. Oczekujemy, że marka Joko make-up będzie w 2014 drugim pod względem wartości segmentem w Miraculum.

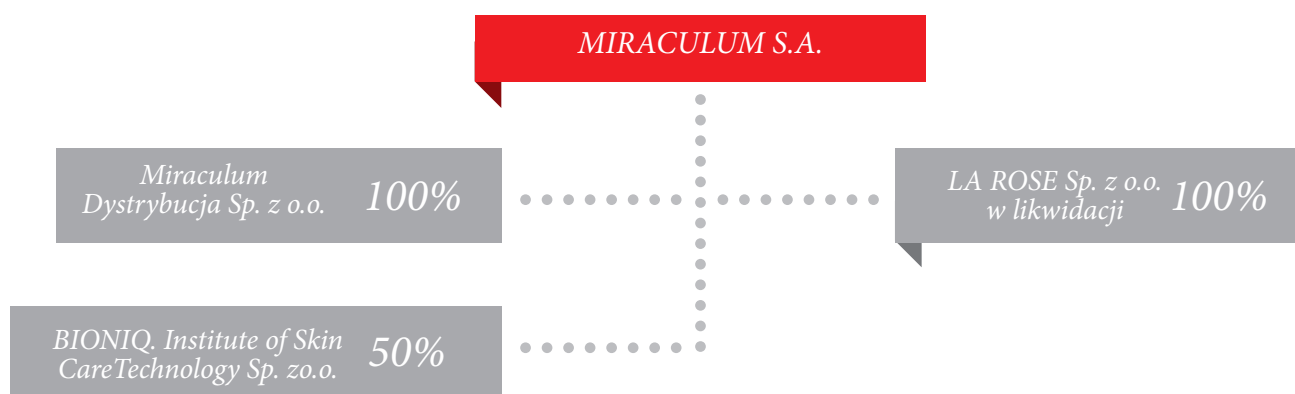


Krzysztof Urbański
Wiceprezes Zarządu

Zarząd Miraculum S.A.

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE

1.1. Struktura organizacyjna Grupy MIRACULUM S.A.



Schemat: Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej Miraculum S.A.

MIRACULUM S.A.

Spółkę powołano do życia 9 sierpnia 2001 r. na mocy Uchwały Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników, tego samego dnia została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000034099. Zgodnie z § 3 Statutu czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Miraculum S.A. to polska firma kosmetyczna, która konsekwentnie buduje swoją pozycję rynkową przy zachowaniu szacunku do swej tradycji i bogatej historii sięgającej lat 20. ubiegłego wieku. Na przestrzeni stuleci Miraculum przeszło spektakularne przeobrażenie, stając się jednym z głównych graczy na polskim rynku kosmetycznym. Działalność Spółki koncentruje się na opracowywaniu i sprzedaży nowoczesnych kosmetyków do pielęgnacji twarzy i ciała,

wyrobów perfumeryjnych, preparatów do depilacji oraz kosmetyków do makijażu. Miraculum skupia w swoim portfolio 14 marek, w tym doskonale rozpoznawalne brandy Pani Walewska, Miraculum, Brutal, Gracja, Tanita, Paloma, jak również: Lider, Wars oraz Być może, zakupione w 2007 od PZ Cussons Polska S.A. oraz marki Joko i Virtual, przejęte wraz z zakupem udziałów w Multicolor sp. z o.o. w 2012 roku. Od 90 lat Spółka utożsamiana jest z najwyższej jakości produktami, opracowywanymi w nowoczesnym Laboratorium w Krakowie.

Produkty Spółki oferowane są zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych. Główne rynki eksportowe to: Rosja, Ukraina, Białoruś, Litwa, Azerbejdżan.

- 13 luty 2007 r. debiut Spółki na GPW, przejęcie Unicolor S.A., zakup wybranych marek od PZ Cusson Polska;
- 17 kwietnia 2010 r. przyjęcie przez Sąd Rejonowy w Krakowie wniosku o upadłość układową;
- 30 czerwca 2010 r. sprzedaż marki Kolasty-na spółce Sarantis Polska;
- 31 grudnia 2010 r. zmiana nazwy spółki na Miraculum Spółka Akcyjna;
- 26 lipca 2011 r. zakończenie postępowania upadłościowego;
- 23 maja 2012 r. przejęcie Multicolor Sp. z o.o.;
- 11 kwietnia 2013 r. rejestracja spółki zależnej Pani Walewska Sp. z o.o.

LA ROSE SP. Z O.O. W LIKWIDACJI

Spółka La Rose - zarejestrowana 23 grudnia 2011 r., działalność rozpoczęła w styczniu 2012 r. Jej zadaniem było poszerzenie dystrybucji, poprzez uruchomienie w wybranych centrach handlowych na terenie kraju wyspy, gdzie prowadzona była sprzedaż i promocja kosmetyków Miraculum. W dniu 06.12.2012. r. Zarząd La Rose, z uwagi na brak realizacji założonych zadań (żadna z wysp nie osiągnęła wystarczającej rentowności, aby móc finansować się sama) postanowił odstąpić od realizacji projektu i zdecydował się zamknąć uruchomione stoiska.

W dniu 29 marca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o rozwiązaniu Spółki zależnej i otwarciu jej likwidacji. Następnie likwidator Spółki zależnej złożył wniosek o ogłoszenie jej upadłości likwidacyjnej, w związku z przekroczeniem wartości zobowiązań Spółki zależnej w stosunku do posiadanego majątku. 29 kwietnia 2013 r. Sąd oddalił wniosek na podstawie art. 13 ust. 1 ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze.

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

Spółka zależna Miraculum S.A., zakupiona 23 maja 2012 r., właściciel praw do marek kosmetyków kolorowych Joko oraz Virtual, jak również know-how w zakresie procesu produkcji oraz dystrybucji w obrębie tych marek.

Produkty Joko oraz Virtual dostępne są w wybranych drogeriach i sklepach kosmetycznych na terenie całego kraju, a także w sprzedaży internetowej.

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

BIONIQ. Institute of Skin Care Technology sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (BIONIQ) została powołana w celu prowadzenia działań w obszarze badawczo-rozwojowym

oraz tworzenia zaawansowanych produktów kosmetycznych. Z uwagi na posiadaną liczbę udziałów, sumę bilansową spółki BIONIQ, wysokość kapitału zakładowego - sprawozdanie finansowe spółki BIONIQ nie podlega konsolidacji ze sprawozdaniem Miraculum S.A., ze względu na nieistotność. Z uwagi na wyniki Spółki oraz skomplikowaną sytuację właścicielską utworzono w pełnej wysokości odpisy na posiadane udziały, zakończono współpracę z tym podmiotem oraz poczyniono kroki zmierzające do jego likwidacji.

1.2. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY

- 29 marca 2013 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Miraculum S.A. - La Rose Sp. z o.o. („Spółka zależna”) podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki La Rose i otwarciu jej likwidacji.
- 11 kwietnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział

KRS dokonał rejestracji nowej spółki ze 100% udziałem Miraculum S.A. o nazwie Pani Walewska Sp. z o.o., w dniu 23 maja 2013 roku Miraculum sprzedało wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki zależnej.



1.3. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ;

W 2013 r. w Grupie funkcjonowały dwie Spółki zależne La Rose (w likwidacji) i Miraculum Dystrybucja Sp. z o.o. (od 01.05.2012 r). Spółka i jej spółki zależne nie posiadają oddziałów. W roku sprawozdawczym kontynuowano rozpoczęty w 2012 r. proces ujednolicenia procedur w spółkach Grupy, jak również proces restrukturyzacji, działania te przyczyniły się do redukcji kosztów stałych.

W okresie objętym sprawozdaniem wdrożono procedury: komunikacji, raportowania, obsługi klienta oraz przyjmowania zwrotów. Wprowadzono także badania kontroli jakości logistyki (default rate, service level). Główny cel zmian – wygenerowanie dalszych oszczędności i usprawnienie funkcjonowania Grupy.

1.4. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY MIRACULUM S.A.

Miraculum od 90 lat utożsamiane jest z najwyższej jakości produktami. Jako pionier w dziedzinie produktów do pielęgnacji skóry było pierwszą polską firmą, która zastosowała w kremach ceramidy, algi oraz struktury ciekłych kryształów. Wprowadzenie alfahydroksykwasu do preparatów stosowanych poza gabinetami kosmetycznymi też zawdzięczamy Laboratorium Miraculum.

Dziś Miraculum to najsilniejszy polski producent marek męskich. Co 3 tubka kremu

do golenia kupowana w Polsce to LIDER! A drugim najchętniej wybieranym markowym produktem do golenia w całej kategorii jest krem WARS Classic.

W trosce o zdrowie i piękno skóry, wciąż udoskonalane są receptury preparatów kosmetycznych Spółki. Grupa stawia na bezpieczne składniki aktywne oraz nowoczesne technologie, gwarantujące skuteczność. Outsourcing procesów produkcyjnych umożliwił koncentrację na opracowywaniu

kompleksowych koncepcji produktowych oraz redukcję kosztów stałych. Najnowocześniejsze linie produkcyjne w Polsce, na Węgrzech, Słowacji i Hiszpanii realizują nasze unikalne receptury. Bazując na analizach tysięcy danych rynkowych (AC Nielsen, GFK Polonia, Millward Brown) dział marketingu wspólnie z działem badawczo-rozwojowym dopasowuje opracowywane kosmetyki do oczekiwań konsumentów oraz zmieniającego się rynku. Efektem niezliczonych godzin spędzonych w nowoczesnym Laboratorium Miraculum jest blisko 500 unikalnych receptur opracowanych przez ostatnie 15 lat, a także ponad 1000 nowych surowców zastosowanych w naszych produktach. Spółka skupia w swoim portfolio ok. 700 produktów w najbardziej popularnych kategoriach, w tym doskonale rozpoznawalne brandy Pani Walewska, Wars, Brutal, Lider.

W nowoczesnym centrum magazynowym, obsługiwanym przez Raben Polska co 6 minut wysyłamy nasze produkty do klientów. Wszelkie cele i przedsięwzięcia są wyznaczone i prowadzone w zgodzie z otaczającym środowiskiem naturalnym i poszanowaniem jego praw. Miraculum, jako pierwsza polska firma kosmetyczna, otrzymała certyfikat Cruelty-Free nadawany przez Międzynarodowy Ruch Obrońców Zwierząt. Bezpieczeństwo, wysoka jakość, innowacyjność, skuteczność, odpowiedzialność społeczna - najważniejsze wartości, którymi kieruje się Miraculum.

Grupa działa obecnie głównie na rynku sprzedaży hurtowej, w kanale nowoczesnym oraz sprzedaży detalicznej. Oferta firmy trafia do konsumentów poprzez kanał tradycyjny (drogerie, sklepy detaliczne z pośrednictwem hurtu, supermarkety) lub nowoczesny (sklepy wielkopowierzchniowe, dyskonty, sieci handlowe). Produkty Spółki oferowane są zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych. Obecnie Spółka eksportuje do blisko 40 krajów, m.in.: do państw Europy Wschodniej: Rosja, Ukraina, Białoruś, Azerbejdżan, a także do Litwy, Estonii, Łotwy, Bułgarii, Hiszpanii, Wielkiej Brytanii, Kanady, Stanów Zjednoczonych Ameryki i Chin.

Produkty Spółki plasowane są na niższej i średniej półce cenowej oraz adresowane w głównej mierze do segmentu osób średniozamożnych. W celu zwiększania uzyskiwanych marż oraz dywersyfikacji oferty produktowej, Spółka stopniowo wprowadza nowe produkty na wyższą półkę cenową w segmencie ekonomicznym.



AKCJONARIAT

1.5. AKCJONARIAT, PODMIOTY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

W dniu **15 maja 2013 roku** Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Miraculum S.A. uchwalała nr 26 postanowiło o dematerializacji oraz o ubieganiu się o dopuszczenie i wprowadzenie 6.348.050 akcji zwykłych na okaziciela serii K o kolejnych numerach od 00000001 do 03666666, od 05491667 do 07316666, od 07781658 do 08192785, od 08454428 do 08693330, od 09165470 do 09304158, od 10413618 do 10471449 oraz od 12507911 do 12517742 do obrotu na rynku regulowanym. W celu wykonania wiążących Spółkę postanowień układu zawartego na Zgromadzeniu Wierzycieli w dniu 23 maja 2011 r.

W dniu **15 maja 2013 roku** Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Miraculum S.A. uchwalała nr 23 postanowiło w celu pokrycia (wyrównania) części straty za rok obrotowy 2012 obniżyć kapitał zakładowy o kwotę 13.162.251,96 zł, to jest z kwoty 23.931.367,20 zł, do kwoty 10.769.115,24 zł, w drodze obniżenia wartości nominalnej każdej z 119.656.836 akcji o kwotę 0,11 zł, to jest z wysokości 0,20 zł do wysokości 0,09 zł.

Rejestracja obniżenia kapitału zakładowego Miraculum S.A. nastąpiła w dniu 20.06.2013 roku.

W dniu **16 września 2013 roku** Zarząd Miraculum S.A. wydał odcinki zbiorowe akcji zwykłych na okaziciela serii M2 na rzecz posiadaczy obligacji zamiennych serii Z3. Wszyscy posiadacze obligacji złożyli oświadczenia o zamianie tych obligacji na akcje w warunkowym kapitale zakładowym. Zamiana dotyczyła wszystkich 12.875 obligacji, za które wydano 128.750.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M2 o wartości nominalnej 0,09 zł każda. Zgodnie z art. 452 § 1 kodeksu spółek handlowych z chwilą wydania akcji nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki o sumę równą wartości nominalnej akcji, tj. o kwotę 11.587.500 zł. Po wydaniu w/w. akcji zwykłych na okaziciela serii M2 kapitał zakładowy Spółki wynosił 22.356.615,24 zł i dzielił się na 248.406.836 akcji, o wartości nominalnej 0,09 zł każda.

Rejestracja podwyższonego kapitału nastąpiła w dniu 25 listopada 2013 r.

W dniu **7 listopada 2013 roku** Zarząd działając na wniosek akcjonariusza Spółki posiadającego akcje zwykłe na okaziciela serii M1, na podstawie art. 334 § 2 kodeksu spółek handlowych podjął uchwałę o dokonaniu zamiany 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M1 na akcje imienne. Stosownie do § 6 ust. 6 Statutu Spółki Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na zamianę w/w akcji.

W dniu **20 listopada 2013 roku** Zarząd Miraculum S.A. wydał odcinki zbiorowe akcji zwykłych na okaziciela serii M3 na rzecz posiadaczy obligacji zamiennych serii Z4. Wszyscy posiadacze obligacji złożyli oświadczenia o zamianie tych obligacji na akcje w warunkowym kapitale zakładowym. Zamiana dotyczyła wszystkich 2.200 obligacji, za które wydano 22.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M3 o wartości nominalnej 0,09 zł każda.

Zgodnie z art. 452 § 1 kodeksu spółek handlowych z chwilą wydania akcji nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki o sumę równą wartości nominalnej akcji, tj. o kwotę 1.980.000 zł. Po wydaniu w/w. akcji zwykłych na okaziciela serii M3 kapitał zakładowy Spółki wynosi 24.336.615,24 zł i dzieli się na 270.406.836 akcji, o wartości nominalnej 0,09 zł każda.

Rejestracja podwyższonego kapitału nastąpiła w dniu 12 grudnia 2013 r.

W dniu **20 grudnia 2013 roku** Spółka otrzymała uchwałę nr 999/13 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”), na mocy której Zarząd KDPW postanowił zarejestrować w depozycie papierów wartościowych:

- 6.348.050 (sześciu milionów trzystu czterdziestu ośmiu tysięcy pięćdziesięciu) akcji zwykłych na okaziciela serii K Spółki o wartości nominalnej 0,09 zł (dziewięć groszy) każda,
- 128.750.000 (stu dwudziestu ośmiu milionów siedmiuset pięćdziesięciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii M2 Spółki o wartości nominalnej 0,09 zł (dziewięć groszy) każda
- 22.000.000 (dwudziestu dwóch milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii M3 Spółki o wartości nominalnej 0,09 zł (dziewięć groszy) każda oraz oznaczyć je kodem PLKLSTN00017 pod warunkiem podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na rynku regulowanym, na który wprowadzone zostały inne akcje Spółki oznaczone kodem PLKLSTN00017. W dniu 7 stycznia 2014 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 12/2014 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii K, M2 i M3 spółki Miraculum S.A.

Akcje zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym w dniu 9 stycznia 2014 roku.

***Na dzień publikacji sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosi
24.336.615,24 zł i dzieli się na 270.406.836 akcji,
o wartości nominalnej 0,09 zł każda, w tym:***

- 62.121.400 akcji zwykłych na okaziciela serii A, oznaczonych przez KDPW S.A. kodem „PLKLSTN00017”
- 12.535.436 akcji zwykłych na okaziciela serii K, oznaczonych przez KDPW S.A. kodem „PLKLSTN00017”
- 44.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M, oznaczonych przez KDPW S.A. kodem „PLKLSTN00017”
- 1.000.000 akcji zwykłych imiennych serii M1, o kolejnych numerach od 00000001 do 1000000
- 128.750.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M2, oznaczonych przez KDPW S.A. kodem „PLKLSTN00017”
- 22.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M3 oznaczonych przez KDPW S.A. kodem „PLKLSTN00017”

**PODMIOTY NADZORUJĄCE ORAZ
ZARZĄD SPÓŁKI MIRACULUM S.A.**

***Skład Rady Nadzorczej Miraculum S.A. na dzień złożenia sprawozdania
przedstawia się następująco:***

-
- 1. Grzegorz Golec** – Przewodniczący Rady Nadzorczej
 - 2. Janusz Auleytner** – Członek Rady Nadzorczej
 - 3. Robert Ciszek** – Członek Rady Nadzorczej
 - 4. Andrzej Kopka** – Członek Rady Nadzorczej
 - 5. Grzegorz Kubica** – Członek Rady Nadzorczej
-

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

W okresie od 01.01.2013 do dnia publikacji sprawozdania nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

1. W dniu 14 maja 2013 roku Pan Krzysztof Urbański został delegowany przez Radę Nadzorczą do wykonywania czynności Członka Zarządu.
2. W dniu 14 sierpnia 2013 roku Pan Krzysztof Urbański złożył rezygnację z Rady Nadzorczej i został powołany na Wiceprezesa Zarządu.

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

1. Andrzej Kalita

Prezes Zarządu

2. Krzysztof Urbański

Wiceprezes Zarządu

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

1. W dniu 14 maja 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała z funkcji Prezesa Zarządu

Spółki Pana Dominika Śliwowskiego, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki.

2. W dniu 14 maja 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu Spółki Pana Andrzeja Kalitę, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu.
3. W dniu 14 maja 2013 roku Pani Anna Stenszke złożyła rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki.
4. W dniu 14 maja 2013 roku Pan Krzysztof Urbański został delegowany przez Radę Nadzorczą do wykonywania czynności Członka Zarządu.
5. W dniu 30 czerwca Pan Dominik Śliwowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.
6. W dniu 14 sierpnia 2013 roku Pan Krzysztof Urbański złożył rezygnację z Rady Nadzorczej i został powołany na Wiceprezesa Zarządu.

***INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH
WYPŁACONYCH OSOBOM
ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM***

Zgodnie z § 17 ust. 2 Statutu Spółki dominującej, zasady wynagradzania członków Zarządu oraz wysokość wynagrodzenia Prezesa Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Wysokość wynagrodzenia poszczególnych członków Zarządu, innych niż Prezes Zarządu, jest określana przez Radę Nadzorczą na podstawie wniosków składanych przez Prezesa Zarządu,

z uwzględnieniem zasad wynagradzania określonych przez Radę Nadzorczą. Szczegółowe informacje w tym zakresie są zawarte w pkt. 32 Roczego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2013.

**WSZELKIE UMOWY ZAWARTE
MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI
ZARZĄDZAJĄCYMI**

Przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie;

W roku 2013 Spółka zawarła z dwoma członkami Zarządu porozumienia w wykonaniu uchwały Rady Nadzorczej nr 01/01/2013/OB i przewidywały wypłatę świadczeń pieniężnych na wypadek wygaśnięcia mandatu z niektórych powodów.



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

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

NAZWA (FIRMA) JEDNOSTKI, SIEDZIBA	LICZBA POSIADANYCH AKCJI (W SZT.)	UDZIAŁ W KAPITALE AKCYJNYM (%)	LICZBA GŁOSÓW	UDZIAŁ GŁOSÓW na WZ (%)
Rubicon Partners	81 431 412	30,11 %	81 431 412	30,11 %
Oval Limited	16 112 357	5,96 %	16 112 357	5,96 %

**WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE
WŁASNOŚCI ZNA CZNYCH PAKIETÓW
AKCJI MIRACULUM S.A. W ROKU 2013.**

W dniu **21 lutego 2013 roku** Spółka otrzymała zawiadomienie od akcjonariusza – NEUMANNBROWN Sp. z o.o. Sp. K. z siedzibą w Krakowie o nabyciu poza rynkiem regulowanym znacznego pakietu akcji. Przed w/w nabyciem, NEUMANNBROWN Sp. z o.o. Sp. K. nie posiadała akcji Miraculum S.A. Po w/w nabyciu NEUMANNBROWN Sp. z o.o. Sp. K. posiadała 6.000.000 akcji Miraculum S.A, stanowiących 5,01% udziału w kapitale

i dających prawo do 5,01% głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum S.A.

W dniu **21 lutego 2013 roku** Spółka otrzymała zawiadomienie od akcjonariusza Rubicon Partners Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółki Akcyjnej o zbyciu poza rynkiem regulowanym znacznego pakietu akcji. Przed zbyciem akcji, Fundusz posiadał 17 227 769 akcji Miraculum S.A., które stanowiły 14,40 % udziału w kapitale i dawały prawo do 17 227 769 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 14,40 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Po sprzedaży akcji, Fundusz

posiadał 11 227 769 akcji Miraculum S.A., które stanowiły 9,38 % udziału w kapitale i dawały prawo do 11 227 769 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 9,38 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu **22 lutego 2013 roku** Spółka otrzymała zawiadomienie od akcjonariusza – Rubicon Partners Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie, działającego w imieniu Eastern Europe Equity Holding Ltd., Winterthur Investments Limited, MVK Investments Limited oraz Rubicon Partners NFI S.A., członków Porozumienia akcjonariuszy w sprawie zgodnego głosowania na Walnych Zgromadzeniach i nabywania akcji z dnia 11 października 2012 r. o zmniejszeniu się udziału Rubicon Partners NFI S.A. w/w porozumieniu.

Przed zbyciem akcji, Fundusz posiadał 17 227 769 akcji Miraculum S.A., które stanowiły 14,40 % udziału w kapitale i dawały prawo do 17 227 769 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 14,40 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Po zbyciu akcji, Fundusz posiadał 11 227 769 akcji Miraculum S.A., które stanowiły 9,38 % udziału w kapitale i dawały prawo do 11 227 769 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 9,38 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. W związku ze zbyciem przez Fundusz ww. akcji Miraculum S.A. uległa zmniejszeniu liczba głosów i akcji będących w posiadaniu przez członków porozumienia.

Przed zbyciem akcji przez Fundusz członkowie porozumienia z 11 października 2012 roku posiadali ogółem 30 332 269 akcji Miraculum S.A., które stanowiły 25,35 %

udziału w kapitale i dawały prawo do 30 332 269 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 25,35 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Po zbyciu akcji przez Fundusz członkowie porozumienia z 11 października 2012 roku posiadali 24 332 269 akcji Miraculum S.A., które stanowiły 20,34 % udziału w kapitale i dawały prawo do 24 332 269 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 20,34 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu **26 lutego 2013 roku** Spółka otrzymała zawiadomienie od Rubicon Partners Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółki Akcyjnej o rozwiązaniu w/w. Porozumienia akcjonariuszy w sprawie zgodnego głosowania na Walnych Zgromadzeniach i nabywania akcji z dnia 11 października 2012 r., wskutek czego Porozumienie wygasło w dniu 25 lutego 2013 r.

Po rozwiązaniu Porozumienia liczba akcji oraz głosów poszczególnych Akcjonariuszy przedstawia się jak następuje:

1. Eastern Europe Equity Holding Ltd., posiadało 4 500 000 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowiło 3,76 % w kapitale zakładowym oraz uprawniało do wykonywania 4 500 000 głosów, co stanowiło 3,76 % ogólnej liczby głosów;
2. Winterthur Investments Limited, posiadało 3 500 000 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowiło 2,93 % w kapitale zakładowym oraz uprawniało do wykonywania 3 500 000 głosów, co stanowiło 2,93 % ogólnej liczby głosów;

3. MVK Investments Limited posiadało 5 104 500 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowiło 4,27% w kapitale zakładowym oraz uprawniało do wykonywania 5 104 500 głosów, co stanowiło 4,27 % ogólnej liczby głosów;
4. Rubicon Partners NFI S.A. posiadało 11 227 769 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowiło 9,38% w kapitale zakładowym oraz uprawniało do wykonywania 11 227 769 głosów, co stanowiło 9,38 % ogólnej liczby głosów;

W dniu **16 maja 2013 roku** Spółka otrzymała zawiadomienie od akcjonariusza – Pana Józefa Krzysztosza, z dnia 13 maja 2013 r. w sprawie zwiększenia udziału akcjonariusza w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w drodze nabycia 18.000 akcji Spółki.

W wyniku transakcji kupna na Giełdzie Papierów Wartościowych w dniu 03.04.2013 r. pakietu akcji w ilości 18.000 sztuk Pan Krzysztoszek przekroczył próg 5 % ogólnej liczby akcji. Łączna ilość posiadanych przez Pana Krzysztosza akcji zwykłych na okaziciela wynosi 6.100.000 sztuk, co stanowi 5,10 % ogólnej liczby akcji.

W dniu **20 września 2013 roku** Spółka otrzymała zawiadomienie akcjonariusza – Krzysztofa Urbańskiego, z dnia 20 września 2013 r. w sprawie zwiększenia udziału akcjonariusza w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w związku z wydaniem 128.750.000 akcji zwykłych serii M2 w ramach zamiany 12.875

obligacji zamiennych serii Z3 i podwyższeniem kapitału zakładowego, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 74/2013 z 16 września 2013 roku. Pan Krzysztof Urbański zawiadomił, że przed podwyższeniem kapitału zakładowego nie posiadał akcji Spółki, a po podwyższeniu kapitału zakładowego, posiada 12 500 000 akcji Spółki, które stanowią 5,03 % udziału w kapitale zakładowym i dają prawo do 12 500 000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 5,03 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum SA.

W dniu **20 września 2013 roku** Spółka otrzymała zawiadomienie (skorygowane następnie w dniu 23 września 2013 roku) akcjonariusza – Oval Limited z siedzibą w Labuanie w Malezji, z dnia 20 września 2013 r. w sprawie zwiększenia udziału akcjonariusza w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w związku z wydaniem 128.750.000 akcji zwykłych serii M2 w ramach zamiany 12.875 obligacji zamiennych serii Z3 i podwyższeniem kapitału zakładowego, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 74/2013 z 16 września 2013 roku. Oval Limited zawiadomiła, że przed podwyższeniem kapitału zakładowego, spółka Oval nie posiadała akcji Spółki, a po podwyższeniu kapitału zakładowego, spółka Oval wraz z podmiotem zależnym posiada 32 000 000 akcji Spółki, które stanowią 12,88 % udziału w kapitale zakładowym i dają prawo do 32 000 000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 12,88 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum S.A. Jednocześnie Oval poinformowała, że podmiot zależny tj. spółka Pani Walewska z siedzibą

w Warszawie posiada 20 000 000 akcji, ale nie została zawarta umowa zawierająca postanowienia dotyczące przekazania uprawnień do wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu.

W dniu **20 września 2013 roku** Spółka otrzymała zawiadomienie akcjonariusza – Pani Walewskiej sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, z dnia 20 września 2013 r. w sprawie zwiększenia udziału akcjonariusza w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w związku z wydaniem 128.750.000 akcji zwykłych serii M2 w ramach zamiany 12.875 obligacji zamiennych serii Z3 i podwyższeniem kapitału zakładowego, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 74/2013 z 16 września 2013 roku.

Pani Walewska poinformowała, że przed podwyższeniem kapitału zakładowego, spółka Pani Walewska nie posiadała akcji Spółki, a po podwyższeniu kapitału zakładowego, spółka Pani Walewska posiada 20 000 000 akcji Spółki, które stanowią 8,05 % udziału w kapitale zakładowym i dają prawo do 20 000 000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 8,05 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum S.A. Jednocześnie spółka Pani Walewska poinformowała, że nie ma podmiotów zależnych posiadających akcje Spółki, jak również nie została zawarta umowa zawierająca postanowienia dotyczące przekazania uprawnień do wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu.

W dniu **20 września 2013 roku** Spółka otrzymała zawiadomienie akcjonariusza

– Rubicon Partners Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie, z dnia 20 września 2013 r. w sprawie zwiększenia udziału akcjonariusza w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w związku z wydaniem 128.750.000 akcji zwykłych serii M2 w ramach zamiany 12.875 obligacji zamiennych serii Z3 i podwyższeniem kapitału zakładowego, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 74/2013 z 16 września 2013 roku. Przed podwyższeniem kapitału zakładowego, spółka Rubicon Partners posiadała 11 227 769 akcji spółki Miraculum S.A, które stanowiły 9,38 % udziału w kapitale zakładowym i dawały prawo do 11 227 769 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 9,38 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum S.A.

Po podwyższeniu kapitału zakładowego, spółka Rubicon Partners posiada 43 527 769 akcji spółki Miraculum S.A, które stanowią 17,52 % udziału w kapitale zakładowym i dają prawo do 43 527 769 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 17,52 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum S.A. Jednocześnie Rubicon Partners poinformowała, że podmioty zależne nie posiadają akcji Spółki, jak również nie została zawarta umowa zawierająca postanowienia dotyczące przekazania uprawnień do wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu.

W dniu **7 listopada 2013 roku** Zarząd Spółki działając na wniosek akcjonariusza Spółki posiadającego akcje zwykłe na okaziciela serii M1, na podstawie art. 334 § 2 kodeksu spółek handlowych podjął w dniu 7 listopada 2013 roku

uchwałę o dokonaniu zamiany 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M1 na akcje imienne. Stosownie do § 6 ust. 6 Statutu Spółki Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na zamianę w/w akcji.

W dniu **25 listopada 2013 roku** Zarząd Spółki otrzymał zawiadomienie akcjonariusza – Rubicon Partners S.A. z siedzibą w Warszawie, z dnia 22 listopada 2013 roku wraz z korektą tego zawiadomienia z dnia 25 listopada 2013 roku w sprawie zwiększenia udziału akcjonariusza w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w związku z wydaniem 22.000.000 akcji zwykłych serii M3 w ramach zamiany 2.200 obligacji zamiennych serii Z4 i podwyższeniem kapitału zakładowego, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 95/2013 z 21 listopada 2013 roku.

Przed podwyższeniem kapitału zakładowego, spółka Rubicon Partners posiadała 43 527 769 akcji spółki Miraculum S.A, które stanowiły 17,52 % udziału w kapitale zakładowym i dawały prawo do 43 527 769 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 17,52 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum S.A.

Po podwyższeniu kapitału zakładowego, spółka Rubicon Partners posiada 54 417 769 akcji spółki Miraculum S.A, które stanowią 20,12 % udziału w kapitale zakładowym i dają prawo do 54 417 769 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 20,12 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum S.A.

W dniu **25 listopada 2013 roku** Spółka otrzymała zawiadomienie akcjonariusza –

Oval Limited z siedzibą w Labuanie, z dnia 25 listopada 2013 roku w sprawie zwiększenia udziału akcjonariusza w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w związku z wydaniem 22.000.000 akcji zwykłych serii M3 w ramach zamiany 2.200 obligacji zamiennych serii Z4 i podwyższeniem kapitału zakładowego, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 95/2013 z 21 listopada 2013 roku.

Przed podwyższeniem kapitału zakładowego, spółka Oval wraz z podmiotem zależnym posiadała 32 000 000 akcji spółki Miraculum S.A, które stanowiły 12,88% udziału w kapitale zakładowym i dawały prawo do 32 000 000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 12,88% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum S.A.

Po podwyższeniu kapitału zakładowego, spółka Oval wraz z podmiotem zależnym posiada 43 110 000 akcji spółki Miraculum S.A, które stanowią 15,94% udziału w kapitale zakładowym i dają prawo do 43 110 000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 15,94% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum S.A.

W dniu **25 listopada 2013 roku** Spółka otrzymała zawiadomienie akcjonariusza – Pana Krzysztofa Urbańskiego, z dnia 25 listopada 2013 roku w sprawie zmniejszenia udziału akcjonariusza w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w związku z wydaniem 22.000.000 akcji zwykłych serii M3 w ramach zamiany 2.200 obligacji zamiennych serii Z4 i podwyższeniem kapitału zakładowego, o którym Spółka informowała raportem

bieżącym nr 95/2013 z 21 listopada 2013 roku. Przed podwyższeniem kapitału zakładowego, Pan Krzysztof Urbański posiadał 12 500 000 akcji spółki Miraculum S.A, które stanowiły 5,03 % udziału w kapitale zakładowym i dawały prawo do 12 500 000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 5,03 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum S.A.

Po podwyższeniu kapitału zakładowego, Pan Krzysztof Urbański posiada 12 500 000 akcji spółki Miraculum S.A, które stanowią 4,62 % udziału w kapitale zakładowym i dają prawo do 12 500 000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 4,62 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum S.A.

Zestawienie stanu posiadania akcji lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu

Dane dotyczące Członków Zarządu (liczba posiadanych akcji Spółki)

Imię i nazwisko	Stan na dzień 14.11.2013 r.	Zwiększenie liczby akcji w raportowanym okresie	Zmniejszenie liczby akcji w raportowanym okresie	Stan na dzień 21.03.2014 r.
Andrzej Kalita	-	-	-	-
Krzysztof Urbański	12 500 000	-	-	12 500 000
RAZEM	12 500 000	-	-	12 500 000

Dane dotyczące Prokurentów Spółki (liczba posiadanych akcji emitenta)

Imię i nazwisko	Liczba akcji (w szt.) na dzień 14.11.2013 r.	Zwiększenie akcji w raportowanym okresie	Zmniejszenie akcji w raportowanym okresie	Stan na dzień 21.03.2014 r.
Aleksandra Zawadzka	-	-	-	-
Aneta Klimek	-	-	-	-
Sławomir Borkiet	-	-	-	-
RAZEM	-	-	-	-

Dane dotyczące Członków Rady Nadzorczej (liczba posiadanych akcji Spółki)

Imię i nazwisko	Liczba akcji (w szt.) na dzień 14.11.2013 r.	Zwiększenie akcji w raportowanym okresie	Zmniejszenie akcji w raportowanym okresie	Liczba akcji (w szt.) na dzień 21.03.2014 r.
Grzegorz Golec	-	-	-	-
Grzegorz Kubica	-	-	-	-
Janusz Auleytner	-	-	-	-
Robert Ciszek	-	-	-	-
Andrzej Kopka	-	-	-	-
RAZEM	-	-	-	-

1.7. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w Spółce Miraculum S.A. w okresie 01.01.2013 – 31.12. wyniosło 48 pracowników; w grudniu 2013 – 36 pracowników.

Stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Miraculum S.A. na dzień 31.12.2013 r. wyniósł 67 pracowników.

Informacje o systemie kontroli programów pracowniczych

Emitent w omawianym okresie nie prowadził programów akcji pracowniczych.

2. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

2.1. RYNEK KOSMETYCZNY W POLSCE W 2013 ROKU SYTUACJA PERSPEKTYWY

Polska branża kosmetyczna jest w czołówce najdynamiczniej rozwijających się rynków w Europie (źródło: Euromonitor International). Pomimo, iż kosmetyki są kategorią na którą wielu konsumentów wydaje więcej, niż wskazywałyby na to ich zarobki, Polacy wciąż przeznaczają znacznie niższe kwoty na produkty beauty, niż konsumenci z Europy Zachodniej, co pozwala oczekiwać dalszego rozwoju rynku.

Spowolnienie gospodarcze, zła sytuacja na rynku pracy oraz niekorzystne prognozy makroekonomiczne – oto czynniki, które w największym stopniu kształtowały rynek kosmetyczny w 2013 r.

Jak wskazują badania AC Nielsen, nastroje polskich konsumentów są na najniższym

poziomie od pięciu lat. Jeszcze cztery lata temu byliśmy bardziej optymistyczni niż inne narody w Europie, dziś jesteśmy poniżej średniej.

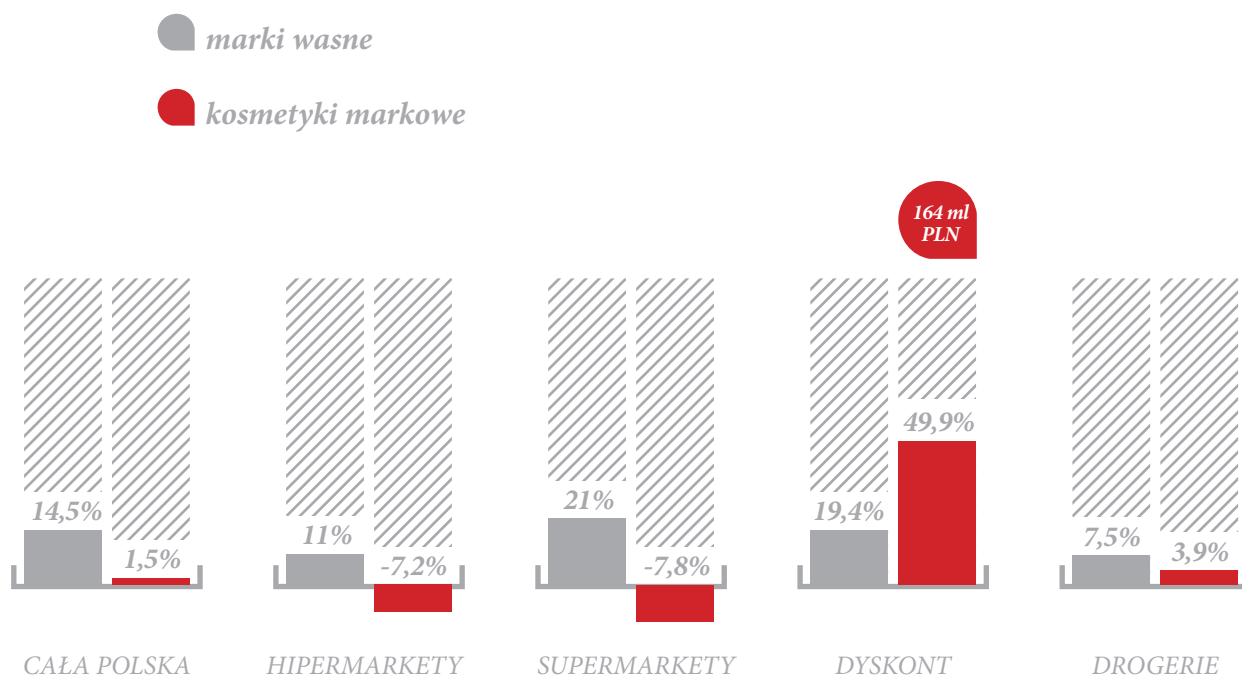
Przedłużająca się atmosfera kryzysu wymusiła konkretne zachowania zarówno po stronie przedsiębiorców, jak i klientów. Polski konsument jest coraz bardziej wymagający i oszczędny, ale jednocześnie otwarty na poszukiwania nowych produktów spełniających jego wymagania. W ogólnoeuropejskim badaniu przeprowadzonym w 2013 r. na zlecenie Visa UK przez ośrodek badań i prognozowania rozwoju The Future Foundation, Polacy uzyskali najlepszy wynik ogólny w testach „zakupowego IQ”, radzimy sobie doskonale w porównywaniu produktów, próbowaniu nowych, jak również w samokontroli zachowań zakupowych. Wyniki badania konsumenckiego zrealizowanego przez PMR potwierdzają, iż polscy konsumenci chcą być „smart”.

Portfolio Miraculum obfituje w marki ekonomiczne. Wybór produktu o niższej cenie

musi jednak odwoływać się do zaufania. Spółka Miraculum w swym portfolio ma marki kultowe: **Pani Walewska, Być może..., Wars, Lider i Brutal**, które posiadają bogatą historię i mimo upływu lat cieszą się niesłabnącą popularnością i zaufaniem wśród klientów. Jak pokazuje raport Eurostatu (2012 r.) nadchodzące lata będą okresem znacznego rozwoju rynku produktów i usług skierowanych do starszych mieszkańców Europy, tym bardziej, iż obserwuje się systematyczny wzrost ich aktywności oraz siły

nabywczej. Proces starzenia się społeczeństwa przy jednoczesnym ekspansywnym modelu piękna oraz kulcie młodości przekłada się bezpośrednio na strategie marketingowe firm kosmetycznych, w tym Miraculum, która posiada w ofercie bogatą gamę produktów skierowanych do klienta dojrzałego.

ZMIANA SPRZEDAŻY WARTOŚCIOWEJ (%)



Kupowanie produktów marek własnych wpisuje się w strategię „smart shoppingu”. Segment ten rośnie zdecydowanie bardziej dynamicznie w porównaniu do całego rynku kosmetyków w Polsce. Wybór tańszego produktu musi jednak odwoływać się do zaufania, wobec producenta lub sieci. Według analityków AC Nielsen, w 2013 r. już tylko 7 % Polaków nie kupuje produktów marek własnych, a ¼ kupuje ich więcej niż przed rokiem.

Rok 2013 przyniósł nowe prawo kosmetyczne, które reguluje i ujednolica przepisy dotyczące etykietowania oraz składu kosmetyków, wprowadzając jednocześnie większy nadzór nad rynkiem. Z jednej strony w minionym roku obserwowaliśmy wyniszczającą walkę o klienta (m.in. poprzez promocje, obniżki cen) pomiędzy producentami i sieciami handlowymi. Z drugiej strony zaowocował rozwojem eksportu, co pozwoliło polskim firmom bardziej uniezależnić się od krajowego popytu.

2.2 STRUKTURA RYNKU

AC Nielsen, opierając się na badanych przez siebie kategoriach szacuje wartość rynku kosmetycznego w Polsce na 8,5 mld zł.

Powyższe dane wskazują, że rynek krajowy jest od 2 lat stabilny, można stwierdzić, że przeżywa stagnację, jednak, w porównaniu do innych, branża kosmetyczna jest w dobrej kondycji.

W 2013 roku na rynku masowym najbardziej dynamicznie rozwijała się sprzedaż kosmetyków do makijażu (+7,9 %), żeli pod prysznic (+ 8,2 %) oraz produktów do pielęgnacji twarzy (+3,9 %), natomiast największe spadki sprzedaży wygenerowały kosmetyki po goleniu (- 3,2 %) oraz perfumy (- 2,7 %). Na znaczeniu zyskują kosmetyki dla mężczyzn.

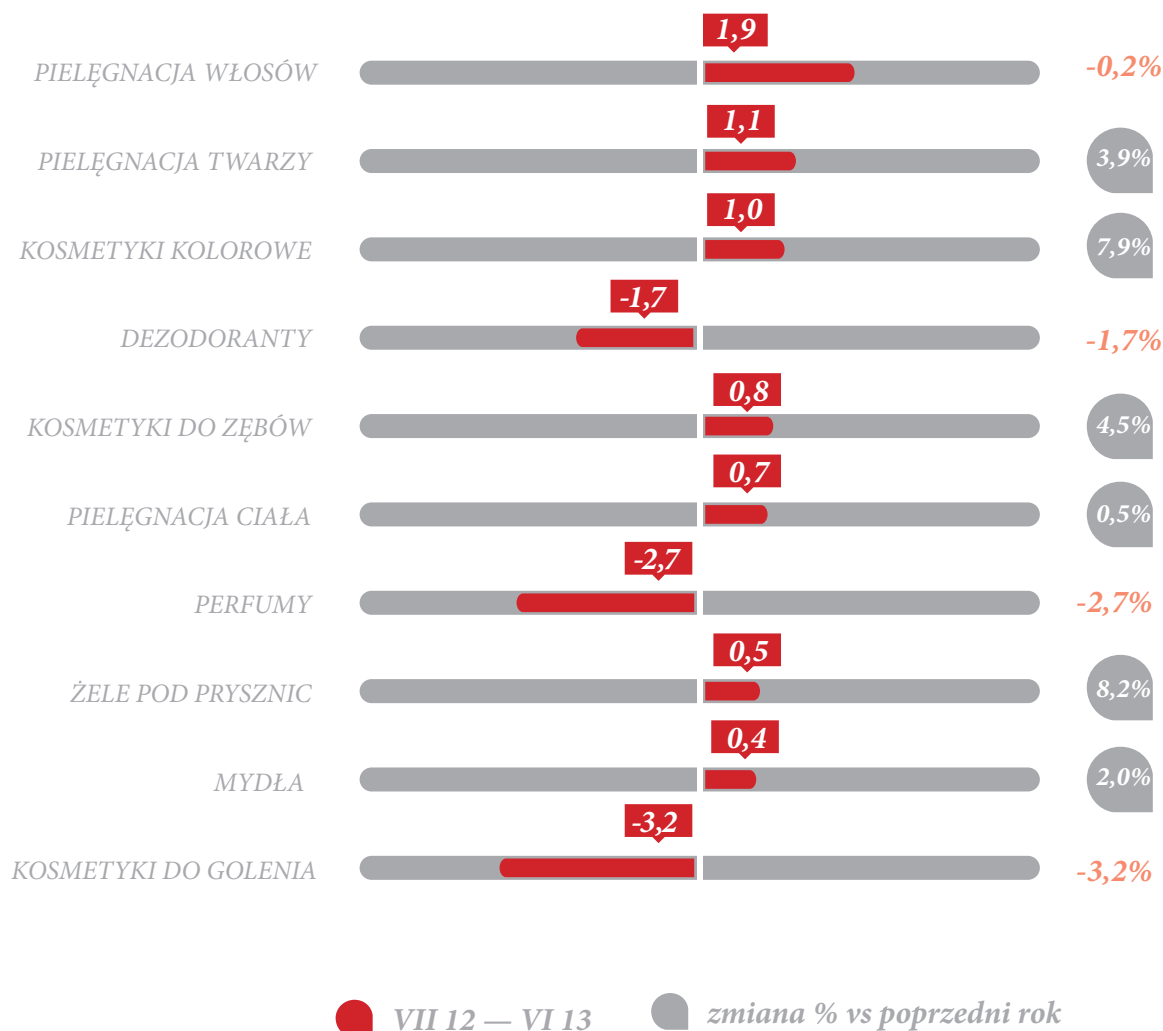
SPRZEDAŻ KOSMETYKÓW W POLSCE W MLD PLN



● VII 11 — VI 12

● VII 12 — VI 13

SPRZEDAŻ KATEGORII KOSMETYCZNYCH W MLD PLN

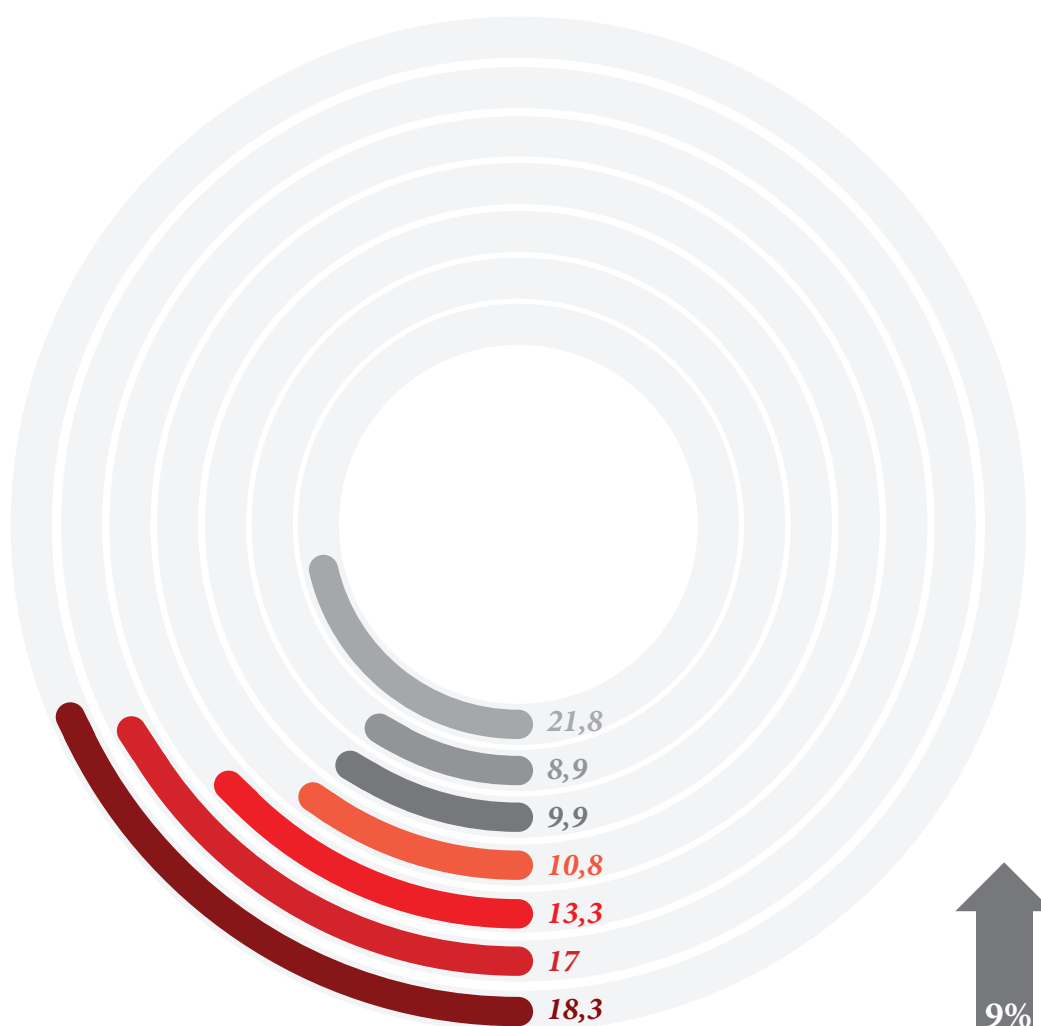


Badanie konsumenckie, wskazują, iż kupowanie kosmetyków przestało być domeną kobiet, mężczyźni coraz chętniej deklarują zakupy produktów kosmetycznych - 82 %. (źródło: PMR Research). Ponadto panowie nie ograniczają się już tylko do typowo męskich kategorii związanych z goleniem, rośnie ilość przedstawicieli płci męskiej sięgających po kosmetyki do pielęgnacji twarzy (26%) i ciała

(20%), a także do pielęgnacji włosów (14%). Świadczy to o zmianach jakie zaszły w ostatnich latach w zachowaniach konsumenckich Polaków. Segment męskich kosmetyków wyznacza kierunek rozwoju polskiego przemysłu kosmetycznego – wynika z danych Euromonitor International. W 2016 roku ich sprzedaż sięgnie 401,2 mln euro – szacują analitycy EI.

KOSMETYKI DLA MĘŻCZYZN SEGMENTACJA RYNKU
KOSMETYCZNEGO - UDZIAŁY WARTOŚCIOWE W PROCENTACH

- produkty do pielęgnacji włosów
- kosmetyki kolorowe
- kremy do twarzy
- kosmetyki do ciała i twarzy
- perfumy
- pozostałe
- kosmetyki dla mężczyzn



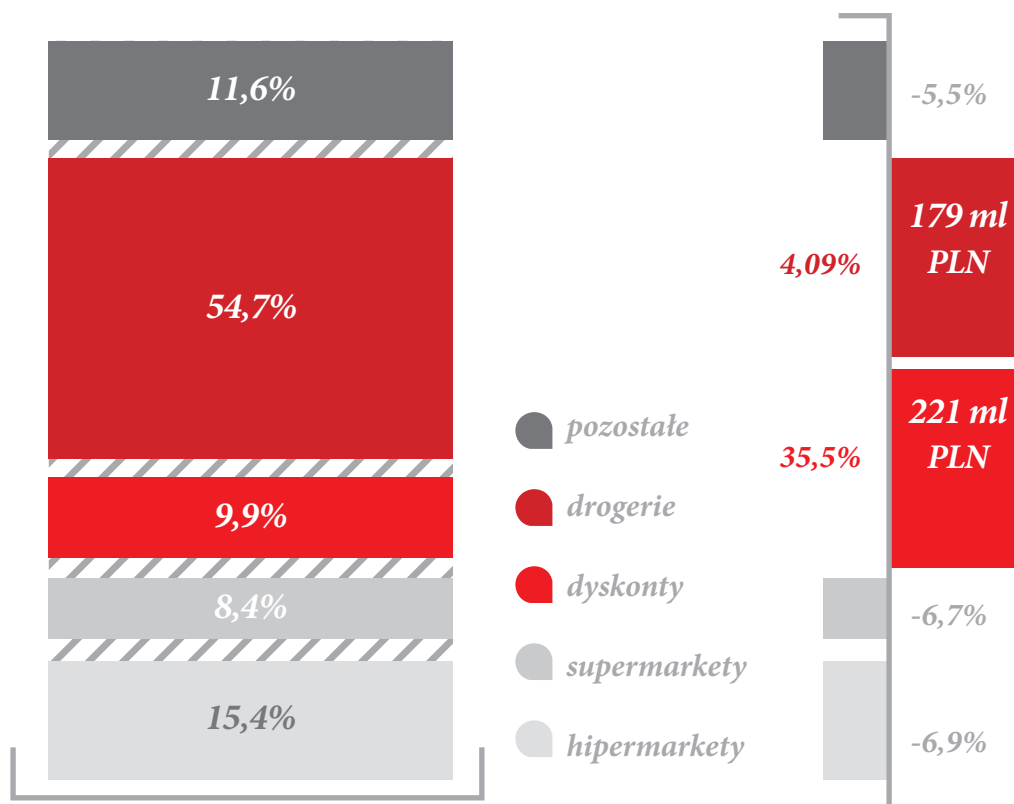
PROGNOZOWANA WARTOŚĆ SPRZEDAŻY
2012 R ----> 365,9 MLN EURO
2016 R ----> 401,2 MLN EURO



DYNAMIKA 9%

Co dziesiąty złoty trafia na produkty do kosmetycznego. Według danych firmy badawczej Nielsen, wartość rynku na koniec 2013 r. z najszybciej rosnących segmentów rynku wynosiła 1 682,4 mln zł.

LOKALIZACJA SPRZEDAŻY WARTOŚCIOWEJ KOSMETYKÓW



VII 2012 — VI 2013

Co 32 godziny otwiera się w Polsce nowy sklep dyskontowy – to była wiadomość numer 1 organizowanego przez redakcję Wiadomości Kosmetycznych, w październiku ubiegłego roku, Forum Branży Kosmetyczno-Chemicznej. Analitycy Nielsena wskazują, że w okresie lipiec 2012 – czerwiec 2013 sprzedaż kosmetyków w drogeriach wzrosła o blisko 180 mln zł, a w dyskontach o ponad 220 mln zł. Polacy wciąż najchętniej kupują kosmetyki w drogeriach. Lider - Rossmann, dysponuje największą w Polsce siecią sklepów, liczącą już ponad 850 placówek, a w 2014 roku planuje uruchomić kolejne 150. Do 2016 roku 200 nowych drogerii zamierza otworzyć HEBE (obecnie 100). Dalszy rozwój zapowiadają sieci,

które wyrosły na tradycyjnym rynku wokół największych dystrybutorów kosmetyczno-chemicznych – Drogerie Blue, Laboo, Jasmin, Jawa, Koliber, Drogerie Polskie, Sekret Urody. 2014 rok będzie rokiem dyskontów i sieci franczyzowych. Znaczenie hipermarketów i supermarketów stopniowo spada, choć ich łączny udział to wciąż 23,8 % całego rynku.

W kanale nowoczesnym zdecydowanie umocniły się marki własne sieci handlowych, kosztem markowych produktów. Kurczy się liczba tradycyjnych (niezależnych) sklepów, które nie są w stanie sprostać konkurencji. PMR podało ostatnio, że w 2013 roku z rynku zniknęło około 600 drogerii.

2.3. PORTFOLIO MAREK ORAZ WDROŻENIA W 2013 ROKU

W 2013 roku działania Spółki w obszarze marketingu ukierunkowane były na optymalizacji struktury asortymentowej oraz koncentracji działań na obszarach o największym potencjale wzrostu, co poza oszczędnościami kosztowymi pozwoliło na lepszą organizację i kontrolę procesów produkcyjnych, jak również sprzedażowych. Restrukturyzacja portfolio pozwoliła również na alokowanie nakładów

finansowych na obszary najbardziej rozwojowe, które zapewniają w ramach przyjętej strategii rynkowej największe zwroty, przy uwzględnieniu potencjału oraz konkurencyjności każdej z marek z portfela Spółki.

Miraculum oferuje zarówno, kobietom jak i mężczyznom marki z unikalnym dziedzictwem, silnie powiązane z emocjami, charakteryzujące się wysoką jakością, bezpieczeństwem oraz skutecznością.

*PANI WALEWSKA
JOKO
BRUTAL
WARS
LIDER
CHOPIN
BYĆ MOŻE
GRACJA
TANITA
PALOMA
VIRTUAL
MIRACULUM*

JOKO i Virtual budowanie SPÓJNEGO WIZERUNKU SILNYCH marek.

Kosmetyki kolorowe są jednym z najszybciej rosnących segmentów kosmetycznych w Polsce. Jak wynika z danych firmy badawczej Nielsen – z końcem 2013 r., ich sprzedaż wzrosła, do 1 682,4 mln zł. Wzrost ten napędzany jest głównie przez rozwój rynku masowego, który stanowi 1 019,4 mln zł. całości rynku.

W 2013 r. Spółka konsekwentnie rozwija marki makijażowe – JOKO i VIRTUAL, zakupione w 2012 r. Zespół Miraculum, na bieżąco, śledzi światowe trendy, współpracuje z najlepszymi producentami kosmetyków oraz opakowań, aby wprowadzić do oferty najlepsze rozwiązania w zakresie najmodniejszych palet kolorystycznych, tekstur, konsystencji mas, ciekawych opakowań, nowoczesnych szat graficznych.

JOKO zbudowała swoją pozycję w oparciu o innowacje. Jako pierwsza polska marka wprowadziła technologię mikronizacji oraz nowoczesną formułę lakieru do paznokci z winylem. Dzięki czemu osiągnęła przewagę konkurencyjną oraz lojalność klientów. Spójna strategia JOKO idzie w parze z rosnącym zaufaniem konsumentów.

Największą dynamiką wzrostu w 2013 r. cechowała się kategoria odżywek oraz lakierów do paznokci. Lakier wyparł szminkę jako nowy kryzysowy wskaźnik dla branży kosmetycznej. W 2013 r. ich sprzedaż wzrosła o ponad 13 %.



Lakiery i odżywki do paznokci stanowią 60 % sprzedaży całego asortymentu JOKO. Siła lakierów JOKO? Modna paleta kolorów, jakość i trwałość, jak również idealne krycie, łatwa aplikacja oraz krótki czas schnięcia. Wprowadzone w 2013 r. na rynek polski limitowane kolekcje: Orient Express oraz New Vintage umocniły markę w tej kategorii. Kolejny hit – mini lakiery VIRTUAL, w ciągu miesiąca zostały wyprzedane z magazynu – najszybciej w historii marki.



*Marki JOKO i VIRTUAL wykreowały **100** nowych kolorów w 2013 r.*



W lipcu marka JOKO spieszy na ratunek zniszczonym paznokciom Polek, wprowadzając nowe odżywki szybkiego reagowania. Niemal kultowy już produkt zyskał nową butelkę, nowy pędzelek typu one move oraz kartonik, ze szczegółowym opisem działania. Receptury opracowane przez specjalistów zapewniają efektywną pielęgnację różnych typów płytki: wzmacniają, uelastyczniają, poprawiają strukturę, zabezpieczają przed pękaniem i rozdławianiem. Ambicją kompleksowej serii jest zaspokoić różnorodne potrzeby paznokci kobiet. Mimo rosnącej konkurencji, odżywki JOKO utrzymują swoją pozycję na rynku.

Każda kobieta powinna być w stanie znaleźć idealny podkład. JOKO podjęło to wyzwanie i stworzyło serię podkładów, które idealnie dopasowują się do koloru i struktury skóry. SMOOTH & LIGHT natural colour adapt foundation, SUPERNATURAL mineral foundation, oraz CASHMERE FINISH mat & cover foundation nawilżają, odżywiają, kryją oraz według potrzeb matują lub rozświetlają,

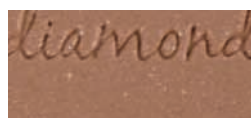
spełniając tym samym wszystkie pragnienia konsumentek. Kategoria podkłady w 2013 r. stanowi największy procent sprzedaży wartościowej w całym segmencie kosmetyków do makijażu – 26 %.

Dodatkowo w przeciągu ostatnich trzech lat wykazuje wzrosty rok do roku. (źródło Nielsen).

W 2013 r. silna pozycja marki w kategorii produktów prasowanych została wzmocniona dzięki nowemu różowi prasowanemu, który spotkał się z dużym zainteresowaniem, zdobywając nowych klientów dla marki JOKO, czego potwierdzenie odnajdujemy w 50 % wzroście sprzedaży.

Działania w marce VIRTUAL w mijającym roku (sub-brand skierowany do konsumenta z segmentu budget) skoncentrowane były na budowaniu optymalnego portfela marki, dzięki któremu Spółka może najlepiej realizować swoje cele.

Kategoria kosmetyków do makijażu oczu stanowiła w 2013 roku 35% sprzedaży ilościowej oraz 33% wartościowej sprzedaży produktów marki Virtual. Wzrost o 6 % w stosunku do roku ubiegłego w kategorii oczu uzyskaliśmy dzięki wprowadzeniu w trzecim kwartale kolekcji kaset cieni matowych trio oraz cieni brokatowych. Produkty wyróżniają się bogatą paletą kolorów o głębokich, mocno nasyconych pigmentami odcieniach. Odważny, opalizujący efekt, który można uzyskać dzięki cieniom TRIO pozytywnie oceniły testujące je blogerki kosmetyczne, jak również klientki.





Pani Walewska

NOWOŚĆ

*Pani Walewska
Złota Regeneracja
- premiera
kwiecień 2014 r.*



NUMER 1 W PORTFOLIO W 2013 R.

W 2013 roku produkty do pielęgnacji twarzy wzrosły o 3,9 %. Proces starzenia się skóry, przy jednoczesnym, ekspansywnym modelu piękna oraz kulcie młodości przekłada się bezpośrednio na samopoczucie Polek, ich decyzje zakupowe, a także na strategię marketingowe firm kosmetycznych. Już dziś 17,5% populacji Polski stanowią osoby w wieku powyżej 60 lat. To ok. 6,5 mln osób, z czego grubo ponad 60% to kobiety, których długość życia wynosi średnio 80 lat i które coraz więcej czasu i pieniędzy są w stanie zainwestować w młody i atrakcyjny wygląd. Preparaty przeciwzmarszczkowe to stale rosnący i rozwijający się segment. Odpowiadając na problemy skóry dojrzałej marka Pani Walewska pod koniec roku 2013

wprowadza na rynek krem na naczynka o silnym działaniu anti aging. Sekret skuteczności preparatu tkwi w technologii wykorzystującej unikalną własność ciekłych kryształów, które przenikając do skóry właściwej, dostarczają w jej głąb wyselekcjonowane składniki aktywne. Pani Walewska – marka numer jeden w portfolio Miraculum, zajmuje 20. miejsce wśród marek do pielęgnacji twarzy dla kobiet na ponad 130 raportowanych przez AC Nielsen, jest rozpoznawalna przez 1/3 Polek. Marka, która dzięki prostym, ale niezawodnym i bezpiecznym recepturom, skutecznie opiera się próbie czasu, zmianom ustrojowym i modzie od 1971 r.

DRUGA MŁODOŚĆ WARSA

Badanie konsumenckie, wskazują, iż kupowanie kosmetyków przestało być domeną kobiet, mężczyźni coraz chętniej deklarują zakupy produktów kosmetycznych, tj. 82 %. (źródło PMR Research). Świadczy to o zmianach jakie zaszły w ostatnich latach w zachowaniach konsumenckich Polaków.

KOSMETYKI DLA MĘŻCZYZN
TO POTENCJALNY KIERUNEK ROZWOJU
BRANŻY KOSMETYCZNEJ.



W roku 2013 marka WARS odświeżyła swój wizerunek - zmieniono logo i opakowanie, a także uporządkowano produkty w portfolio. Znana i doceniana, kultowa marka męska Miraculum, doskonale trafia z przekazem do polskiego, dojrzałego konsumenta. Wars to trzecia najbardziej rozpoznawalna marka kosmetyków w target grupach 36+, 56+ a krem do golenia Wars Classic jest drugim najchętniej wybieranym markowym produktem do golenia w całej kategorii. Celem refreshingu było odmłodzenie wizerunku, a tym samym poszerzenia grupy docelowej o młodszego konsumenta.

W ciągu najbliższych miesięcy działania Spółki, w zakresie marketingu, będą zmierzać do lepszego dotarcia do grupy docelowej odbiorców

produktów oferowanych przez Spółkę. Spółka sukcesywnie ulepsza produkty w obszarze opakowań i komunikacji marek. Priorytetem niezmiennie jest odbudowanie pozycji rynkowej wśród firm kosmetycznych działających na polskim rynku. Restrukturyzacja umożliwiła Spółce koncentrację na wzroście rentowności poprzez zwiększenie poziomu wydajności pracy, optymalizację kosztów wytwarzania i wykorzystywania posiadanych aktywów.

Zarząd Spółki Miraculum jest przekonany, że podejmowane działania przyczynią się w przyszłości do uatrakcyjnienia oferty Spółki oraz zwiększenia jej konkurencyjności na rynku, a tym samym wzrostu jej wartości dla akcjonariuszy w perspektywie długoterminowej.

2.4. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH RYNKACH ZBYTU

Strategia Spółki zakłada sukcesywne pozyskiwanie nowych rynków zbytu oraz rozwijanie dotychczasowych.

Podstawowym rynkiem zbytu jest rynek krajowy. Grupa Kapitałowa odbudowuje relacje z sieciami handlowymi, które charakteryzują się największym potencjałem sprzedaży (dystrybucja ważona). Spółka zakończyła proces renegotjacji umów z kontrahentami w kanale nowoczesnym (ze skomplikowanych schematów rabatowych na net/net, dostosowano ceny produktów po analizie każdej kategorii, ujednolicono cenniki dla odbiorców).

Pracownicy działu eksportu rozbudowują również kontakty handlowe z krajami zarówno byłego bloku wschodniego jak i w krajach zachodnich. W 2013 r. Spółka weszła na nowe rynki: RPA, Kosowo, Maltę, Gabon, RPA, Finlandię, Iran, Chorwację. Rozwinięto kontakty na rynkach, do których już Grupa eksportowała swoje wyroby: Rumunia, Rosja, Jordania, Grecja, Kanada.

 *Miraculum na świecie*



Udział eksportu w przychodach ogółem w 2013 i 2012 roku.

	Przychód netto [tys. zł] 2013	Struktura [%]	Przychód netto [tys. zł] 2012	Struktura [%]
Kraj	31 207	87,53	46 654	91,82
Export	4 447	12,47	4 158	8,18
Razem	35 654	100	50 812	100

2.5. STRUKTURA SPRZEDAŻY

Z uwagi na detoriację w dostępności kapitału obrotowego i jednocześnie zamrożenie relatywnie bardzo dużych środków w nierotującym towarze Miraculum w 2013 roku

zanotowała spadki sprzedaży w każdej kategorii. Najmniejsze spadki wystąpiły w segmencie kosmetyków do makijażu i perfumerii (por. pkt 3.1.).

	2013		2012	
GRUPA ASORTYMENTOWA	WARTOŚĆ	%	WARTOŚĆ	%
Kosmetyki do i po goleniu	8 751	26%	11 614	22%
Kosmetyki do makijażu	7 886	22%	8 979	18%
Perfumeria	8 501	24%	9 488	19%
Pielęgnacja ciała	2 526	7%	5 867	12%
Pielęgnacja twarzy	4 729	13%	8 582	17%
Inne	1 170	3%	2 100	4%
Usługi niematerialne i materiały	2 091	5%	4 182	8%
RAZEM	35 654	100%	50 812	100%

2.6. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE

Struktura sprzedaży w odniesieniu do głównych grup asortymentowych Grupy Kapitałowej jest porównywalna w każdym roku. Obecnie sprzedaż wyrobów Grupy Kapitałowej jest zdywersyfikowana. Dominującą pozycję w przychodach odgrywają marki Pani Walewska, JOKO i Virtual.

Ze względu na dywersyfikację sprzedaży zarówno w zakresie kanałów dystrybucji jak i oferowanego asortymentu, cykliczność nie ma istotnego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej.

2.7. INFORMACJA O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY, TOWARY I USŁUGI

Wartość zrealizowanych dostaw przekroczyła 10% przychodów ze sprzedaży ogółem w przypadku poniższych podmiotów:

Dostawca	Struktura	Formalne powiązania z emitentem
Miracan Sp. z o.o.	27%	nie jest powiązana
MPS International Ltd. Sp. z o.o.	28%	nie jest powiązana
Heinz Glas Działdowo Sp. z o.o.	10%	nie jest powiązana

Ze wszystkimi dostawcami jednostka dominująca ma zawarte umowy.

3. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ MIRACULUM S.A.

3.1. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

WYBRANE DANE FINANSOWE	31.12.2013	31.12.2012	DYNAMIKA	
			wartościowo	procentowo
Przychody ze sprzedaży	35 654	50 812	(15 158)	-29,83%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	862	(16 241)	17 103	105,31%
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	1 665	(15 382)	17 047	110,83%
EBIT (wynik operacyjny)	862	(16 241)	17 103	105,31%
Zysk (strata) brutto	(2 905)	(19 698)	16 793	85,25%
Zysk (strata) netto	(3 267)	(18 046)	14 779	81,90%
Aktywa razem	65 417	72 880	(7 463)	-10,24%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	46 226	63 921	(17 695)	-27,68%
Zobowiązania długoterminowe	16 743	21 161	(4 418)	-20,88%
Zobowiązania krótkoterminowe	29 483	42 760	(13 277)	-31,05%
Kapitał własny	19 191	8 959	10 232	114,20%
Kapitał zakładowy	24 337	23 931	406	1,69%
Liczba akcji (w szt.)	270 406 836	119 656 836	150 750 000	125,99%
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	(0,01)	(0,15)	0,14	91,99%
Wartość księgowa netto na jedną akcję (w zł)	0,07	0,07	(0,00)	5,21%

W 2013 roku Grupa Kapitałowa Miraculum S.A. stosunku do roku 2012, osiągnęła spadek przychodów ze sprzedaży w kwocie 15 158 tys. zł (procentowo -29,83%). Spadek sprzedaży wynikał przede wszystkim z:

- wycofania znacznej części asortymentu z oferty produktowej Grupy, którą dokonano w oparciu o przeprowadzoną weryfikację poszczególnych indeksów, w szczególności pod kątem osiąganego marży na sprzedaży oraz rotacji. Na podstawie przeprowadzonej analizy podjęto decyzję o wycofaniu około 120 produktów, których wartość sprzedaży w porównawczym okresie wyniosła 8 227 tys. zł,
- wyprzedaży zalegającego w magazynach niskorotującego asortymentu, osiągając na tym niską lub ujemną marżę,
- problemów z płynnością finansową Grupy, które miały bezpośredni wpływ na braki w dostawach do dystrybutorów. W październiku 2013 roku sytuacja płynnościowa została unormowana, natomiast z uwagi na długie terminy realizacji dostaw u producentów, które wynoszą w niektórych przypadkach nawet kilka miesięcy, szacuje się, że pierwsze efekty widoczne w wyższym poziomie sprzedaży nastąpią w 2014 roku,
- niskiej ilości nowych wdrożeń w ofercie produktowej, w IV kwartale 2013 roku rozpoczęto intensywne prace w zakresie wdrożeń nowych produktów. Pierwsze efekty tych działań będą widoczne w 2014 roku.

Pomimo zanotowania spadku w wartości sprzedaży w prezentowanym okresie, Grupa osiągnęła dodatni wynik na poziomie operacyjnym, gdzie w porównaniu do roku 2012 dodatnia różnica wynosi 17 103 tys. zł. Tak duża zmiana była pochodną:

- optymalizacji kosztów w Grupie dokonanej w ramach rozpoczętej pod koniec 2012 roku restrukturyzacji, czego skutkiem było między innymi zwolnienie znacznej części zatrudnionego personelu, redukcja floty samochodowej, ograniczanie kosztów najmu powierzchni biurowej,
- zaprzestania prowadzenia działalności jednostki zależnej La Rose Sp. z o.o., spółka ta przynosiła straty, w chwili obecnej trwa proces umożliwiający jej likwidację,
- wyeliminowania z przychodów nierentownych produktów, wyprzedania znacznej części produktów objętych wcześniej odpisem aktualizującym.

Na przestrzeni 2013 roku odnotowano znaczny spadek zobowiązań w Grupie w wysokości ponad 17 mln. zł. Składa się na to kilka elementów:

- spłata kredytów bankowych na łączną kwotę 1 855 tys. zł,
- spłata pożyczek udzielonych Grupie w wysokości 2 750 tys. zł,
- wykup obligacji, których emitentem było Miraculum S.A. w kwocie 5 227 tys. zł,
- konwertowanie zadłużenia na kapitał akcyjny w drodze emisji obligacji zamiennych na

akcje serii Z3 i Z4, a następnie akcji M2 i M3, które zostały pokryte pożyczkami, umową faktoringową oraz w znacznym stopniu obligacjami, łączna wartość obu emisji wyniosła 13 567 tys. zł, przy czym emisja serii Z3 została pokryta częściowo gotówką - 1 749 tys. zł

- spadek zobowiązań handlowych i pozostałych, będący efektem zmniejszenia skali działalności, ale także spłaty, na przestrzeni roku 2013, większości przeterminowanych zobowiązań.

Ponadto w ciągu 2013 roku na wartość zwiększenia zobowiązań odsetkowych wpłynęły emisje obligacji:

- serii XX, wartość zobowiązania w wartości nominalnej na 31 grudnia 2013 roku wyniosła 1 750 tys. zł
- serii ZZ, o łącznej wartości 8 mln. zł, przy

czym w dniu 31 grudnia 2013 roku dokonano wcześniejszego wykupu na kwotę 4 mln. zł, który pokrył emisję obligacji zamiennych na akcje serii AAA o takiej samej wartości nominalnej.

Grupa systematycznie spłacała zadłużenie wynikające z postanowienia o zatwierdzeniu układu z 2011 roku (Grupa I) oraz zadłużenie wynikające z podpisanego porozumienia z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych. W przypadku rat układowych 31 grudnia 2014 roku przypada termin spłaty ostatniej części zadłużenia, natomiast w dniu 30 grudnia 2013 roku spłacono do końca całe zadłużenie wynikające z podpisanego porozumienia z ZUS.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	31.12.2013	31.12.2012
Rentowność brutto na sprzedaży (marża brutto na sprzedaży / przychody netto)	49,3%	29,8%
Rentowność działalności operacyjnej (zysk z dział. operacyjnej / przychody netto)	2,4%	-32,0%
Rentowność EBITDA (EBITDA/ przychody netto)	4,7%	-30,3%
Rentowność sprzedaży netto ROS (zysk netto / przychody netto)	-9,2%	-35,5%
Rentowność aktywów ogółem ROA (zysk netto / aktywa ogółem)	-5,0%	-24,8%
Rentowność kapitału własnego ROE (zysk netto / kapitał własny)	-17,0%	-201,4%

Pomimo znacznego spadku sprzedaży Grupy na koniec 2013 roku wszystkie wskaźniki rentowności uległy znacznej poprawie.

W przypadku wskaźników kalkulowanych na podstawie pozycji wynikowych, szczególnie rentowności brutto na sprzedaży, było to możliwe na skutek weryfikacji oferty produktowej i skupieniu się na wysokomarżowych indeksach. W 2013 roku wprowadzono nowy cennik dla klientów.

Wzrost pozostałych wskaźników rentowności, poza ROE, był w dużym stopniu spowodowany tymi samymi przyczynami co w przypadku wskaźnika rentowności brutto na sprzedaży. Należy tu przede wszystkim brać pod uwagę efekty przeprowadzonej w 2013 roku restrukturyzacji kosztowej i związanej z nią znacznej redukcji kosztów działalności. Struktura udziału kosztów sprzedaży oraz ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży spadła rok do roku. W przypadku kosztów sprzedaży ich udział w poziomie przychodów wynosił w 2012 roku 32% spadając w 2013 do 25%. Koszty ogólnego zarządu zanotowały niewielki 2% spadek.

Rok 2013 nie zawiera jeszcze w pełni efektów restrukturyzacji, nie było to możliwe między innymi ze względu na ponoszenie wysokich kosztów odpraw dla zwalnianych pracowników oraz braku możliwości eliminacji kosztów od początku roku 2013 we wszystkich wyznaczonych obszarach. Niektóre z umów handlowych udało się renegocjować lub zawrzeć nowe, na korzystniejszych warunkach, dopiero pod koniec roku 2013 - logistyka, leasingi - ich efekty będą odczuwalne dopiero w 2014 roku.

Poza tym na skutek przejściowych problemów z płynnością, nastąpił brak możliwości regulowania terminowo zobowiązań, co przełożyło się na skierowanie przez dużą część wierzycieli sprawy na drogę postępowania sądowego. Sytuacja ta spowodowała znaczne obciążenia dla Grupy, związane ze zwrotem kosztów zastępstwa procesowego oraz postępowania windykacyjnego. Do końca 2013 roku problem ten został wyeliminowany.

Szczególnie mocną zmianę widać w przypadku wskaźnika ROE, którego wielkość procentową, pomimo, że nadal jest ujemna, to jednak uległa znacznej poprawie z poziomu -201,4% do -17%, co daje różnicę 184,4%.



**3.2. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW
SKONSOLIDOWANEGO BILANSU, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ MIRACULUM S.A.**

AKTYWA	31.12.2013		31.12.2012	
Aktywa trwałe (długoterminowe)	49 669	76%	51 442	71%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 934	3%	3 242	4%
Wartość firmy	2 380	4%	2 380	3%
Pozostałe wartości niematerialne	40 192	61%	40 336	55%
Udziały i akcje	-	0%	-	0%
Należności handlowe i pozostałe	191	0%	148	0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 972	8%	5 336	7%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	15 748	24%	21 438	29%
Zapasy	6 460	10%	8 840	12%
Należności handlowe i pozostałe	8 575	13%	12 046	17%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	713	1%	552	1%
SUMA AKTYWÓW	65 417	100%	72 880	100%
PASYWA				
Kapitał własny	19 191	29%	8 959	12%
Kapitał zakładowy	24 337	37%	23 931	33%
Agio	11 955	18%	11 955	16%
Zyski zatrzymane	(17 101)	-26%	(26 927)	-37%
Zobowiązania długoterminowe	16 743	26%	21 161	29%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	535	1%	-	0%
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	0%	409	1%
Rezerwy długoterminowe	13	0%	15	0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	8 225	13%	12 801	18%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	7 970	12%	7 936	11%
Zobowiązania krótkoterminowe	29 483	45%	42 760	59%
Kredyty i pożyczki	3 475	5%	7 336	10%
Zobowiązania handlowe i pozostałe	10 562	16%	19 106	26%
Pozostałe zobowiązania finansowe	15 089	23%	12 875	18%
Rezerwy	357	1%	3 443	5%
Stan zobowiązań ogółem	46 226	71%	63 921	88%
SUMA PASYWÓW	65 417	100%	72 880	100%

3.3. OPIS I OCENA CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ

W szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe grupy.

W ocenie Zarządu w 2013 roku nie wystąpiły zdarzenia i czynniki o nietypowym charakterze.

3.4. CZYNNIKI I ZDARZENIA, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE PRZEZ GRUPĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO. PERSPEKTYWY ROZWOJU

W 2013 roku spółka przeszła gruntowną restrukturyzację wszystkich obszarów działalności. Pod koniec 2012 roku zostało rozpoczęte wdrażanie programu naprawczego opartego na innowacyjnym założeniu polegającego na wyeliminowaniu ze sprzedaży nierentownych produktów w celu odzyskania rentowności przedsiębiorstwa. Podjęte działania były radykalne a skala tego przedsięwzięcia była w ocenie zarządu duża. Około 120 SKU zostało zakwalifikowanych do natychmiastowego wycofania z oferty (lista C) lub do dalszej sprzedaży do wyczerpania surowców lub gotowych produktów (lista B).

Takie innowacyjne podejście uchroniło Spółkę przed dalszym nierentownym angażowaniem środków w kapitał obrotowy. Jednocześnie w spółce rozpoczęła się redukcja zatrudnienia i eliminacja zbędnych kosztów stałych.

W 2013 roku Spółka rozszerzyła działania restrukturyzacyjne na wszystkie obszary jej działalności. W okresie sprawozdawczym

zakończono następujące projekty:

1. Dystrybucja

- a) Zakończenie sprzedaży do odbiorców detalicznych (sklepy, drogerie) w spółce zależnej Miraculum Dystrybucja Sp. z o.o. , a co za tym idzie skonsolidowanie całej sprzedaży w Miraculum SA. Działanie miało na celu ograniczenie kosztów i poprawę efektywności m.in. w wyniku konsolidacji mobilnego systemu sprzedażowego z bazami odbiorców, stanów magazynowych obsługiwanych przez system klasy ERP;
- b) Zmieniono warunki współpracy u 90% odbiorców sieciowych ze skomplikowanych schematów rabatowych na jeden stały rabat net/net;
- c) Wdrożenie nowych procedur Działu Obsługi Klienta – gruntowna zmiana organizacji pracy działu;
- d) Wdrożenie kontroli pracy sprzedaży – routing, hit rate, dotarcie do klienta.

2. Marketing

- a) Strategie produktowe – opracowanie przy współpracy z Neumanbrown nowych strategii produktowych dla marek: Joko, Pani Walewska, Miraculum, Wars, Brutal. Nowe strategie produktowe uwzględniają wyniki badań ilościowych w tym badań ilościowych wykonanych przez Millward Brown, GFK i AC Nielsen na zlecenie spółki;
- b) Cenniki – po przeanalizowaniu każdej kategorii dostosowano ceny poszczególnych produktów do konkurencji na półce;
- c) Refreshing marek WARS i Joko.

3. Logistyka

- a) Skonsolidowanie operacji magazynowych projektu sztukowego (kolorówka) i paletowego w jednej lokalizacji magazynowej: zamknięcie magazynu w Wólce Kosowskiej i przeniesienie magazynu centralnego z Łodzi do Strykowa;
- b) Zawarcie umów na nowych warunkach cenowych z nowym operatorem logistycznym;
- c) Wdrożenie nowych procedur kontroli jakości operacji logistycznych wraz nowym operatorem (statystyczna kontrola default rate, procedury skanowania, procedury pakowania i sprawdzania zgodności zawartości paczki z dokumentem księgowym);
- d) Zwolnienie 800 miejsc paletowych;
- e) Wprowadzenie minimów logistycznych i zegara logistyki;
- f) Redukcja floty samochodów o 50%.

4. Produkcja

- a) Wdrożenie nowych narzędzi planowania produkcji komponentów i wyrobów (pełna kontrola łańcucha dostaw).

5. Finanse

- a) Restrukturyzacja części zadłużenia odsetkowego – pozyskanie nowego finansowania dłużnego i zamiana części zadłużenia na kapitał zakładowy;
- b) Wprowadzenie procedur płatności i windykacji należności;
- c) Stałe monitorowanie wysokości zaangażowania

środków w kapitał obrotowy;

- d) Kontrola marży na 5 poziomach;
- e) Zmiana planu kont i wymiarów oraz dostosowanie prezentacji sprawozdań finansowych do MSR.

6. HR

- a) Stworzenie nowej struktury organizacyjnej wraz z wdrożeniem procedury komunikacji wewnętrznej;
- b) Redukcja zatrudnienia o 60 - etatów do 67 etatów w grupie kapitałowej.

7. IT

- a) Wdrożenie procedury archiwizacji danych;
- b) Wdrożenie ok 50 zmian w oprogramowaniu ERP oraz w systemie mobilnym;
- c) Wdrożenie nowego interfejsu z systemem operatora logistycznego.

8. R&D

- a) Dostosowanie składów produktów (INCI) do prawa UE.

Powyższe projekty zamykają katalog podstawowych działań restrukturyzacyjnych w zakresie optymalizacji operacji i strategii rynkowej. W zakresie kosztów stałych powyższe działania zredukowały koszty o średnio 500-600 tys. miesięcznie. Najistotniejsze jednak jest usprawnienie działania spółki szczególnie w obszarach (i) pracy ciągłej jak operacje magazynowe i wysyłki towarów do klientów, (ii) planowania produkcji, (iii) kontroli jakości logistyki i sprzedaży.

W 2014 roku priorytetami dla spółki są (i) zwiększenie dystrybucji, (ii) zakończenie restrukturyzacji pasywów, (iii) zmiana struktury zapasów (iv) punktualne wdrażanie nowych produktów.

3.5. PRACE BADAWCZO-ROZWOJOWE

Działalność badawcza i rozwojowa Grupy Miraculum S.A. jest ściśle związana ze strategią firmy i ukierunkowana jest na rozwój poprzez tworzenie nowych produktów we własnym zakresie. Łączne wydatki na prace badawcze i rozwojowe w 2013 r. wyniosły 472 tys. zł i dotyczyły podmiotu dominującego.

3.6. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY W DANYM ROKU OBROTOWYM

W 2013 roku Spółka nie dokonywała inwestycji kapitałowych, w tym w akcje własne Spółki.

3.7. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK

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

1. Brak realizacji przez spółkę dominującą układu z wierzycielami.

Obecnie Spółka jest na etapie wykonania postanowień układu z wierzycielami zawartego 23 maja 2011 r. Łącznie w ramach układu Spółka zobowiązana jest spłacić 2.173 tys. zł

zobowiązań układowych, w terminie do końca roku 2014 w ratach kwartalnych. Na dzień 31.12.2013 roku pozostało do spłacenia ok. 536 tyś, w czterech ratach.

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

2. Niewywiązanie się Miraculum S.A. z umów restrukturyzacyjnych zawartych z wierzycielami poza układowymi.

Obecnie wśród wierzycieli przeznaczonych do spłaty w ramach restrukturyzacji zadłużenia znajdują się: Bank PKO BP oraz mBANK (dawniej: BRE Bank).

W dniu 16 sierpnia 2011 r. Spółka zawarła porozumienie z bankiem BRE (spłata ratalna zadłużenia z ratą miesięczną w wysokości 50 tys. zł) z terminem obowiązywania do 31 maja 2012 r. W dniu 27 września 2013 r. został podpisany aneks do ww. porozumienia. Podpisany aneks reguluje nowy harmonogram spłat zadłużenia wobec banku do dnia 30 czerwca 2014 r.

Zgodnie z aneksem zawartym 31 lipca 2013 r. z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A do Umowy kredytu z dnia 18 sierpnia 2008 roku termin spłaty przedłużono do dnia 21 września 2015 roku.

3. Osiągnięcie gorszych wyników finansowych.

Ryzyko nieosiągnięcia zakładanego poziomu sprzedaży i wyniku finansowego występuje w każdym przedsiębiorstwie. Grupa działa w zmieniającym się środowisku jak każda firma, jest narażona na ryzyka, które gdyby doszły do skutku, mogą mieć negatywny wpływ na jej działalność. W I półroczu 2013 r. Spółka miała problemy z utrzymaniem płynności i ogólny standing finansowy, co wpłynęło na wysoki koszt finansowania zewnętrznego. działania, jego sytuacja finansowa i jej aktywa.

INNE RYZYKA

■ *ryzyko związane ze spowolnieniem gospodarczym w Polsce (sytuacja makroekonomiczna)*

Gospodarka Polska jest wrażliwa na poziom koniunktury gospodarczej na świecie, w szczególności w Unii Europejskiej. Na wyniki finansowe osiągane przez Spółkę największy wpływ wywiera tempo wzrostu PKB, poziom wydatków na kosmetyki, poziom wynagrodzeń oraz poziom inflacji. Przeciagająca się atmosfera kryzysu wpływa na stagnację rynkową, jak również na postawy i zachowania konsumenckie, co sprowadza się do zamrożenia bądź wstrzymania wydatków.

■ *ryzyko związane z nasileniem konkurencji – działamy na mocno nasyconym rynku*

Na rynku kosmetycznym zaobserwować można silną konkurencję zarówno wśród przedsiębiorstw krajowych, jak i zagranicznych. Szczególnie dużą konkurencję dla Miraculum

S.A. stanowią spółki zależne od podmiotów zagranicznych, które dysponując większymi środkami finansowymi są w stanie efektywniej zdobywać klientów na polskim rynku kosmetycznym, dzięki wysokim nakładom na promocję. Duża konkurencja i nadmiar produktów doprowadziły to do zaostrzającej się walki o względy konsumentów. W konsekwencji można zauważyć potęgujące się działania skoncentrowane na cenie i dodatkowym wzmacnianiu oferty przez korzyść.

■ *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 Spółkę, co negatywnie wpłynie na osiągane 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.

■ *ryzyko wzrostu kosztów produkcji*

Obserwujemy postępujący wzrost kosztów produkcji kosmetyków, wynikający m.in. z rosnących kosztów surowców i dostosowywania produktów do regulacji unijnych. Na ryzyko w tym obszarze mają wpływ ceny ropy oraz kurs złoto, który uległ osłabieniu. W roku 2013 r. kontynuowany był ten trend. Emitent przykładą dużą wagę do kontroli i ograniczania kosztów na poszczególnych etapach produkcji.

■ *ryzyko związane z panującymi tendencjami na rynku kosmetycznym*

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

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

■ *ryzyko związane z pracami badawczo-rozwojowymi nad nowymi produktami*

Silna konkurencja sprawia, iż przedsiębio-

rstwa muszą ulepszać stosowane receptury, które stanowią podstawę jakościowo dobrych kosmetyków oraz mają duży wpływ na ich cenę. Presja ze strony konkurencji stwarza konieczność ponoszenia nakładów na badania i rozwój, które mają na celu opracowanie coraz lepszych kosmetyków.

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

3.8. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI

W okresie sprawozdawczym Spółka wyemitowała obligacje serii EEE, XX, ZZ oraz obligacje zamienne serii Z3, Z4 i AAA.

Całość obligacji serii Z3 i Z4 została skonwertowana na akcje serii M2 i M3. Termin zamiany obligacji serii AAA na akcje upływa 28 lutego 2015 roku.

Wszystkie wyemitowane w 2013 roku obligacje służyły częściowo rolowaniu zadłużenia, częściowo zaś pozyskaniu kapitału obrotowego. W ocenie Zarządu zamiana obligacji na akcje poprawiła strukturę bilansową Spółki i przyczyniła się do zredukowania ponoszonych kosztów finansowych.

W punkcie 28 Skonsolidowanego Raportu Finansowego zaprezentowano szczegółowe dane dotyczące emisji oraz uzyskiwanych z tego tytułu wpływów.

3.9. OBJAŚNIENIA RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WSKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK

Zarząd emitenta nie przekazał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych na 2013 r.

3.10. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI

Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem finansowym oraz rachunkowości zabezpieczeń. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym zostały opisane w nocie 35 Sprawozdania Finansowego.

W celu zabezpieczenie źródeł finansowania Zarząd podjął następujące kroki:

- ulepszenie procedur windykacyjnych, bieżącą kontrolę spływu należności, współpraca z firmą windykacyjną.
- zabezpieczanie środków na spłatę strategicznych płatności, poprzez prognozowanie przepływów finansowych i bieżące monitorowanie jej realizacji.
- efektywne zarządzanie zapasami, mające na celu utrzymanie zapasów w optymalnych wielkościach, nie narażających Grupy na braki w asortymencie oraz realizacji zamówień klientów, przy jednoczesnym niedopuszczaniu do generowania zbędnych

nadwyżek w poszczególnych grupach asortymentowych.

- rozłożenie w czasie spłaty zadłużenia kredytowego, dotyczy to wyłącznie jednostki dominującej w Grupie. W lipcu 2013 roku sytuacja z bankiem PKO BP S.A. została unormowana, poprzez podpisanie aneksu do umowy rozkładającego spłatę zadłużenia na okres ponad 2 lat. Problemem pozostają jeszcze dwa kredyty udzielone przez mBank S.A. (wcześniej BRE Bank S.A.), których termin wymagalności mija 30 czerwca 2014 roku. Zarząd podjął już kroki w celu zabezpieczenia źródła spłaty, poprzez uzyskanie kredytu refinansowego, ewentualnie zostaną podjęte działania w celu podpisania aneksu do obecnej umowy w celu uzyskania kolejnego harmonogramu spłat.
- Zarząd jednostki dominującej jest w trakcie prac związanych z przygotowaniem nowej emisji obligacji, z której środki zostałyby przeznaczone na wykup obligacji, których termin wykupu zapada w 2014 roku.

3.11. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

W tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności;

Zarząd Spółki pozytywnie ocenia zdolność Grupy Kapitałowej do realizacji inwestycji kapitałowych, które stanowią jej podstawową działalność. Nowe inwestycje będą finansowane z kapitałów własnych oraz zewnętrznych źródeł finansowania.

więcej niż
piękno



KOSMETYKI DO MAKIJAŻU
- SIŁĄ NAPĘDOWĄ
BRANŻY
KOSMETYCZNEJ

4. POZOSTAŁE INFORMACJE

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

W analizowanym okresie Miraculum S.A. lub jednostki od niej zależne nie zawierały z podmiotami powiązanymi transakcji na innych warunkach niż rynkowe. Szczegółowy opis transakcji z podmiotami powiązanymi znajduje się w pkt 20 Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej za 2013 rok.

4.2. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W 2013 R. PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA

W 2013 r. Spółka nie udzielała łącznie jednemu

podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu lub jednostce zależnej od Spółki poręczeń kredytu lub pożyczki, a także nie udzielała gwarancji, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

W 2013 r. Spółka ani jej jednostki powiązane nie otrzymały poręczeń lub gwarancji.

4.3. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH UMOWACH I POWIĄZANIACH EMITENTA I JEGO GRUPY

Informacje w tym zakresie są zawarte w pkt 5 niniejszego Sprawozdania Zarządu.

4.4. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH

W trakcie roku obrotowego Spółka zaciągnęła następujące pożyczki (w tys. zł):

Kwota pożyczki/kredytu	Waluta	Wysokość stopy procentowej	Rodzaj stopy
1 000	PLN	12%	oprocentowanie stałe
1 000		12%	
500		12%	
500		12%	
750		12%	
400		14%	
399		14%	
250		12%	
1 000		14%	
5 799			

Saldo otrzymanych przez Miraculum S.A. pożyczek na koniec 2013 roku wynosi 0,00 zł.

4.5. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH

W dniu 13 września 2013 roku Miraculum S.A. udzieliło spółce zależnej Miraculum Dystrybucji sp. z o.o. pożyczki w ramach umowy przejęcia przez Spółkę długu MD w wysokości 2.273.041,00 zł. wobec podmiotów trzecich.

Wierzyciele MD wyrazili zgodę na przejęcie długu MD przez Spółkę, wyrażając jednocześnie zamiar objęcia obligacji zamiennych

na akcje serii Z3 (dalej: Obligacje) w drodze potrącenia przysługujących im wierzytelności z wierzytelnościami Spółki z tytułu przydziału Obligacji.

MD jest zobowiązana zwrócić Spółce całą przejętą kwotę długu w terminie do 30 czerwca 2014 r.

4.6. INFORMACJA O UMOWIE EMITENTA Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH:

W dniu 27 czerwca 2013 r. Rada Nadzorcza Spółki, zgodnie ze swoimi kompetencjami określonymi w Statucie Spółki, dokonała wyboru spółki WBS Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 4, lok. U9B, wpisanej przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3685, jako podmiotu uprawnionego do

badania sprawozdań finansowych Spółki za lata 2013, 2014, 2015 sporządzonych zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009, Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) oraz z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. nie przeprowadzała badań sprawozdań finansowych Spółki w poprzednich latach.

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Z tytułu umowy o badanie sprawozdania finansowego (netto w tys. zł)	27	38
Z tytułu umowy o przegląd i badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego (netto w tys. zł)	12	33
Z tytułu umowy o doradztwo podatkowe (netto w zł)	-	-
Z tytułu innych umów (netto w zł)	-	-
Razem (netto w tys. zł)	39	71

Informacja o wypłaconym lub należnym wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania została zamieszczona w pkt. 31 Roczego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej za 2013 rok.

Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

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

Postępowania dotyczące zobowiązań albo wiarytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

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

Postępowania dotyczące dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wiarytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

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

Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi pod-

miotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania;

Struktura Grupy Kapitałowej Miraculum SA została przedstawiona w pkt 1.1. niniejszego Sprawozdania.

W 2013 r. wystąpiły powiązania osobowe:

- *Przewodniczący Rady Nadzorczej Miraculum S.A. pan Grzegorz Golec jest jednocześnie Prezesem Spółki Rubicon Partners S.A., będącej akcjonariuszem Spółki Miraculum S.A.*
- *Pani Aleksandra Zawadzka – Prokurent Miraculum S.A. była jednocześnie Prezesem Zarządu spółki zależnej Miraculum Dystrybucja Sp. z o.o.*

Spółka nie dokonywała inwestycji w papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości.

„SPODZIEWAMY SIĘ, ŻE W 2014 ROKU
NADAL GŁÓWNA SIŁĄ NAPĘDOWĄ RYNKU
BĘDĄ KOSMETYKI DO MAKIJAŻU I PIEŁĘGNACJA TWARZY,
A WZROST WARTOŚCI CAŁEGO
RYNKU KOSMETYCZNEGO PRZEKROCZY 3%.”



5. ISTOTNE WYDARZENIA W 2013 R. I PO DACIE BILANSOWEJ

1) W dniu **15 stycznia 2013 roku** Zarząd Miraculum S.A. podjął Uchwałę nr 2/2013 w sprawie emisji obligacji serii EEE. W tym samym dniu Spółka dokonała przydziału 4.000 sztuk obligacji serii EEE o łącznej wartości nominalnej 4.000.000 zł. Wszystkie obligacje zostały objęte i opłacone w całości przez Inwestora – spółkę Offanal Limited zgodnie z Porozumieniem w sprawie rolowania obligacji serii DDD z dnia 15 stycznia 2013 roku. W tym samym dniu została wykupiona część obligacji serii DDD o wartości nominalnej 1.000.000 zł.

2) W dniu **21 stycznia 2013 roku** Spółka zawarła z Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. umowę pożyczki na kwotę 1.000.000,00 zł. Oprocentowanie uzgodnione w Umowie Pożyczki jest stałe i wynosi 12% rocznie. Zapłata odsetek należnych za cały okres obowiązywania umowy pożyczki nastąpi w terminie 7 dni od zakończenia obowiązywania Umowy Pożyczki. Umowa Pożyczki została zawarta na okres do dnia 30 czerwca 2013 r. Umowa Pożyczki została zabezpieczona poprzez weksel własny in blanco, wraz z deklaracją wekslową. Umowa Pożyczki nie zawiera kar umownych.

3) W dniu **1 lutego 2013 roku** zostały ustanowione zastawy rejestrowe na dozabezpieczenie spłaty wierzytelności wynikających z obligacji serii EEE. Zastawy rejestrowe zostały ustanowione na aktywach Spółki zależnej w postaci: znaku towarowego „J” oraz prawa ze zgłoszenia w Urzędzie Patentowym RP znaku towarowego „Virtual”, wchodzących w skład marek „JOKO” i „Virtual”, należących do Spółki zależnej.

4) W dniu **19 lutego 2013 roku** Spółka zawarła z Atilla Securities Ltd umowę zastawu rejestrowego, mocą której ustanowiła na jej rzecz zastaw rejestrowy na prawie z rejestracji znaku towarowego (prawie ochronnym na znak towarowy) Paloma do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 3.000.000,00 zł. Zastaw ma zabezpieczać spłatę pożyczki w wysokości 1.500.000,00 zł udzielonej Miraculum S.A. w listopadzie 2012 roku.

5) W dniu **5 marca 2013 roku** Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę 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 oraz uchwałę w sprawie: wyrażenia zgody na dochodzenie przez Spółkę od byłego Wiceprezesa Zarządu Spółki, Pani Urszuli Pierzchały, roszczeń o naprawienie szkód wyrządzonych przy sprawowaniu przez nią zarządu.

6) W dniu **5 marca 2013 roku** Spółka zawarła z Rubicon Partners S.A (dawniej: Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.) umowę pożyczki kwoty 1.000.000,00 zł. Oprocentowanie uzgodnione w Umowie Pożyczki jest stałe i wynosi 12% rocznie. Zapłata odsetek należnych za cały okres obowiązywania umowy pożyczki nastąpi w terminie 7 dni od zakończenia obowiązywania Umowy Pożyczki. Umowa Pożyczki została zawarta na okres do dnia 30 czerwca 2013 r. Umowa Pożyczki została zabezpieczona poprzez weksel własny in blanco, wraz z deklaracją wekslową. Umowa Pożyczki nie zawiera kar umownych.

7) W dniu **15 marca 2013 roku** Spółka otrzymała podpisany przez Rubicon Partners S.A (dawniej: Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.) egzemplarz umowy pożyczki kwoty 500.000,00 zł. Oprocentowanie uzgodnione w Umowie Pożyczki jest stałe i wynosi 12% rocznie. Zapłata odsetek należnych za cały okres obowiązywania umowy pożyczki nastąpi w terminie 7 dni od zakończenia obowiązywania Umowy Pożyczki. Umowa Pożyczki została zawarta na okres do dnia

30 czerwca 2013 r. Umowa Pożyczki została zabezpieczona poprzez weksel własny in blanco, wraz z deklaracją wekslową. Umowa Pożyczki nie zawiera kar umownych.

8) W dniu **29 marca 2013 roku** Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Miraculum S.A. - La Rose sp. z o.o. („Spółka zależna”) podjęło uchwałę o jej rozwiązaniu i otwarciu jej likwidacji. Na likwidatora La Rose sp. z o.o. został wybrany dotychczasowy Prezes Zarządu Spółki zależnej - Pan Robert Steleżak („Likwidator”). W tym samym dniu Likwidator wysłał do Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział VIII Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych wnioski o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej La Rose sp. z o.o.

9) **19 kwietnia 2013 roku** Zarząd Spółki powziął informację o doręczeniu polisy ubezpieczeniowej z Avivą Towarzystwem Ubezpieczeń Ogólnych S.A. Przedmiotem ubezpieczenia są maszyny, urządzenia, wyposażenie, nakłady inwestycyjne, środki obrotowe oraz gotówka. Suma ubezpieczenia wynosiła łącznie 10.087.376,60 zł. Umowa obejmuje też ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej z sumą ubezpieczenia wynoszącą 2.000.000,00 złotych.

10) W dniu **19 kwietnia 2013 roku** Spółka zawarła z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. z siedzibą przy ul. Puławskiej 15, 02-515 Warszawa (dalej: „PKO BP S.A.”) aneks do umowy kredytu z dnia 18 sierpnia 2008 roku.

Na podstawie niniejszego aneksu strony postanowiły o przedłużeniu obowiązywania w/w. umowy do dnia 31 lipca 2013 roku. Umowa przewiduje limit kredytowy na chwilę zawarcia aneksu 1.574,6 tys. zł, a strony postanowiły o jego sukcesywnym obniżaniu o kwotę 30.000 zł miesięcznie.

11) W dniu **19 kwietnia 2013 roku** Zarząd Spółki zawarł z BRE Bank S.A. z siedzibą przy ul. Senatorskiej 18, 00- 950 Warszawa (dalej: „BRE Bank”) aneks do porozumienia o spłacie umów kredytowych udzielonych Spółce przez BRE Bank. Na podstawie Aneksu strony postanowiły o ustaleniu harmonogramu spłat całości zadłużenia Spółki w stosunku do BRE Banku w kwocie 3 949 tys. zł, ustalając ostateczny termin spłaty wszystkich zobowiązań na dzień 31 maja 2013 roku.

12) W dniu **29 kwietnia 2013 roku** Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii XX, w trybie oferty niepublicznej o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 6.000.000 zł. W dniu 30 kwietnia 2013 roku kolejną uchwałą zarządu obniżono minimalny próg dojścia emisji do skutku z 3.000.000 do 2.000.000 mln zł.

13) 7 maja 2013 roku uchwałą nr 6/05/2013 Spółka dokonała przydziału 2.000 sztuk obligacji na okaziciela serii XX o łącznej wartości nominalnej 2.000.000 zł

14) W dniu **7 maja 2013 roku** Zarząd Spółki podpisał list intencyjny z firmą Letus Capital SA, reprezentującą inwestora zainteresowanego inwestycją w Spółkę, który wygaśł 30 czerwca 2013 r.

15) 7 maja 2013 roku Spółka dokonała wykupu 1 650 sztuk obligacji serii X (kod: PLKLSTN00033) o wartości 1.650.000,00 zł.

16) W dniu **13 maja 2013 roku** Spółka otrzymała podpisany przez Rubicon Partners S.A. egzemplarz porozumienia o wzajemnym potrąceniu wierzytelności datowany na 6 maja 2013 r., na podstawie którego Spółka i Rubicon Partners postanowiły o wzajemnym potrąceniu wierzytelności do kwoty 250.000,00 złotych. Porozumienie obejmowało potrącenie w części wierzytelności Rubicon Partners względem Spółki, wynikającej z umowy pożyczki z dnia 22 stycznia 2013 r. z wierzytelnością Spółki względem Rubicon Partners z tytułu objęcia przez Rubicon Partners obligacji serii XX. Na mocy Porozumienia Strony dokonały potrącenia części wierzytelności wynikającej z Umowy pożyczki do kwoty 250.000,00 zł z wierzytelnością z tytułu objęcia przez Rubicon Partners 250 Obligacji, ze skutkiem na dzień 7 maja 2013 roku.

17) W dniu **29 maja 2013 roku** Spółka zawarła z BRE Bank S.A. aneks do porozumienia o spłacie umów kredytowych udzielonych Spółce przez BRE Bank. Na podstawie aneksu strony postanowiły o przedłużeniu terminu spłaty całości

zadłużenia Spółki w stosunku do BRE Banku, ustalając ostateczny termin spłaty wszystkich zobowiązań na dzień 28 czerwca 2013 roku.

18) W dniu **3 czerwca 2013 roku** Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, Wydział VII Gospodarczy Rejestru Zastawów o dokonaniu zmiany wpisu zastawu rejestrowego w Rejestrze Zastawów na rzecz Raben Polska sp. z o.o. Zastaw rejestrowy został ustanowiony na zabezpieczenie spłaty istniejących i przyszłych wierzytelności Raben z tytułu świadczonych usług logistycznych. Zastaw rejestrowy po zmianie wpisu zabezpiecza spłatę wierzytelności do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 1.000.000 zł. Zastaw rejestrowy został ustanowiony na aktywach Spółki w postaci towarów handlowych – kosmetyków.

19) W dniu **27 czerwca 2013 roku** Spółka zawarła z BRE Bank S.A. z siedzibą przy ul. Senatorskiej 18, 00-950 Warszawa aneks do porozumienia o spłacie umów kredytowych udzielonych Spółce przez BRE Bank. Na podstawie Aneksu strony postanowiły o przedłużeniu terminu spłaty całości zadłużenia Spółki w stosunku do BRE Banku, ustalając ostateczny termin spłaty wszystkich zobowiązań na dzień 30 września 2013 roku. Strony przewidziały również zobowiązanie Spółki do podporządkowania jej zobowiązań na rzecz:

- a)** Akcjonariusza: Rubicon Partners Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ulicy Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa, z tytułu:
- udzielonych przez Rubicon Partner SA

Spółce pożyczek w łącznej aktualnej kwocie pozostającej do spłaty 2.250.000 PLN, z aktualnym terminem spłaty 30.06.2013 r.,

- obligacji serii Z2 wyemitowanych przez Spółkę objętych przez Rubicon Partners SA na łączną kwotę 250.000 PLN, których termin wykupu przypada aktualnie 07.05.2014 r.,

- b)** Atilla Securities Ltd. z siedzibą w Labuan, Malezja, z tytułu:

- udzielonej przez Atilla Securities Ltd. Spółce pożyczki w aktualnej kwocie pozostającej do spłaty 1.500.000 PLN, z aktualnym terminem spłaty 30.06.2013 r.,
- obligacji serii Z2 wyemitowanych przez Spółkę objętych przez Atilla Securities Ltd. na łączną kwotę 659.000,00 PLN, których termin wykupu przypada aktualnie 29.09.2014 r.

- c)** Obligatariuszy, z tytułu obligacji serii Z2 i serii XX wyemitowanych przez Spółkę objętych obligatariuszy, innych niż wymienionych w podpunkcie a) i b) powyżej, na łączną kwotę 7.985.000,00 PLN (dotyczy obligacji serii Z2), których termin wykupu przypada aktualnie 29.09.2014 r. i na łączną kwotę 2.015.000,00 PLN (dotyczy obligacji serii XX), których termin wykupu przypada aktualnie 07.05.2014 wobec wierzytelności Banku z tytułu udzielonych Spółce kredytów. Niespełnienie powyższego warunku będzie skutkować naruszeniem porozumienia, uprawniającym Bank do rozwiązania porozumienia, bez zachowania okresu wypowiedzenia. Wspomniane podporządkowanie zobowiązań Spółki wobec Banku, wprowadzone do porozumienia

o spłacie umów kredytowych wywiera skutek jedynie między Spółką a Bankiem.

20) W dniu **28 czerwca 2013 roku** podpisany został aneks do porozumienia zawartego pomiędzy Emitentem a spółką Offanal Limited przy udziale spółki Joko (R)Cosmetics E. i G. Kosyl spółka jawna. Zgodnie z treścią zawartego aneksu, zmianie uległ termin wykupu obligacji serii EEE, z dnia 30 czerwca 2013 r. na dzień 31 lipca 2013 r. Ponadto zgodnie z treścią zawartego aneksu, wykupienie obligacji serii EEE w kwocie 1.000.000 zł do 31 lipca 2013 roku daje Emitentowi prawo do żądania rolowania pozostałej części obligacji serii EEE, tj. kwoty 3.000.000 zł, na zasadach opisanych w Porozumieniu. Poza zmianą terminu wykupu obligacji, aneks wprowadził jeszcze dodatkowe zabezpieczenie obligacji w postaci warunkowej cesji wierzytelności przysługującej Emitentowi od jednego z jej kontrahentów oraz możliwość odstąpienia od aneksu przez spółkę Offanal Limited w przypadku, gdy do 31 lipca b.r. Emitent nie wykupi obligacji za kwotę 1.000.000 zł. W tym ostatnim przypadku Offanal Limited może żądać od Emitenta kary umownej w wysokości 50.000 zł.

21) W dniu **1 lipca 2013 roku** Spółka otrzymała odpis nakazu zapłaty z dnia 25 czerwca 2013 roku wydanego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, XXIV Wydział Cywilny w sprawie z powództwa Pana Zygmunta Sęktasa przeciwko Miraculum S.A. o zapłatę należności w kwocie 1.111.753,42 zł. wraz z odsetkami ustawowymi i kosztami

procesu. Spółka wniosła zarzuty od powyższego nakazu, a w dniu 31 lipca 2013 roku otrzymała podpisany egzemplarz datowanego na 29 lipca 2013 roku porozumienia między Spółką a Panem Zygmuntem Sęktasem, obligatariuszem obligacji serii X w sprawie wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji.

Strony ustaliły, że wykup Obligacji nastąpi w ratach, przy czym ostatnia z rat przypada na dzień 31 marca 2014 roku. Raty zostaną powiększone o odsetki ustawowe naliczone od kwoty danej raty za okres od 8 czerwca 2013 roku do dnia zapłaty. Spółka zapłaci także skapitalizowane odsetki ustawowe za okres od dnia wymagalności obligacji do dnia 7 czerwca oraz pokryje koszty procesu zasądzone nakazem zapłaty.

Wszystkie należności zostały spłacone przed terminem ustalonym w porozumieniu.

22) W dniu **3 lipca 2013 roku** została zawarta umowa faktoringu pomiędzy Spółką, a spółką Pani Walewska sp. z o.o. Strony określiły odnawialny limit finansowania na kwotę 3.000.000.

23) W dniu **30 lipca 2013 roku** Spółka zawarła z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. z siedzibą przy ul. Puławskiej 15, 02-515 Warszawa aneks do umowy kredytu z dnia 18 sierpnia 2008 roku. Na podstawie niniejszego aneksu strony postanowiły o przedłużeniu obowiązywania w/w. umowy do dnia 21 września 2015 roku. Umowa przewiduje limit kredytowy na chwilę zawarcia aneksu 1.454.608,53 zł.

Spółka zobowiązała się do ustanowienia na rzecz PKO BP S.A. zabezpieczenia w postaci cesji wierzytelności przysługujących jej od jednego z kontrahentów w terminie do dnia 31 sierpnia 2013 roku pod rygorem wypowiedzenia umowy kredytu. Spółka zobowiązała się również ustanowić zabezpieczenia w postaci przelewu wierzytelności z nowo zawieranych kontraktów z kontrahentami będącymi odbiorcami sieciowymi na rzecz PKO BP S.A. pod rygorem wypowiedzenia umowy.

24) W dniu **31 lipca 2013 roku** pomiędzy Emitentem a spółką Offanal Limited przy udziale spółki Joko (R) Cosmetics E. i G. Kosyl spółka jawna i Pana Grzegorza Kosyla, został podpisany aneks do porozumienia z dnia 15 stycznia, wspomnianego w podpunkcie 1.

Zgodnie z treścią zawartego Aneksu, zmianie uległ termin wykupu obligacji serii EEE, ustalony poprzednio na dzień 31 lipca 2013 roku. Strony postanowiły, że wykup

Obligacji nastąpi w czterech ratach, tj.:

- a)** w terminie do dnia 30 września 2013 roku Emitent dokona wykupu 1.000 Obligacji o łącznej wartości nominalnej 1.000.000 zł
- b)** w terminie do dnia 30 czerwca 2014 roku Emitent dokona wykupu 1.000 Obligacji o łącznej wartości nominalnej 1.000.000 zł
- c)** w terminie do dnia 30 września 2014 roku Emitent dokona wykupu 1.000 Obligacji o łącznej wartości nominalnej 1.000.000 zł
- d)** w terminie do dnia 31 grudnia 2014 roku Emitent dokona wykupu 1.000 Obligacji o łącznej wartości nominalnej 1.000.000 zł

Strony zmieniły deklarację wekslową stosownie do nowo ustalonych terminów wykupu obligacji. Offanal Limited zrzekł się prowadzenia egzekucji przeciwko Emitentowi w oparciu o oświadczenie o poddaniu się egzekucji z 22 stycznia 2013 roku, pod warunkiem, że Emitent w terminie 7 dni od zawarcia Aneksu podda się egzekucji na podstawie przepisu art. 777 § 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego. Strony przewidziały możliwość odstąpienia od aneksu przez spółkę Offanal Limited również w przypadku, gdy Emitent nie dokona terminowej zapłaty jakiegokolwiek z rat wskazanych powyżej. W takim przypadku Offanal Limited może żądać od Emitenta kary umownej w wysokości 50.000 zł.

25) W dniu **9 sierpnia 2013 roku** Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii Z3 zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii M2, w trybie oferty niepublicznej, o łącznej wartości do 13.500.000 zł. Emisja obligacji zamiennych przeprowadzona została w oparciu o uchwałę nr 4b NWZ Spółki z dnia 20 października 2011 roku. Emisja Obligacji nastąpiła w oparciu o warunkowy kapitał zakładowy, o którym mowa w § 8a ust. 2 lit. **a)** Statutu Spółki. Szczegółowe warunki emisji wskazano w raporcie bieżącym nr 70/2013.

26) W dniu **13 września 2013 roku** Spółka zawarła ze swoją spółką zależną, tj. Miraculum Dystrybucja (MD) z siedzibą w Warszawie umowę przejęcia przez Spółkę długu MD w wysokości nominalnej 2.250.000 złotych wobec podmiotów trzecich.

Wierzyciele MD wyrazili zgodę na przejęcie długu MD przez Spółkę, wyrażając jednocześnie zamiar objęcia obligacji zamiennych na akcje serii Z3 (dalej: Obligacje) w drodze potrącenia przysługujących im wierzytelności z wierzytelnościami Spółki z tytułu przydziału Obligacji. MD jest zobowiązana zwrócić Spółce całą przejętą kwotę długu w terminie do 30 czerwca 2014 r.

Spółka będzie miała prawo do naliczenia odsetek w wysokości 6 % rocznie. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku ani terminu. Umowa nie zawiera kar umownych. Postanowienia umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu.

27) W dniu **13 września 2013 roku** Spółka dokonała przydziału 12.875 sztuk obligacji zamiennych serii Z3 o łącznej wartości nominalnej 11.587.500 zł, o emisji których Spółka informowała raportem bieżącym nr 70/2013 („Obligacje”). Emisja Obligacji doszła tym samym do skutku. Obligacje zostały częściowo opłacone w drodze potrącenia wierzytelności, w tym również z tytułu wierzytelności z umów pożyczek, o których Spółka informowała raportem bieżącym numer 19/2013 oraz wierzytelności wobec spółki zależnej Miraculum Dystrybucja sp. z o.o., której zadłużenie zostało w części przejęte przez Spółkę, o czym informowano w raporcie nr 72/2013. Obligacje służyły również rolowaniu części obligacji zamiennych serii Z2, o przydziale których Spółka informowała raportem bieżącym numer 64/2012.

28) W dniu **16 września 2013 roku** Spółka otrzymała od wszystkich posiadaczy obligacji zamiennych serii Z3 oświadczenia o ich zamianie na akcje Spółki w ramach warunkowego kapitału zakładowego oraz wydała dokumenty (odcinki zbiorowe) akcji zwykłych na okaziciela serii M2 na rzecz posiadaczy obligacji zamiennych serii Z3. Zamiana dotyczyła wszystkich wyemitowanych 12.875 obligacji zamiennych serii Z3, za które wydano 128.750.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M2 o wartości nominalnej 0,09 zł każda. Na mocy art. 452 § 1 Kodeksu spółek handlowych z chwilą wydania akcji nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki o sumę równą wartości nominalnej akcji, tj. o kwotę 11.587.500 zł. Po wydaniu w/w. akcji zwykłych na okaziciela serii M2 kapitał zakładowy Spółki wynosi 22.356.615,24 zł i dzieli się na 248.406.836 akcji, o wartości nominalnej 0,09 zł każda.

29) W dniu **27 września 2013 roku** Spółka zawarła z BRE Bank S.A. z siedzibą przy ul. Senatorskiej 18, 00-950 Warszawa (dalej: „BRE Bank”) aneks do porozumienia o spłacie umów kredytowych udzielonych Spółce przez BRE Bank, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 77/2012, zmienionego aneksem z dnia 19 kwietnia 2013 roku, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 29/2013, aneksem z dnia 29 maja 2013 roku, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 50/2013 oraz aneksem z dnia 27 czerwca 2013 roku, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 52/2013 (Aneks). Na podstawie Aneksu strony postanowiły o przedłużeniu

terminu spłaty całości zadłużenia Spółki w stosunku do BRE Banku, ustalając ostateczny termin spłaty wszystkich zobowiązań na dzień 30 czerwca 2014 roku. Strony przewidziały również zobowiązanie Spółki do pozyskania w trakcie obowiązywania Aneksu źródła zrefinansowania zadłużenia z tytułu kredytów udzielonych Spółce przez BRE Bank (inwestor lub instytucja finansowa).

Pozostałe warunki Aneksu nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

Aneks nie zawiera kar umownych, ani też nie został zawarty z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

30) W dniu 30 września 2013 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii ZZ, w trybie oferty niepublicznej, o łącznej wartości 8.000.000 zł (Obligacje). Warunki emisji Obligacji zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 82/2013.

31) W dniu 30 września 2013 roku zostało zawarte porozumienie w sprawie regulowania należności wobec wierzycieli pomiędzy Spółką, Rubicon Partners S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Rubicon) oraz Distressed Assets Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny pod numerem RFI 810 (dalej: Fundusz). Fundusz jest nabywcą 8.000 sztuk obligacji serii ZZ

(dalej: Obligacje), o emisji i przydziale których Spółka informowała raportami bieżącymi o numerach 82/2013 i 85/2013. Spółka oraz Rubicon zobowiązały się, iż wierzytelności pieniężne wynikające z Obligacji będą miały równe pierwszeństwo zaspokojenia z zadłużeniem Spółki wobec Rubicon oraz jednostek z nią powiązanych w rozumieniu ustawy o rachunkowości, z wyłączeniem Spółki i jej jednostek zależnych. Z zasady równego zaspokojenia wyłączone są zobowiązania Spółki względem Rubicon i jej jednostek powiązanych, które zostaną zaspokojone poprzez konwersję na kapitał zakładowy Spółki, a także odsetki od zadłużenia naliczane po 30 września 2013 roku. Porozumienie zostało zawarte na czas oznaczony – do czasu spełnienia przez Spółkę wszystkich świadczeń z Obligacji, jednak w każdym przypadku nie później niż do dnia 31 grudnia 2017 roku. Pozostałe postanowienia umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Porozumienie nie zostało zawarte z zastrzeżeniem warunku ani terminu. Porozumienie nie zawiera kar umownych. Porozumienie wywołuje skutek pomiędzy jego stronami i nie wpływa na regulowanie zobowiązań wobec osób trzecich.

32) W dniu 30 września 2013 roku, w związku z emisją obligacji ZZ, uzgodnił z Distressed Assets Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, obligatariuszem obligacji serii ZZ, warunki emisji obligacji AAA zamiennych na akcje serii N (dalej: „Obligacje”), którą Spółka zobowiązała się przeprowadzić do końca grudnia 2013 roku.

Warunki emisji Obligacji zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 87/2013.

33) W dniu **1 października 2013 roku** Spółka dokonała przydziału 8.000 (słownie: ośmiu tysięcy) sztuk obligacji serii ZZ o łącznej wartości nominalnej 8.000.000 zł (słownie: osiem milionów złotych), o emisji których Spółka informowała raportem bieżącym nr 82/2013.

34) W dniu **8 października 2013 roku** Spółka przekazała na rachunek Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. środki tytułem wykupu 1.497 sztuk obligacji serii X (kod: PLKLSTN00033) o wartości nominalnej 1.497.000,00 zł (słownie: jeden milion czterysta dziewięćdziesiąt siedem tysięcy złotych), powiększone o odsetki za zwłokę.

Pozostałe 3.278 sztuk obligacji serii X (kod: PLKLSTN00033) o wartości nominalnej 3.278.000,00 zł (słownie: trzy miliony dwieście siedemdziesiąt osiem tysięcy złotych) zostało wykupionych częściowo w dniu 7 maja 2013 roku, o czym Spółka informowała raportem nr 38/2013, oraz częściowo w dniach 4 i 7 października b.r. bez pośrednictwa Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.

W związku z powyższym wszystkie obligacje serii X zostały wykupione. Spółka zaspokoiła też wszelkie należności z tytułu odsetek od obligacji serii X i odsetek za zwłokę.

35) W dniu **31 października 2013 roku** Spółka otrzymała z Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieścia

w Krakowie Wydziału VII Gospodarczego Rejestru Zastawów dwa postanowienia o wpisie zastawów rejestrowych na dwóch znakach towarowych składających się na marki „Wars” i „Lider”.

Zgodnie z zaświadczeniami o dokonaniu wpisów doręczonymi Spółce, wpis zastawów do rejestru zastawów nastąpił w dniu 22 października 2013 roku. Zastawy rejestrowe zostały ustanowione na rzecz obligatariuszy obligacji serii ZZ („Obligacje”) działających przez Administratora Zastawu Wojnar, Smołuch i Wspólnicy. Adwokaci i Radcowie Prawni Spółka Partnerska. Przedmiotem zastawu jest jeden ze znaków towarowych składających się na markę „Lider”, której szacunkowa wartość zgodnie z opinią biegłego wynosi 7.584.565 zł oraz jeden ze znaków towarowych składających się na markę „Wars”, której szacunkowa wartość zgodnie z opinią biegłego wynosi 8.259.708 zł. Zastaw rejestrowy na znaku „Lider” zabezpiecza spłatę wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji i oprocentowania od Obligacji, odsetki za opóźnienie oraz koszty zaspokojenia z przedmiotu zastawu do wysokości najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 12.000.000 zł (dwanaście milionów złotych). Zastaw rejestrowy na znaku „Wars” zabezpiecza spłatę wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji i oprocentowania od Obligacji, odsetki za opóźnienie oraz koszty zaspokojenia z przedmiotu zastawu do wysokości najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 12.000.000 zł (dwanaście milionów złotych). Pomiędzy Administratorem Zastawu i jego osobami zarządzającymi a Spółką oraz jej osobami zarządzającymi lub nadzorującymi

nie występują powiązania. Zastawione znaki towarowe składające się na marki „Lider” i „Wars” zostały uznane za aktywa znacznej wartości, ponieważ ich łączna szacunkowa wartość przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

36) W dniu 7 listopada 2013 roku Zarząd Spółki działając na wniosek akcjonariusza Spółki posiadającego akcje zwykłe na okaziciela serii M1, na podstawie art. 334 § 2 kodeksu spółek handlowych uchwalił o dokonaniu zamiany 1.000.000 (słownie: jednego miliona) akcji zwykłych na okaziciela serii M1 na akcje imienne. Stosownie do § 6 ust. 6 Statutu Spółki Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na zamianę w/w akcji.

37) W dniu 20 listopada 2013 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii Z4 zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii M3 („Obligacje”), w trybie oferty niepublicznej, o łącznej wartości do 1.980.000 (słownie: jeden milion dziewięćset osiemdziesiąt tysięcy) zł. Emisja obligacji zamiennych przeprowadzona została w oparciu o uchwałę nr 4b NWZ Spółki z dnia 20 października 2011 r. (treść uchwały została przekazana raportem bieżącym nr 87/2011.). Emisja Obligacji nastąpiła w oparciu o warunkowy kapitał zakładowy, o którym mowa w § 8a ust. 2 lit. a) Statutu Spółki (o rejestracji warunkowego kapitału zakładowego Spółka informowała raportem bieżącym nr 94/2011). Szczegółowe warunki emisji zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 93/2013.

38) W dniu 20 listopada 2013 roku Spółka dokonała przydziału 2.200 (słownie: dwóch tysięcy dwustu) sztuk obligacji zamiennych serii Z4 o łącznej wartości nominalnej 1.980.000 zł (słownie: jeden milion dziewięćset osiemdziesiąt tysięcy złotych), o emisji których Spółka informowała raportem bieżącym nr 93/2013.

39) W dniu 21 listopada 2013 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Miraculum S.A., na którym podjęto uchwały w sprawach:

- warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii O, zmian Statutu Spółki z tym związanych, ubiegania się o dopuszczenie akcji serii O do obrotu na rynku regulowanym oraz upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację akcji serii O w depozycie papierów wartościowych,
- emisji przez Spółkę obligacji na okaziciela serii AAA zamiennych na akcje zwykłe Spółki na okaziciela serii O oraz w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru obligacji serii AAA oraz akcji Spółki serii O,
- zmiany uchwały numer 4b Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 października 2011 roku. Treść podjętych uchwał Spółka podała do wiadomości raportem bieżącym nr 97/2013.

40) W dniu 30 grudnia 2013 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii AAA zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii O („Obligacje”), w trybie oferty niepublicznej, o łącznej wartości

do 4.000.000 zł. Emisja obligacji zamiennych przeprowadzona zostaje w oparciu o uchwałę nr 4 NWZ Spółki z dnia 21 listopada 2013 roku (treść uchwały została przekazana raportem bieżącym nr 97/2013.). Emisja Obligacji nastąpiła w oparciu o warunkowy kapitał zakładowy, o którym mowa w 8a ust. 2 lit. c) Statutu Spółki (o rejestracji warunkowego kapitału zakładowego Spółka informowała raportem bieżącym nr 94/2011, a o zmianie § 8a ust. 2 Statutu Spółki - raportem bieżącym nr 97/2013). Szczegółowe warunki emisji zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 105/2013. Obligacje AAA mogą zostać zamienione na akcje serii O do dnia 28 lutego 2015 roku.

41) W dniu **30 grudnia 2013 roku** Zarząd Miraculum dokonał przydziału 4.000 (słownie: czterech tysięcy) sztuk obligacji zamiennych serii AAA o łącznej wartości nominalnej 4.000.000 zł (słownie: czterech milionów złotych), o emisji których Spółka informowała raportem bieżącym nr 105/2013.

42) W dniu **30 grudnia 2013 roku**, działając w oparciu o treść § 16.5 warunków emisji obligacji serii ZZ przyjętych uchwałą Zarządu Spółki z dnia 30 września 2013 r. w sprawie emisji obligacji serii ZZ, o której to emisji Spółka informowała raportem bieżącym nr 82/2013 Spółka dokonała przedterminowego wykupu 4.000 obligacji serii ZZ za kwotę 4.000.000 (słownie: czterech milionów) złotych.

Wykup nastąpił w drodze potrącenia należności obligatariusza z należnościami Spółki z tytułu opłacenia 4.000 (słownie:

czterech tysięcy) obligacji zamiennych na akcje serii AAA, o emisji których Spółka informowała raportem bieżącym nr 105/2013.

43) W dniu **28 stycznia 2014 roku** zostały ustanowione zastawy rejestrowe na znaku towarowym należącym do marki „Lider” i na znaku towarowym należącym do marki „Wars” na rzecz obligatariuszy obligacji serii AAA. Zastawy zabezpieczają spłatę wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji i oprocentowania od Obligacji do wysokości najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 6.000.000 zł (sześć milionów złotych).

44) W dniu **17 lutego 2014 roku** Zarząd Spółki otrzymał postanowienie z Sądu Rejonowego dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie Wydziału VII Gospodarczego Rejestru Zastawów o wpisie zastawu rejestrowego na znaku towarowym należącym do marki „Wars”, której szacunkowa wartość zgodnie z opinią biegłego wynosi 8.259.708 zł. Wpis zastawu nastąpił 28.01.2014 r. Zastaw rejestrowy został ustanowiony na rzecz obligatariuszy obligacji serii AAA.

45) W dniu **17 lutego 2014 roku** powziął informację o otrzymaniu postanowienia z Sądu Rejonowego dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie Wydziału VII Gospodarczego Rejestru Zastawów o wpisie zastawu rejestrowego na znaku towarowym należącym do marki „Lider”, której szacunkowa wartość zgodnie z opinią biegłego wynosi 7.584.565 zł. Zastaw rejestrowy został ustanowiony na rzecz obligatariuszy obligacji serii AAA.

46) W dniu **28 lutego 2013 roku** Zarząd Spółki Miraculum S.A. podjął uchwałę w sprawie zmiany uchwały nr 22/2013 z dnia 30 grudnia 2013 roku w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii AAA zamiennych na akcje zwykłe Spółki na okaziciela serii O (dalej: Uchwała) w taki sposób, że zmieniono terminy konwersji obligacji na akcje. Zmiana wskazana powyżej została podjęta pod warunkiem podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały zmieniającej uchwałę nr 4 z dnia 21 listopada 2013 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.

47) W dniu **18 marca 2014 roku** odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Miraculum S.A. Uchwały podjęte na NWZ:

- Uchwała numer 3/2014 r. - w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu Spółki;

- Uchwała numer 4/2014 r. - w sprawie scalenia (połączenia) akcji Spółki, zmiany Statutu Spółki oraz upoważnienia Zarządu do odejmowania czynności dla przeprowadzenia scalenia (połączenia) akcji Spółki.

Informacje dotyczące zmian wysokości i struktury kapitału zakładowego zostały omówione w pkt. 1.4 niniejszego opracowania.

Informacje o znanych emitentowi umowach w wyniku, których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Spółce nie są znane umowy, w wyniku których może w przyszłości dojść do zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy.



6. ŁAD KORPORACYJNY

Działając zgodnie z § 91 ust. 5 pkt 4) Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych, Zarząd Spółki przedstawia Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2013 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI O STOSOWANIU PRZEZ SPÓŁKĘ MIRACULUM S.A. ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2013 ROKU

Zarząd Spółki na podstawie § 91 ust. 5 pkt. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, przekazuje raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w 2013 roku.

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

W roku obrotowym 2013 emitent stosował zasady ładu korporacyjnego objęte dokumentem

pt. „Dobre Praktyki Spółek Publicznych Notowanych na GPW” (zamieszczone na stronie: www.corp-gov.gpw.pl), za wyjątkiem zasad wskazanych punkcie 2 niniejszego oświadczenia.

2. Odstąpienia od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego Część II „Dobre praktyki stosowane przez zarządy spółek giełdowych”

Zasada nr 1. „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wynaganych przepisami prawa:”

pkt 2a: „corocznie, w czwartym kwartale – informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i radzie nadzorczej spółki w okresie ostatnich dwóch lat”

Zasada ta nie została zastosowana. Wszelkie informacje o osobach wchodzących w skład Zarządu i Rady Nadzorczej są publicznie dostępne na stronie internetowej Spółki. Na przestrzeni ostatnich dwóch lat:

Zarząd do 08.11.2012 r. składał się z dwóch kobiet i jednego mężczyzny, od 08.11.2012 r. z jednej kobiety i jednego mężczyzny, od 14.05.2013 r. z trzech mężczyzn, a od 01.07.2013 r. z dwóch mężczyzn.

Rada Nadzorcza składała się wyłącznie z mężczyzn.

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

W okresie objętym sprawozdaniem zasada nie była stosowana.

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

W ramach Rady Nadzorczej działa Komitet Audytu.

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

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



Pani Walewska Złota Terapia

pkt 9a: „zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo”

Zasada nie była stosowana. Regulamin Walnego Zgromadzenia emitenta określa sposób rejestrowania posiedzeń Walnego Zgromadzenia. W Spółce nie jest przewidziane sporządzanie zapisów przebiegu obrad walnych zgromadzeń w formie audio lub wideo. 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.

pkt 14: „informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informację o braku takiej reguły”.

Zasada nie była stosowana. W spółce nie wprowadzono wskazanej powyżej reguły. Nad prawidłowością wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych czuwa Rada Nadzorcza Spółki.

Zasada nr 3 – „Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego zbioru zasad przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez

emitentów papierów wartościowych.”

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

Część III „Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych”

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

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

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

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

Zasada nie była stosowana przez Radę Nadzorczą Spółki.

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

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

Część IV **„Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy”**

Zasada nr 1: „Przedstawicielom mediów powinno się umożliwiać obecność na walnych zgromadzeniach.”

W 2012 r. zasada nie była stosowana. W Walnych Zgromadzeniach Spółki udział biorą osoby uprawnione do udziału w Walnym Zgromadzeniu i obsługujące Walne Zgromadzenie. Spółka nie widzi potrzeby wprowadzania dodatkowych zobowiązań dla akcjonariuszy dotyczących szczególnego umożliwiania obecności na Walnym Zgromadzeniu przedstawicielom mediów. W ocenie emitenta obowiązujące przepisy prawa, w tym Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, w wystarczający sposób, regulują wykonanie nałożonych na spółkę publicznych obowiązków informacyjnych

w zakresie jawności i transparentności spraw będących przedmiotem obrad walnych zgromadzeń. W przypadku pytań dotyczących walnych zgromadzeń, kierowanych do Spółki ze strony przedstawicieli mediów, Spółka udziela stosownych odpowiedzi.

Zasada nr 10: „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad”

Zasada ta nie była stosowana. 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.

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

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

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

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

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



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

Rada Nadzorcza dokonuje oceny audytowanych sprawozdań finansowych Spółki

w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak również ze stanem faktycznym. Wyniki oceny Rada zamieszcza w swoim sprawozdaniu rocznym.

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Stan na dzień 31.12.2013 r.:

NAZWA (FIRMA) JEDNOSTKI, SIEDZIBA	LICZBA POSIADANYCH AKCJI (W SZT.)	UDZIAŁ W KAPITALE AKCYJNYM (%)	LICZBA GŁOSÓW	UDZIAŁ GŁOSÓW na WZ (%)
Rubicon Partners	54 417 769	20,12 %	54 417 769	20,12 %
Oval Limited wraz z podmiotem zależnym	43 110 000	15,94 %	43 110 000	15,94 %

Stan na dzień 21.03.2014 r.

NAZWA (FIRMA) JEDNOSTKI, SIEDZIBA	LICZBA POSIADANYCH AKCJI (W SZT.)	UDZIAŁ W KAPITALE AKCYJNYM (%)	LICZBA GŁOSÓW	UDZIAŁ GŁOSÓW na WZ (%)
Rubicon Partners	81 431 412	30,11 %	81 431 412	30,11 %
Oval Limited	16 112 357	5,96 %	16 112 357	5,96 %

5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

W spółce nie ma akcjonariuszy podlegających specjalnym uprawnieniom kontrolnym.

6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe są oddzielone, od posiadania papierów wartościowych.

W spółce nie występują powyższe ograniczenia

7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta:

Warunki emisji obligacji imiennych serii AA przewidują wymóg zgody Zarządu Emitenta dla zbycia tych obligacji.

Pozostałe obligacje i akcje Spółki są zbywane bez ograniczeń.

8. Opis zasad powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawa do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji:

Zarząd Spółki jest powoływany na trzyletnią kadencję i odwoływany przez Radę Nadzorczą. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Oświadczenia woli w imieniu Spółki składają dwaj członkowie Zarządu działający łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

Uprawnienie Zarządu do emisji akcji w ramach docelowego kapitału zakładowego

(§ 6a Statutu) wygasło 11 stycznia 2013 r. Zarząd jest uprawniony do emisji obligacji zamiennych na akcje w ramach warunkowego kapitału zakładowego (§8a Statutu). Prawo zamiany obligacji na akcje jest wyłącznym i dyskrejonalnym uprawnieniem obligatariuszy.

9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta.

Decyzja o zmianie Statutu, w tym zmiana przedmiotu działalności Spółki podejmowana jest przez Walne Zgromadzenie.

Zmiana statutu odbywa się w drodze uchwały podjętej większością $\frac{3}{4}$ głosów (art. 415 §1 Ksh).

10. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis uprawnień akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu Walnego Zgromadzenia :

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Miraculum S.A. (WZA) działa w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu Miraculum S.A. Przebieg Walnego Zgromadzenia zostało dostosowane do nowych przepisów w związku z wejściem w życie z dniem 03.08.2009 r. nowelizacji Kodeksu spółek handlowych.

Walne Zgromadzenia są zwyczajne i nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Zarząd zwołuje w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Walne Zgromadzenie zwołuje się zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych i Statutem Spółki.

Do udziału w Walnym Zgromadzeniu uprawnieni są właściciele akcji, którzy będą posiadali na rachunku zdematerializowane akcje Spółki Miraculum SA na koniec dnia przypadającego na 16 dni kalendarzowych przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa). Taki warunek daje im prawo zgłoszenia żądania o wydanie zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusze uprawnieni z akcji imiennych uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Akcjonariusze uprawnieni z niezdematerializowanych akcji na okaziciela uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu, 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, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia.

Akcjonariusz będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Akcjonariusz nie będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu przez osobę uprawnioną do składania oświadczeń woli w jego imieniu lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno



być pod rygorem nieważności sporządzone na piśmie. Do pełnomocnictwa udzielonego przez akcjonariusza nie będącego osobą fizyczną załącza się odpis z właściwego rejestru wskazujące osoby udzielające pełnomocnictwa jako osoby uprawnione do reprezentowania akcjonariusza.

Na podstawie listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu sporządzona zostanie lista obecności. Osoby sporządzające listę obecności zobowiązane są do bieżącego uzupełniania listy poprzez wpisywanie osób przybyłych po sporządzeniu listy.

W przypadku wątpliwości co do prawa uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu określonej osoby lub wykonywania przez nią prawa głosu, komisja skrutacyjna, w drodze uchwały powziętej zwykłą większością głosów przedstawia Walnemu Zgromadzeniu swoje stanowisko w sprawie dopuszczenia danej osoby do udziału w Walnym Zgromadzeniu. Osoba zainteresowana może odwołać się od decyzji komisji do Walnego Zgromadzenia.

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

Walne Zgromadzenie podejmuje decyzje w formie uchwał. Tajne głosowanie zarządza się w przypadku:

- a) głosowania nad wyborem lub odwołaniem członków organów Spółki lub likwidatorów,
- b) wniosków o pociągnięcie do odpowiedzialności członków organów Spółki lub likwidatorów,
- c) w sprawach osobowych,
- d) żądania zgłoszonego przez choćby jednego akcjonariusza,
- e) w innych przypadkach określonych w obowiązujących przepisach.

Uchwały podejmowane są w zależności od ich przedmiotu większością głosów, wymaganą zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, Kodeksu Spółek Handlowych oraz innych obowiązujących przepisów.

Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad powinna zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne i rzeczowe powody. Wniosek w takiej sprawie powinien być szczegółowo umotywowany. 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.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały o charakterze porządkowym oraz dotyczące zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, mimo nie umieszczenia ich w porządku obrad. Głosowania nad sprawami porządkowymi mogą dotyczyć tylko kwestii związanych z prowadzeniem obrad Walnego Zgromadzenia. Nie poddaje się pod głosowanie

w tym trybie uchwał, które mogą wpływać na wykonywanie przez akcjonariuszy ich praw.

Po wyczerpaniu spraw zamieszczonych w porządku obrad oraz ewentualnie zgłoszonych praw porządkowych Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ogłasza zamknięcie obrad.

Akcjonariuszom spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w spółce (uprawnienia korporacyjne):

1) Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 Ksh) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 Ksh). Zgodnie ze Statutem każdej Akcji zwykłej na okaziciela przysługuje jeden głos.

2) Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 §1 Ksh). We wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia należy wskazać sprawy wnoszone pod jego obrady. 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. 401 §1 Ksh).

3) Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422 – 427 Ksh.

4) Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej

oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 §3 Ksh 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.

5) Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 Ksh, podczas obrad Walnego Zgromadzenia 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 Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 Ksh).

6) Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi (art. 328 § 6 Ksh).

7) 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 piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 Ksh).

8) 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 Ksh).

9) Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 Ksh).

10) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z 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 Ksh).

11) Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 2 Ksh).

12) Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 Ksh, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

13) Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 Ksh (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 Ksh (w przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 Ksh (w przypadku przekształcenia Spółki).

14) Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 Ksh).

15) 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 Ksh).

16) Zgodnie ze Statutem 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.

Ponadto akcjonariuszom spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

1) Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 Ksh). 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. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który wyznacza Zwyczajne

Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 Ksh). Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również termin wypłaty dywidendy

(art. 348 § 3 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 i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy. 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 kodeksem spółek handlowych

lub Statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 §1 Ksh). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.



2) Zastosowanie stawki wynikającej z zawartej przez Rzeczypospolitą Polską umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, albo nie pobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie

dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości, potrącić podatek w wysokości określonej

w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego. Poza tym nie istnieją inne ograniczenia ani szczególne procedury związane z dywidendami w przypadku akcjonariuszy będących nierezydentami.

3) Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 Ksh,

Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów. Pozbawienie Akcjonariuszy prawa poboru Akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. W takim przypadku, Zarząd zobowiązany jest do przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji, bądź sposób jej ustalenia. Przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego 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 oraz gdy uchwała

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; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.

4) Z akcjami Emitenta nie jest związane inne od wskazanego w punkcie 1) prawo do udziału w zyskach Emitenta w szczególności Statut Emitenta nie przewiduje przyznania uczestnictwa w zyskach Spółki w postaci wydania imiennych świadectw założycielskich, w celu wynagrodzenia usług świadczonych przy powstaniu Spółki, lub świadectw użytkowych wydanych w zamian za akcje umorzone.

5) Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji. Zgodnie z art. 474 § 2 Ksh majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli, 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.

6) Prawo do zbywania posiadanych akcji.

7) 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 w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 Ksh).

11. Skład osobowy organów zarządzających oraz z zmiany jakie w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta i ich komitetów.

Skład Rady Nadzorczej Miraculum S.A. na dzień złożenia sprawozdania przedstawia się następująco:

1. Grzegorz Golec – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Janusz Auleytner – Członek Rady Nadzorczej
3. Robert Ciszek – Członek Rady Nadzorczej
4. Andrzej Kopka – Członek Rady Nadzorczej
5. Grzegorz Kubica – Członek Rady Nadzorczej

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

W okresie od 01.01.2013 do dnia publikacji sprawozdania nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

W dniu 14 maja 2013 roku Pan Krzysztof Urbański został delegowany przez Radę Nadzorczą do wykonywania czynności Członka Zarządu.

W dniu 14 sierpnia 2013 roku Pan Krzysztof Urbański złożył rezygnację z Rady Nadzorczej i został powołany na Wiceprezesa Zarządu. Skład osobowy Zarządu Spółki Miraculum S.A. na dzień przekazania sprawozdania:

1. Andrzej Kalita – Prezes Zarządu
2. Krzysztof Urbański – Wiceprezes Zarządu.

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

1. W dniu 14 maja 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała z funkcji Prezesa Zarządu Spółki Pana Dominika Śliwowskiego, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki.
2. W dniu 14 maja 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu Spółki Pana Andrzeja Kalitę, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu.
3. W dniu 14 maja 2013 roku Pani Anna Stenszke złożyła rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki.
4. W dniu 14 maja 2013 roku Pan Krzysztof Urbański został delegowany przez Radę Nadzorczą do wykonywania czynności Członka Zarządu.
5. W dniu 30 czerwca Pan Dominik Śliwowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.
6. W dniu 14 sierpnia 2013 roku Pan Krzysztof Urbański złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej i został powołany na Wiceprezesa Zarządu.

Rada Nadzorcza prowadziła stały nadzór nad działalnością Spółki.

Warszawa, 21 marca 2014 r.

Andrzej Kalita
Prezes Zarządu

Krzysztof Urbański
Wiceprezes Zarządu

*PRODUKTY
DO CERY DOJRZAŁEJ
MAJĄ NAJWIĘKSZY UDZIAŁ
W SEGMENTCIE
PIELĘGNACJA TWARZY*



**OŚWIADCZENIE
ZARZĄDU MIRACULUM S.A.
W SPRAWIE RZETELNOŚCI
SPORZĄDZENIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES 01.01.2013 – 31.12.2013**

Zarząd spółki Miraculum S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy,
Skonsolidowane Roczne Sprawozdanie Finansowe Miraculum S.A. za 2013 r.
i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości,
odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową
oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Miraculum S.A.

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

Warszawa, 21 marca 2014 r.

Andrzej Kalita
Prezes Zarządu

Krzysztof Urbański
Wiceprezes Zarządu

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
SPÓŁKI MIRACULUM S.A. W SPRAWIE
PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA
SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Zarząd spółki Miraculum SA oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego i jednostkowego Roczego Sprawozdania Finansowego za 2013 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot i biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami i normami zawodowymi.

Warszaw, 21 marca 2014 r.

Andrzej Kalita
Prezes Zarządu

Krzysztof Urbański
Wiceprezes Zarządu

7.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej MIRACULUM S.A.

w

Warszawie

za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MIRACULUM S.A. („Grupa”), dla której jednostką dominującą jest MIRACULUM S.A. z siedzibą w Krakowie, na które składa się roczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2013 roku, roczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym i skonsolidowanych przepływów pieniężnych sporządzone za okres od dnia 1.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku oraz informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej.

Zarząd Jednostki oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 20

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:

- postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W dniu 2 kwietnia 2012 roku spółka zależna MIRACULUM Dystrybucja Sp. z o.o. (pod nazwą Multicolor Sp. z o.o.) w drodze aportu nabyła przedsiębiorstwo Multicolor Distribution w rozumieniu art. 55¹ Kodeksu Cywilnego. Zgodnie z umową przeniesienia przedsiębiorstwa oprócz aktywów przedsiębiorstwa na MIRACULUM Dystrybucja Sp. z o.o. przeszły także zobowiązania tego przedsiębiorstwa. W związku z tym, iż ani umowa, ani żadne porozumienie nie specyfikowały dokładnej listy zobowiązań nie mamy pewności, że zobowiązania, które przeszły na jednostkę zależną zostały ujęte w księgach jednostki zależnej w sposób kompletny i dokładny. Może to skutkować istnieniem zobowiązań lub należności nie ujętych w sprawozdaniu finansowym jednostki zależnej wynikających z zawarcia opisywanej umowy. Kwota ewentualnych nieujawnionych zobowiązań lub należności nie była możliwa do ustalenia w trakcie badania.

Uważamy, że badanie za wyjątkiem wyżej opisanego ograniczenia dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
- b) sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie aktów wykonawczych,

c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy jest kompletne, zgodne z wymogami art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Andrzej Pulut
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. **10972**
Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.
Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B
Podmiot uprawniony Nr 3685

Warszawa, 21 marca 2014 r.

8.

**ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ MIRACULUM SA**

ZA 2013 ROK

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z

MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ /MSSF/

SPIS TREŚCI

1.	WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
2.	ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ MIRACULUM S. A.	6
3.	ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ MIRACULUM S. A.	7
4.	ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ MIRACULUM S. A.	8
5.	ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ MIRACULUM S. A.	9
6.	INFORMACJE OGÓLNE.....	10
6.1.	INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ.....	10
6.2.	INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	12
6.3.	WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	15
6.4.	ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	15
7.	ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI.....	16
8.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	17
9.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI.....	17
10.	NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE.	17
10.1.	OBYWIAZUJĄCE ZMIANY STANDARDÓW I INTERPRETACJI MSSF.....	17
10.2.	STANDARDY I INTERPRETACJE MSSF JESZCZE NIEOBYWIAZUJĄCE.....	18
10.3.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W PREZENTOWANYM OKRESIE.	19
10.4.	KOREKTA BŁĘDU I ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....	20
10.5.	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH.....	23
10.6.	PRZELICZENIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ.....	24
11.	OMÓWIENIE PRZYJĘTYCH ZASAD WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO STOSOWANYCH PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ	25
11.1.	ZASADY KONSOLIDACJI.....	25
11.2.	UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW.....	26
11.3.	LEASING.....	27
11.4.	INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE.....	27
11.5.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	27
11.6.	INSTRUMENTY FINANSOWE.....	28
11.7.	POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE I INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE.....	32
11.8.	ZŁOŻONE INSTRUMENTY FINANSOWE	32
11.9.	ZAPASY	32
11.10.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	33
11.11.	POZOSTAŁE AKTYWA I PASYWA.....	33
11.12.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH.....	34
11.13.	AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	34
11.14.	KAPITAŁ WŁASNY	34
11.15.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE	35
11.16.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	35
11.17.	REZERWY	36
11.18.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	36
11.19.	PRZYCHODY, KOSZTY, WYNIK FINANSOWY.....	37
11.19.1.	SPRZEDAŻ TOWARÓW I PRODUKTÓW	37
11.19.2.	ODSETKI.....	37
11.19.3.	DYWIDENDY.....	37
11.19.4.	PODATEK DOCHODOWY.....	37
11.19.5.	ZYSK NETTO NA AKCJĘ	38
12.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE.	39
13.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH.....	39
14.	PRZYCHODY I KOSZTY	43
14.1.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	43
14.2.	PODZIAŁ AMORTYZACJI NA POSZCZEGÓLNE KATEGORIE KOSZTÓW (UKŁAD KALKULACYJNY)	45
14.3.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE.....	45

14.4.	PRZYCHODY Z TYTUŁU REGULOWANIA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH PRZY POMOCY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	46
14.5.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	46
14.6.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE NETTO	47
15.	PODATEK DOCHODOWY	48
15.1.	ODROČZONY PODATEK DOCHODOWY	50
16.	ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ	51
17.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	53
18.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	57
19.	ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ	60
20.	INFORMACJA O PODMIOTACH POWIĄZANYCH I ZAWARTYCH Z NIMI TRANSAKCJACH	60
21.	ZAPASY	61
22.	NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	62
23.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	64
24.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY	65
24.1.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	65
24.2.	ZYSKI ZATRZYMANE GRUPY KAPITAŁOWEJ	71
24.3.	KAPITAŁ ZAPASOWY	71
25.	REZERWY	72
25.1.	PROGRAM AKCJI PRACOWNICZYCH	72
25.2.	ŚWIADCZENIA EMERYTALNE ORAZ INNE ŚWIADCZENIA PO OKRESIE ZATRUDNIENIA	72
26.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	74
27.	ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE GRUPY KAPITAŁOWEJ	76
28.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	77
29.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH	79
30.	INFORMACJE DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH W 2013 ROKU	81
31.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	81
32.	WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ	81
33.	STRUKTURA ZATRUDNIENIA	82
33.1.	PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W OSOBACH	82
33.2.	STAN ZATRUDNIENIA W OSOBACH	82
34.	INFORMACJA O PODMIOTACH UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	83
35.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	83
35.1.	RYZYSKO STOPY PROCENTOWEJ	83
35.2.	RYZYSKO WALUTOWE	85
35.3.	INNE RYZYSKO CENOWE	87
35.4.	ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYSKO RYNKOWE	87
35.5.	RYZYSKO CEN TOWARÓW	88
35.6.	RYZYSKO KREDYTOWE	88
35.7.	RYZYSKO NIEWYWIĄZANIA SIĘ ZE ZOBOWIĄZAŃ KREDYTOWYCH, UKŁADOWYCH I POZOSTAŁYCH.	89
35.8.	RYZYSKO NIE WYWIĄZANIA SIĘ Z UKŁADU RATALNEGO Z ZUS	90
35.9.	RYZYSKO PŁYNNOŚCI	90
36.	CZYNNIKI I ZDARZENIA, KTÓRE W OCENIE ZARZĄDU BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE PRZEZ GRUPĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	91
37.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	91
38.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W SKONSOLIDOWANYM RAPORCIE ROCZNYM, A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	92
39.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ, NIE UJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI	92
40.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ	92

41.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2013	92
-----	--	-----------

1. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych	kwoty w tys. PLN		kwoty w tys. EUR	
	2013	2012	2013	2012
I. Przychody ze sprzedaży	35 654	50 812	8 467	12 175
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	862	(16 241)	205	(3 891)
III. Zysk (strata) brutto	(2 905)	(19 698)	(690)	(4 720)
IV. Zysk (strata) netto	(3 267)	(18 046)	(776)	(4 324)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 260)	(10 825)	(537)	(2 594)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	328	9 517	78	2 280
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 093	1 784	497	427
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	161	476	38	114
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
IX. Aktywa razem	65 417	72 880	15 774	17 827
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	46 226	63 921	11 146	15 635
XI. Zobowiązania długoterminowe	16 743	21 161	4 037	5 176
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	29 483	42 760	7 109	10 459
XIII. Kapitał własny	19 191	8 959	4 627	2 191
XIV. Kapitał zakładowy	24 337	23 931	5 868	5 854
XV. Liczba akcji (w szt.)	270 406 836	119 656 836	270 406 836	119 656 836
XVI. Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/EUR)	(0,01)	(0,15)	(0,00)	(0,04)
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,07	0,08	0,02	0,02
XVIII. Wyplacona dywidenda na jedną akcję	-	-	-	-

Dane porównywalne

Dane porównywalne dotyczące pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów prezentowane są za okres od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku, natomiast dane dotyczące pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej są prezentowane na dzień 31 grudnia 2012 roku (koniec poprzedniego roku obrotowego).

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym jednostki dominującej za rok zakończonym 31 grudnia 2013.

Kursy euro użyte do przeliczania wybranych danych finansowych:

- dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku: 4,1736.

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku: 4,2110.

- dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej

Średni kurs NBP na dzień 31 grudnia 2012 roku: 4,0882.

Średni kurs NBP na dzień 31 grudnia 2013 roku: 4,1472.

2. Roczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Miraculum S. A.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku (w tysiącach złotych)

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	5 550	7 425
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	30 104	43 387
Przychody ze sprzedaży	35 654	50 812
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(2 266)	(4 861)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(15 819)	(30 787)
Koszt własny sprzedaży	(18 085)	(35 648)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	17 569	15 164
Koszty sprzedaży	(8 945)	(16 266)
Koszty ogólnego zarządu	(7 834)	(12 196)
Pozostałe przychody operacyjne	1 512	3 896
Przychody/koszty z tytułu regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów finansowych	-	(890)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 439)	(5 950)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	862	(16 241)
Przychody i koszty finansowe netto	(3 767)	(3 457)
Zysk (strata) brutto	(2 905)	(19 698)
Podatek dochodowy	(362)	1 652
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(3 267)	(18 046)
Działalność zaniechana (Strata) za okres z działalności zaniechanej		
Zysk /(strata) netto za okres	(3 267)	(18 046)
Inne całkowite dochody:		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		
Inne całkowite dochody netto		
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY	(3 267)	(18 046)

3. Roczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Miraculum S. A.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku (w tysiącach złotych)

AKTYWA	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa trwałe (długoterminowe)	49 669	51 442
Rzeczowe aktywa trwałe	1 934	3 242
Wartość firmy	2 380	2 380
Pozostałe wartości niematerialne	40 192	40 336
Udziały i akcje	-	-
Należności handlowe i pozostałe	191	148
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 972	5 336
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	15 748	21 438
Zapasy	6 460	8 840
Należności handlowe i pozostałe	8 575	12 046
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	713	552
SUMA AKTYWÓW	65 417	72 880

PASYWA		
Kapitał własny	19 191	8 959
Kapitał zakładowy	24 337	23 931
Agio	11 955	11 955
Zyski zatrzymane	(17 101)	(26 927)
Zobowiązania długoterminowe	16 743	21 161
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	535	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	409
Rezerwy długoterminowe	13	15
Pozostałe zobowiązania finansowe	8 225	12 801
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 970	7 936
Zobowiązania krótkoterminowe	29 483	42 760
Kredyty i pożyczki	3 475	7 336
Zobowiązania handlowe i pozostałe	10 562	19 106
Pozostałe zobowiązania finansowe	15 089	12 875
Rezerwy	357	3 443
Stan zobowiązań ogółem	46 226	63 921
SUMA PASYWÓW	65 417	72 880

4. Roczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Miraculum S. A.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku (w tysiącach złotych)

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	(2 905)	(19 698)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	803	859
Odsetki i dywidendy, netto	3 297	3 061
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	614	(1 099)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	3 288	85
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	2 379	259
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań	(6 058)	2 543
Zmiana stanu rezerw	(2 976)	3 073
Podatek dochodowy zapłacony		-
Pozostałe	(702)	92
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 260)	(10 825)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	29	365
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	299	281
Nabycie aktywów finansowych	-	5 000
Pozostałe	-	3 871
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	328	9 517
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Wpływy z tytułu emisji obligacji	9 850	3 500
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(680)	(1 042)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia	5 799	7 519
Spłata pożyczek/kredytów	(5 404)	(2 871)
Odsetki zapłacone	(2 245)	(2 368)
Wypływy z tytułu emisji obligacji	(5 227)	(1 910)
Wypływy z tytułu udzielenia pożyczki	-	(1 578)
Pozostałe	-	534
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 093	1 784
Zwiększenie/Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	161	476
Różnice kursowe netto		
Środki pieniężne na początek okresu	552	76
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	713	552
O ograniczonej możliwości dysponowania		

5. Roczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Miraculum S. A.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku (w tysiącach złotych)

	Kapitał Grupy Kapitałowej					Razem kapitał własny
	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy ogółem	Kapitał zapasowy ogółem	Zyski zatrzymane	
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	74 657	1 003	-	-	(60 982)	14 678
Całkowity dochód bieżącego okresu Grupy Kapitałowej				(9 515)	(18 046)	(27 561)
Obniżenie wartości nominalnej akcji Spółka zależna	(59 726)					(59 726)
Emisja akcji	9 000			890		9 890
Pokrycie strat z lat ubiegłych		(1 003)			60 726	59 723
Agio		11 955				11 955
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	23 931	11 955	-	(8 625)	(18 302)	8 959
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	23 931	11 955	-	(8 625)	(18 302)	8 959
Całkowity dochód bieżącego okresu Grupy Kapitałowej				1 706	(3 267)	(1 560)
Obniżenie wartości nominalnej akcji	(13 162)					(13 162)
Emisja akcji	13 568					13 568
Pokrycie strat z lat ubiegłych				(890)		(890)
Agio						-
Straty z lat ubiegłych				(1 776)	14 052	12 276
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	24 337	11 955	-	(9 585)	(7 517)	19 191

6. Informacje ogólne

6.1. Informacje o Jednostce Dominującej

Dane jednostki dominującej:

Nazwa - **Miraculum Spółka Akcyjna**

Spółkę powołano do życia 9 sierpnia 2001 roku na mocy Uchwały Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników, tego samego dnia została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000034099.

W dniu 31 maja 2006 roku Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o zmianie siedziby Spółki z Łodzi na Kraków. Rejestracja zmiany przez Sąd nastąpiła w dniu 23 sierpnia 2006 roku.

W dniu 16 kwietnia 2010 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie Wydział VIII Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu. W dniu 6 czerwca 2011 roku wydano postanowienie o zatwierdzeniu układu zawartego przez Spółkę z wierzycielami, a w dniu 26 lipca 2011 roku zakończono postępowanie upadłościowe.

Spółka powróciła do nazwy: Miraculum Spółka Akcyjna bez przyrostka „w upadłości układowej” z dniem 23 sierpnia 2011 roku, po otrzymaniu postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, o prawomocnym zakończeniu postępowania upadłościowego (układowego).

Siedziba – **30-348 Kraków, ul. Prof. Michała Bobrzyńskiego 14**

Organ prowadzący rejestr – **Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieście w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.**

NIP 726-23-92-016

Regon 472905994

Podstawowy przedmiot działalności Spółki:

- produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych oraz
- produkcja środków myjących i czyszczących,
- sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków,
- sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych,
- badanie rynku i opinii publicznej,
- zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- najem nieruchomości na własny rachunek,
- reklama,
- pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- towarowy transport drogowy,
- wynajem maszyn i urządzeń bez obsługi oraz wypożyczanie artykułów użytku osobistego i domowego,
- informatyka,
- działalność związana z pakowaniem.

Czas trwania Spółki: **nieograniczony**

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji skład osobowy Zarządu jest następujący:

Andrzej Kalita - Prezes Zarządu

Krzysztof Urbański - Wiceprezes Zarządu

W okresie objętym sprawozdaniem miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu:

- W dniu **14 maja 2013 roku** Rada Nadzorcza Spółki odwołała z funkcji Prezesa Zarządu Spółki Pana Dominika Śliwowskiego, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki.
- W dniu **14 maja 2013 roku** Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu Spółki Pana Andrzeja Kalitę, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu.
- W dniu **14 maja 2013 roku** Pani Anna Stenszke złożyła rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki.
- W dniu **14 maja 2013 roku** Pan Krzysztof Urbański został delegowany przez Radę Nadzorczą do wykonywania czynności Członka Zarządu.
- W dniu **30 czerwca** **Pan Dominik Śliwowski** złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.
- W dniu **14 sierpnia 2013 roku** Pan Krzysztof Urbański złożył rezygnację z Rady Nadzorczej i został powołany na Wiceprezesa Zarządu.

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

Grzegorz Golec	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Janusz Auleytner	– Członek Rady Nadzorczej
Robert Ciszek	– Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Kopka	– Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Kubica	– Członek Rady Nadzorczej

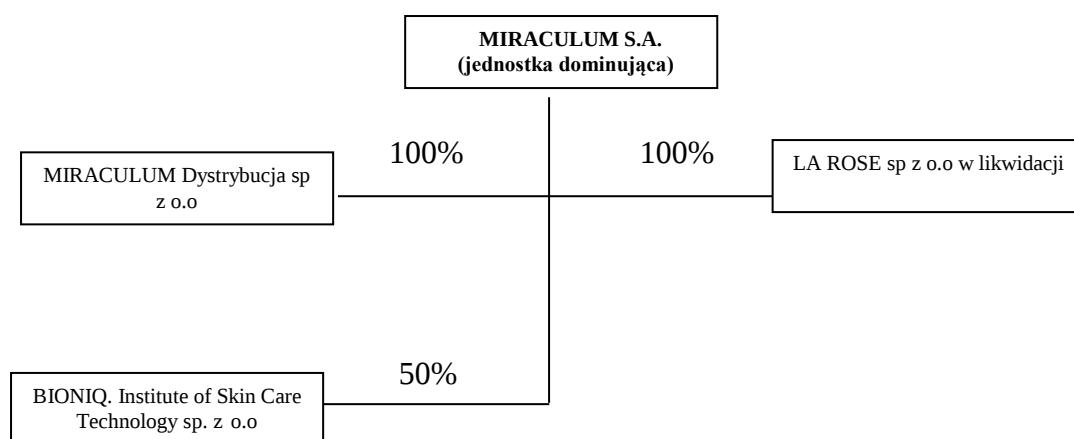
Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki w okresie sprawozdawczym i do dnia przekazania sprawozdania:

- W dniu **14 maja 2013 roku** Pan Krzysztof Urbański został delegowany przez Radę Nadzorczą do wykonywania czynności Członka Zarządu.
- W dniu **14 sierpnia 2013 roku** Pan Krzysztof Urbański złożył rezygnację z Rady Nadzorczej i został powołany na Wiceprezesa Zarządu.

6.2. Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodzi: Miraculum SA, jako podmiot dominujący i następujące podmioty:

- La Rose Sp. z o.o. w likwidacji- jednostka zależna,
- Miraculum Dystrybucja sp. z o.o (wcześniej Multicolor sp. z o.o.)- jednostka zależna
- BIONIQ. Institute of Skin Care Technology sp. z o.o. – jednostka współzależna



Spółka BIONIQ nie została objęta konsolidacją z uwagi na nieistotność danych w zakresie prowadzonej przez nią działalności operacyjnej. W ocenie Zarządu przydatność takiej informacji nie wpływa znacząco na decyzje podejmowane przez odbiorców skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka La Rose z uwagi na osiągnięcie ujemnych wyników finansowych, zaprzestała prowadzenia działalności w pierwszej połowie 2013 roku.

Nazwa Spółki, miejsce siedziby spółki, rodzaj powiązania	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
La Rose Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Warszawie	100,00%	100,00%	pełna
Miraculum Dystrybucja Sp.z o.o.(wcześniej Multicolor Sp.z o.o.) z siedzibą w Warszawie przy ul. Cybernetyki 7A	100,00%	100,00%	pełna
BIONIQ Institute of Skin Care Technology Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie	50,00%	50,00%	odstąpienie od konsolidacji

La Rose Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Warszawie

Organ prowadzący rejestr – Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

NIP 1182082138

REGON 145915141

Siedziba – 01-836 Warszawa, ul. Kasprówicza 45/47

Spółka La Rose Sp. z o.o. w likwidacji została zarejestrowana w dniu 23 grudnia 2011 roku. Działalność operacyjną rozpoczęła w styczniu 2012 roku. Miraculum S.A. objęła 100 % udziałów o wartości 5.000 zł w spółce La Rose Sp. z o.o. w likwidacji w grudniu 2011 roku. Spółka została utworzona w celu prowadzenia działalności w zakresie detalicznej sprzedaży kosmetyków na stoiskach handlowych (wyspy), rozmieszczonych w pasażach galerii handlowych, na których prowadzona była sprzedaż i promocja kosmetyków z portfolio Miraculum.

W dniu 29 marca 2013 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej, podjęło uchwały o rozwiązaniu i likwidacji La Rose Sp. z o.o. w likwidacji. Na likwidatora został wybrany dotychczasowy Prezes Zarządu Spółki zależnej Pan Robert Steleżak. Bezpośrednią przyczyną złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki zależnej, było sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego, które wykazywało ujemne kapitały własne, tj. zobowiązania Spółki zależnej przekroczyły jej majątek. Spełniona została zatem przesłanka ogłoszenia upadłości określona w art. 11 ust. 2 ustawy prawo upadłościowe i naprawcze.

W dniu 29 kwietnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych wydał na posiedzeniu niejawnym postanowienie o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości spółki zależnej. Jako przyczynę oddalenia wniosku Sąd upadłościowy wskazał, że majątek La Rose Sp. z o.o. w likwidacji nie wystarczy na zaspokojenie kosztów postępowania.

Miraculum Dystrybucja sp. z o.o. (dawniej: Multicolor sp. z o.o), z siedzibą w Warszawie

Organ prowadzący rejestr – Sąd Rejonowy dla M.ST. Warszawy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

NIP 1251615320

REGON 145986017

Siedziba – 02-677 Warszawa, ul. Cybernetyki 7A

Skład osobowy Zarządu na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:

Krzysztof Urbański - Prezes Zarządu

Spółka powstała w dniu 1 lutego 2012 roku. W dniu 23 maja 2012 roku Miraculum S.A. nabyła 500 udziałów stanowiących 100% kapitału Miraculum Dystrybucja sp. z o.o. Zmiana firmy została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w dn. 17 lipca 2012 roku. Miraculum Dystrybucja sp. z o.o. jest właścicielem praw do marek kosmetyków kolorowych **Joko** oraz **Virtual**.

W dniu 25 października 2013 roku Miraculum S.A. objęło 50 nowo utworzonych udziałów w spółce Miraculum Dystrybucja. Udział jednostki dominującej w kapitale własnym nie uległ zmianie i wynosi 100%.

Podstawową działalnością Miraculum Dystrybucja sp. z o.o. jest sprzedaż do sklepów detalicznych (drogerii niezależnych, sieci) produktów do makijażu pod markami Joko i Virtual oraz produktów należących do Miraculum S.A. (spółki dominującej).

BIONIQ Institute of Skin Care Technology Sp. z o.o. z siedziba w Krakowie

Organ prowadzący rejestr – Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieście w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

NIP 6762411288

REGON 121085451

Siedziba – **30-348 Kraków, ul. Prof. Michała Bobrzyńskiego 14**

Skład osobowy Zarządu na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:

Andrzej Grzegorzewski - Prezes Zarządu

BIONIQ. Institute of Skin Care Technology Sp. z o.o. (BIONIQ) została powołana w celu prowadzenia działań w obszarze badawczo-rozwojowym oraz tworzenia zaawansowanych produktów kosmetycznych. Z uwagi na posiadaną liczbę udziałów, sumę bilansową spółki BIONIQ, wysokość kapitału zakładowego - sprawozdanie finansowe spółki BIONIQ nie podlega konsolidacji ze sprawozdaniem Miraculum S.A., ze względu na nieistotność. Z uwagi na wyniki Spółki oraz skomplikowaną sytuację właścicielską w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w 2011 roku utworzono w pełnej wysokości odpisy na posiadane udziały. Wartość tych udziałów na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi zero złotych. Zakończono współpracę z tym podmiotem oraz otwarto postępowanie zmierzające do jego likwidacji.

Grupa Kapitałowa sporządza swoje sprawozdanie, z wyjątkiem informacji o przepływach pieniężnych, zgodnie z zasadą memoriału.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 01.01.2013 - 31.12.2013

Okres porównawczy dla **Sprawozdania z całkowitych dochodów**: 01.01.2012 – 31.12.2012.

Okres porównawczy dla **Sprawozdania z sytuacji finansowej**: 31.12.2012

Okres porównawczy dla **Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**: 01.01.2012 – 31.12.2012

Okres porównawczy dla **Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym**: 01.01.2012 – 31.12.2012

6.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

Podstawową walutą środowiska gospodarczego Grupy (waluta funkcjonalna) stanowi złoty polski i w tej walucie Grupa sporządziła roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe (waluta prezentacji). Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w złotych (zł), a wszystkie wartości w tabelach, o ile nie wskazano inaczej, podane w tysiącach zł.

6.4. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji i podpisane przez Zarząd dnia 21 marca 2014 roku.

7. Założenie kontynuacji działalności

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę dominującą oraz jednostki Grupy Kapitałowej przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego ostatni okres sprawozdawczy i nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności, z wyjątkiem La Rose Sp. z o.o. w likwidacji, w przypadku której podjęto decyzję o zaniechaniu realizacji projektu inwestycyjnego pt „wyspy drogeryjne”. Zamiarem Zarządu jest dokonanie likwidacji Spółki La Rose Sp. z o.o. w likwidacji. Nie wpływa to jednak na założenie kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową, ponieważ Spółka ta stanowiła jeden z kanałów dystrybucji i została zastąpiona przez inne kanały dystrybucji.

W dniu **26 lipca 2011** roku Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych wydał postanowienie o zakończeniu postępowania upadłościowego prowadzonego wobec Miraculum S.A. Postanowienie to uprawomocniło się w dniu 17 sierpnia 2011 roku i odebrane zostało przez Spółkę w dniu 23 sierpnia 2011 roku.

W ramach zawartego układu z wierzycielami Miraculum S.A. dokonała konwersji zobowiązań (II grupa wierzycieli) o wartości 15.043 tys. zł na akcje własne. Jednocześnie zawarty z wierzycielami układ nakłada na spółkę obowiązek spłaty zaległych zobowiązań publicznoprawnych (wierzyciele I grupy) o wartości 1.596 tys. zł w 12 ratach kwartalnych w okresie do 31 marca 2015 roku oraz spłaty zobowiązań wobec tzw. "małych wierzycieli" o wartości 577 tys. zł w dwóch ratach płatnych 31 grudnia 2011 roku i 31 marca 2012 roku.

Miraculum S.A. dokonała spłaty I i II raty zobowiązań układowych zaliczonych do III grupy, wynikających z zawartego układu z wierzycielami. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka uregulowała całość zobowiązań wobec wierzycieli układowych III Grupy oraz cztery raty zobowiązań publiczno-prawnych, których termin płatności przydał na 2013 rok (I Grupa Wierzycieli). Wszystkie raty zostały uregulowane terminowo.

Na przestrzeni prezentowanego okresu, Miraculum S.A. podpisała aneks do umowy z bankiem PKO BP, na bazie którego rozłożono spłatę kredytu na kolejne dwa lata. W roku 2013 podpisano również aneks do umowy kredytowej zawartej z BRE Bankiem, odraczający termin postawienia w stan wymagalności udzielonych kredytów do 30 czerwca 2014 roku. Na bazie podpisanego aneksu jeden z wyżej wymienionych kredytów, zostanie całkowicie spłacony w pierwszym półroczu 2014 roku. Na pozostałe dwa Spółka planuje uzyskanie kredytu refinansowego lub ewentualnie podpisanie kolejnego aneksu przedłużającego okres spłaty zadłużenia.

Miraculum S.A. posiada również znaczne zadłużenie z tytułu obligacji, na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka nie posiadała obligacji, których termin wykupu upływałby przed dniem publikacji niniejszego sprawozdania.

Na przestrzeni 2013 roku udało się praktycznie całkowicie zredukować dług wynikający z otrzymanych pożyczek, a w przypadku obligacji, dokonano wykupów wszystkich przeterminowanych obligacji lub też w znacznej mierze konwertowano wartość zadłużenia na kapitał akcyjny. W październiku 2013 roku miała miejsce nowa emisja obligacji serii ZZ na łączną kwotę 8 mln zł, gdzie w dniu 31 grudnia 2013 roku w drodze emisji obligacji zamiennych na akcje serii AAA, nastąpił wcześniejszy wykup serii ZZ w wartości 4 mln zł, pokrywający jednocześnie objęcie obligacji serii AAA. Ewentualna konwersja obligacji serii ZZ na akcje, może nastąpić na przestrzeni 2014 roku, redukując tym samym zobowiązania finansowe Spółki oraz związane z nimi zobowiązania odsetkowe.

Zgodnie z informacjami publikowanymi w komunikacie bieżącym nr 11/2014 opublikowanym 25 lutego 2014 roku, Zarząd Miraculum S.A. planuje w 2014 roku nową emisję 2-letnich obligacji, której celem jest między innymi refinansowanie długu odsetkowego. W pierwszym półroczu 2014 roku przypada termin wykupu całej serii XX o wartości 1,75 mln zł oraz częściowo serii EEE w kwocie 1 mln zł. Ponadto w związku z planowanymi wdrożeniami nowych produktów oraz zwiększeniem sprzedaży towarów, jednym z celów emisji jest również pozyskanie środków na zwiększenie kapitału obrotowego.

W ocenie Zarządu Spółki dominującej dalsze terminowe wykonanie układu z wierzycielami nie jest zagrożone. Zarząd podejmuje bieżące działania zmierzające do zapewnienia płynności Spółki.

8. Podstawa sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej. Za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

9. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 34 oraz zgodnie z odpowiednimi MSSF przyjętymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję do Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („IFRIC”).

10. Nowe standardy i interpretacje.

10.1. Obowiązujące zmiany standardów i interpretacji MSSF.

Następujące nowe standardy, zmiany i interpretacje do istniejących standardów obowiązują od dnia 1 stycznia 2013 roku:

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Ciężkie warunki hiperinflacji i usunięcie ściśle określonego terminu dla wprowadzających MSSF po raz pierwszy”, opublikowane w dniu 13 marca 2012 roku, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 1 „Pożyczki rządowe”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.
- MSSF 13 „Ustalenie wartości godziwej”, opublikowany w dniu 12 maja 2011, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych”, opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych - prezentacja składników innych całkowitych dochodów, opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później.
- Zmiany do MSR 12 Podatek odroczony: realizacja wartości aktywów, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku
- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze - poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia, opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu MSSF „Poprawki do MSSF (cykl 2009-2011)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 27 marca 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych

rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie),

- Interpretacja KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku, mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

Powyższe zmiany w MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2013 roku nie wywarły istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

10.2. Standardy i Interpretacje MSSF jeszcze nieobowiązujące.

Spółka zamierza przyjąć opublikowane, lecz nieobowiązujące do 31 grudnia 2013 roku zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. W okresie sprawozdawczym, w Spółce nie podjęto decyzji o wcześniejszym zastosowaniu zmian standardów i interpretacji.

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, opublikowane 12 listopada 2009 roku, mające na celu zastąpienie MSR 39 „Instrumenty finansowe”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, opublikowane w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 12 Konsolidacja — Jednostki specjalnego przeznaczenia oraz część postanowień MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, opublikowane w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 13 Wspólnie kontrolowane jednostki — niepieniężny wkład wspólników oraz MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 14, dotyczące działalności o regulowanych cenach, opublikowane w dniu 30 stycznia 2014 roku, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później, dozwolone jest jego wcześniejsze stosowanie. Celem tego standardu jest zwiększenie porównywalności sprawozdań finansowych jednostek zaangażowanych w działalność podlegającą regulacji cen.
- Zmiany do MSR 19 „Programy określonych świadczeń – składki pracowników”, opublikowane w dniu 19 listopada 2013 roku, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później, przy czym dopuszcza się wcześniejsze stosowanie.
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, opublikowane w dniu 12 maja 2011 roku i wynika przede wszystkim z przeniesienia niektórych postanowień dotychczasowego MSR 27 do nowych MSSF 10 oraz MSSF 11, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później, z możliwością wcześniejszego zastosowania pod warunkiem jednoczesnego wprowadzenia MSSF 11, MSSF 12, MSR 28 (wersja z 2011 r.).
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, opublikowane w dniu 12 maja 2011 roku. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych. Zmiana obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później, z możliwością wcześniejszego zastosowania pod warunkiem jednoczesnego wprowadzenia MSSF 11, MSSF 12, MSR 27 (wersja z 2011 r.).
- Zmiany do MSR 32 „Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych”, opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.

- Zmiany do MSR 36 „Ujawnienia odnośnie wartości odzyskiwanej aktywów niefinansowych”, opublikowane w dniu 29 maja 2013 roku, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.
- Zmiany do MSR 39 „Nowacja (odnowienie) instrumentów pochodnych, a kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń”, opublikowane w dniu 27 czerwca 2013 roku, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSSF 12, dotyczące wyjaśnień na temat okresów przejściowych, opublikowane 28 czerwca 2012 roku, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany precyzują określone wymogi dotyczące okresu przejściowego przy zastosowaniu MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 po raz pierwszy.
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27, dotyczące jednostek inwestycyjnych, opublikowane 31 października 2012 roku, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu MSSF „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”, opublikowane w grudniu 2013 roku, poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie.
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu MSSF „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)”, opublikowane w grudniu 2013 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie.
- Interpretacja KIMSF 21 „Daniny publiczne”, opublikowana w dniu 30 maja 2013 roku, mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.

Zarząd jest w trakcie oceny wpływu powyższych standardów i interpretacji na sprawozdawczość Spółki.

10.3. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie.

Struktura sprzedaży w odniesieniu do głównych grup asortymentowych Grupy Kapitałowej jest porównywalna w każdym roku. Obecnie sprzedaż wyrobów Grupy Kapitałowej jest zdywersyfikowana. Dominującą pozycję w przychodach odgrywają marki Pani Walewska, Wars, Brutal, JOKO i Virtual.

Ze względu na dywersyfikację sprzedaży zarówno w zakresie kanałów dystrybucji jak i oferowanego asortymentu, cykliczność nie ma istotnego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej.

10.4. Korekta błędu i zmiany zasad rachunkowości

	stan przed zmianą	stan po zmianie	zmiana w spółce zależnej	zmiana w Miraculum S.A.
AKTYWA	31.12.2012	31.12.2012		
Aktywa trwałe (długoterminowe)	52 809	51 442	2 504	(3 871)
Rzeczowe aktywa trwałe	3 242	3 242		
Wartość firmy	3 871	2 380	2 380	(3 871)
Pozostałe wartości niematerialne	40 336	40 336		
Udziały i akcje	-	-		
Należności handlowe i pozostałe	148	148		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 212	5 336	124	
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	21 487	21 438	-	(49)
Zapasy	8 840	8 840		
Należności handlowe i pozostałe	12 046	12 046		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	601	552		(49)
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-		
SUMA AKTYWÓW	74 296	72 880	2 504	(3 920)
PASYWA				
Kapitał własny	10 065	8 959	2 525	(3 630)
Kapitał zakładowy	23 931	23 931		
Agio	-	11 955	11 955	
Zyski zatrzymane	(13 867)	(26 927)	(9 430)	(3 630)
Zobowiązania długoterminowe	21 423	21 161	(21)	(241)
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe				
Zobowiązania handlowe i pozostałe	409	409		
Rezerwy długoterminowe	15	15		
Pozostałe zobowiązania finansowe	13 042	12 801		(241)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 957	7 936	(21)	
Zobowiązania krótkoterminowe	42 808	42 760	-	(49)
Kredyty i pożyczki	7 385	7 336		(49)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	19 106	19 106		
Pozostałe zobowiązania finansowe	12 875	12 875		
Rezerwy	3 443	3 443		
Stan zobowiązań ogółem	64 231	63 921	(21)	(290)
SUMA PASYWÓW	74 296	72 880	2 504	(3 920)

	stan przed zmianą 01.01.2012 - 31.12.2012	stan po zmianie 01.01.2012 - 31.12.2012	zmiana w spółce zależnej	zmiana w Miraculum S.A.
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży produktów	7 425	7 425		
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	43 387	43 387		
Przychody ze sprzedaży	50 812	50 812		
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(3 777)	(4 861)		(1 084)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(26 008)	(30 787)	(343)	(4 436)
Koszt własny sprzedaży	(29 785)	(35 648)	(343)	(5 520)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	21 027	15 164	(343)	(5 520)
Koszty sprzedaży	(16 266)	(16 266)		
Koszty ogólnego zarządu	(12 196)	(12 196)		
Pozostałe przychody operacyjne	4 086	3 896	(37)	(153)
Przychody/koszty z tytułu regulowanie zobowiązań	(890)	(890)		
Pozostałe koszty operacyjne	(8 279)	(5 950)	527	1 802
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(12 517)	(16 241)	147	(3 871)
Przychody i koszty finansowe netto	(3 698)	(3 457)		241
Zysk (strata) brutto	(16 215)	(19 698)	147	(3 630)
Podatek dochodowy	1 663	1 652	(11)	
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(14 552)	(18 046)	136	(3 630)
Działalność zaniechana				
(Strata) za okres z działalności zaniechanej				
Zysk /(strata) netto za okres	(14 552)	(18 046)	136	(3 630)
Inne całkowite dochody:				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych				
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów				
Inne całkowite dochody netto				
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY	(14 552)	(18 046)	136	(3 630)

W spółce Miraculum Dystrybucja Sp. z o.o. w wyniku przeprowadzonego badania w aktywach została zaprezentowana wartość firmy w kwocie 2 380 tys. zł., powstała w wyniku ujawnienia kwot ujętych na dzień wniesienia aportu głównych klas wniesionych aktywów i przejętych zobowiązań pomniejszonych o wartość godziwą przekazanej zapłaty (prezentacja w poniższym zestawieniu).

Możliwe do zidentyfikowania aktywa i zobowiązania wniesione na dzień aportu (02.04.2012 r.)

Rzeczowe aktywa trwałe	1 577
Wartości niematerialne	11 140
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	51
Zapasy	1 174
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 545
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	154
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-3 583
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-84
Zobowiązania z tytułu leasingu	-1 070
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	-2 284
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto	9 620
 Przekazana zapłata - wartość godziwa	 12 000
 Wartość firmy	 -2 380
 Cena emisyjna udziałów	 12 000
Wartość nominalna udziałów - podwyższenia kapitał zakładowego	45
Kapitał z emisji udziałów powyżej ich wartości nominalnej	11 955

Dnia 2 kwietnia 2012 roku do Spółki Miraculum Dystrybucja został wniesiony aport w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Multicolor Distribution Grzegorz Kosyl. Przedsiębiorstwo to zajmowało się wyłącznie sprzedażą towarów pod markami JOKO i Virtual. Wnoszący otrzymał w zamian 100% wyemitowanych udziałów w podwyższonym kapitale Miraculum Dystrybucja Sp. z o.o. Spółka wyemitowała 45 udziałów o wartości 1000 zł każdy.

Spółka Miraculum Dystrybucja została powołana na potrzeby wniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa dotychczas prowadzonego przez osobę fizyczną pod firmą Multicolor Distribution Grzegorz Kosyl. Zakresem działalności Spółki była sprzedaż kosmetyków pod marką JOKO i Virtual oraz asortymentu oferowanego przez Spółkę dominującą.

W związku z powyższym w sprawozdaniu spółki zależnej został zidentyfikowany kapitał z emisji udziałów powyżej ich wartości nominalnej, w kwocie 11 955 tys. zł, który został zaprezentowany w pozycji agio i tym samym wyłączony z pozycji zysków zatrzymanych. Jednocześnie w wyniku przeprowadzonego audytu z kosztów spółki zależnej została wyłączona kwota 147 tys. zł, która obciążała wynik finansowy spółki po objęciu kontroli nad tym podmiotem przez Miraculum S.A., czyli po dniu 01.05.2012 r. Równocześnie podmiot zależny dokonał weryfikacji rezerwy i aktywa utworzonego od przejściowych różnic, w wyniku czego dokonał korekty podatku odroczonego w kwocie – 11 tys. zł oraz aktywa na podatek odroczony w kwocie 124 tys. zł. i rezerwy na podatek odroczony w kwocie – 21 tys. zł.

Spółka Miraculum S.A. dokonała ponownego przeglądu ośrodków wypracowujących środki pieniężne do których została w 2012 roku przypisana wartość firmy w kwocie 3 871 tys. zł. W wyniku tego procesu Spółka nie była w stanie w sposób jednoznaczny wskazać zasadności przypisania tych wartości do poszczególnych segmentów operacyjnych. Tym samym uznała za zasadne odpisanie w całości wartości firmy w wynik 2012 roku.

W związku ze zgłoszonym przez audytora zastrzeżeniem do sprawozdania za 2012 r. w zakresie wyceny złożonych instrumentów, spółka Miraculum S.A. dokonała weryfikacji sprawozdania w tym zakresie. Emitent dokonał wyceny na moment początkowego ujęcia elementu zobowiązaniowego, którego wartość wyniosła 11 487 tys. zł. oraz elementu kapitałowego, którego wartość wyniosła 241 tys. zł. W wyniku przeprowadzonej wyceny wynik za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 roku został skorygowany o kwotę 241 tys. zł. O tę samą kwotę została również skorygowana pozycja pozostałych długoterminowych zobowiązań finansowych.

Ponadto zostały dokonane zmiany prezentacyjne w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, zmiana dotyczyła przepozycjonowania odpisu na zapas oraz jego wykorzystania do pozycji koszt własny sprzedaży. Łączna wartość odpisów, dla których dokonano zmiany prezentacji wyniosła 5.863 tys. zł.

10.5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Profesjonalny osąd

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Oszacowania i osądy poddaje się regularnej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Przyjęte szacunki i założenia odzwierciedlają najlepszą wiedzę Zarządu nie mniej jednak rzeczywiste wielkości mogą się różnić od przewidywanych.

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:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Niepewność szacunków

Podstawowe obszary dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Wysokość ustalonych odpisów aktualizujących zapasy

Grupa szacuje przydatność zalegających pozycji zapasów oraz możliwości ich zbycia, które to szacunki mogą różnić się od przyszłych możliwości.

Wysokość ustalonych odpisów aktualizujących należności

Ustalając wysokość odpisów aktualizujących należności Grupa wykorzystuje ogólnie dostępne informacje o kondycji finansowej dłużnika do oceny prawdopodobieństwa odzyskania należnych kwot. Istnieje możliwość, iż posiadając pełne informacje Grupa ustaliłaby odpisy w innej wysokości.

Świadczenia pracownicze

Ustalając wysokość rezerw na świadczenia pracownicze tj. rezerwy na świadczenia emerytalne, rentowe i pośmiertne wzięto pod uwagę takie czynniki jak: stopy dyskontowe, inflacja, wzrost płac, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia.

Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych

Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku finansowego.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Grupa Kapitałowa na każdy dzień bilansowy ocenia, czy istnieją przesłanki utraty wartości aktywów niefinansowych. Wartość firmy oraz wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania są testowane pod kątem utraty wartości co roku, lub wtedy, gdy wystąpią przesłanki utraty wartości. Testy z tytułu utraty wartości innych aktywów niefinansowych są przeprowadzane wtedy, gdy istnieją przesłanki świadczące o tym, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania. Oszacowanie wartości użytkowej wymaga od kierownictwa dokonania oszacowania prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych z aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne oraz doboru właściwej stopy dyskontowej w celu obliczenia wartości bieżącej tych przepływów. W sytuacji ustania

przesłanek wskazujących na utratę wartości aktywów niefinansowych uprzednio utworzony odpis aktualizujący, za wyjątkiem odpisu dotyczącego wartości firmy, podlega stosownemu rozwiązaniu.

10.6. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej

1. Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta Grupa – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień chyba, że w zgłoszeniu celnym lub w innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.

2. Na dzień bilansowy składniki aktywów oraz pasywów wyrażone w walutach obcych są wyceniane po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

3. Różnice kursowe dotyczące innych niż inwestycje długoterminowe pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

4. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.12.2013	31.12.2012
USD	3,0120	3,0996
EURO	4,1472	4,0882
GBP	4,9828	5,0119
CZK	0,1513	0,1630
RUB	0,0914	0,1017
SEK	0,4694	0,4757

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	31.12.2013	31.12.2012
USD	3,1653	3,2312
EURO	4,2110	4,1736

11. Omówienie przyjętych zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego stosowanych przez Grupę Kapitałową

11.1. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdania finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, Miraculum S.A. oraz sprawozdania jej jednostek zależnych: La Rose Sp. z o.o. w likwidacji i Miraculum Dystrybucja Sp. z o.o., sporządzone za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W przypadku spółki Miraculum Dystrybucja objęcie kontroli nastąpiło w dniu 01 maja 2012 roku, w związku z tym dane podmiotu zależnego podlegają konsolidacji od maja 2012 roku.

Wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy, sporządzają sprawozdania wg MSSF. Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Spółkę dominującą, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono przy zastosowaniu metody konsolidacji pełnej. Konsolidacją objęto wszystkie jednostki zależne wchodzące w skład Grupy (skład grupy kapitałowej przedstawiono w nocie nr 6.2).

Na dzień nabycia aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana jako wartość firmy lub inna zidentyfikowana wartość niematerialna, która do momentu zakupu udziałów jednostki nie mogła być aktywowana (np. znaki firmowe). W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk z tytułu okazjonalnego nabycia w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w okresie w którym nastąpiło nabycie. Udział właścicieli mniejszościowych nie występuje.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowymi aktywami trwałymi są środki trwałe, które są utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym, świadczenia usług lub w celach administracyjnych oraz którym towarzyszy oczekiwanie, że będą wykorzystywane dłużej niż przez rok, w stosunku, do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania przez Spółkę w przyszłości korzyści ekonomicznych z nimi związanymi, a których wartość można określić w sposób prawidłowy.

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie (przebudowę, rozbudowę, modernizację, rekonstrukcję).

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utarty wartości.

Odpisy amortyzacyjne dokonywane są metodą liniową i ustalane są z uwzględnieniem okresu użyteczności środków trwałych i odzwierciedlają faktyczne zużycie środków trwałych.

Okresy użytkowania dla poszczególnych grup środków trwałych kształtują się następująco:

- budynki, lokale od 25 – 60 lat

- urządzenia techniczne i maszyny od 3 lat do 12 lat
- środki transportu od 3 lat do 5 lat
- inne środki trwałe od 4 lat do 10 lat

Rozpoczęcie amortyzacji następuje, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania, to znaczy w momencie dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa. Grunty nie są amortyzowane.

Do rzeczowych aktywów trwałych są także kwalifikowane środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania. Zarządy spółek Grupy Kapitałowej dokonują co najmniej na koniec rocznego okresu obrotowego weryfikacji wartości rzeczowych aktywów trwałych podlegających amortyzacji. Na dzień 31 grudnia 2013 roku ocenia się, iż okresy użytkowania przyjęte przez spółki dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości.

11.2. Utrata wartości aktywów

Aktywa trwałe podlegają odpisom aktualizującym z tytułu utraty wartości, w tym celu w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę wartości będą miały zastosowanie testy na utratę wartości.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Wysokość odpisów aktualizujących ustala się jako nadwyżkę wartości bilansowej tych składników nad ich wartością odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących wartości: cenie sprzedaży netto lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, oszacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Dla składników aktywów, które samodzielnie nie generują przepływów pieniężnych, wartość odzyskiwalna szacowana jest w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

Kwoty ujętych odpisów aktualizujących ulegają odwróceniu w przypadku ustąpienia przyczyn uzasadniających ich utworzenie. Skutki odwrócenia odpisów aktualizujących odnoszone są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów: na pozostałe przychody operacyjne.

Obecnie wartość bilansowa aktywów trwałych jest niższa od wartości odzyskiwalnej, wynikającej z dokonanych wycen tych aktywów.

Dla każdego istotnego ujętego lub odwróconego w ciągu okresu odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości pojedynczego składnika aktywów, jednostka ujawnia zdarzenia i okoliczności, które doprowadziły do ujęcia lub odwrócenia odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości.

Na dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Spółka dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartością odzyskiwalną jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartość godziwa pomniejszona o koszty zbycia lub wartość użytkowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

11.3. Leasing

Środki trwałe używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu lub innej o podobnym charakterze, zaliczone do majątku Grupy amortyzuje się w okresie trwania umowy lub w okresie ekonomicznej przydatności środka trwałego, w zależności od tego, który z nich jest krótszy.

Wartość początkowa aktywów trwałych będących przedmiotem leasingu operacyjnego ujmowanego jako finansowy oraz korespondujących z nimi zobowiązań zostały ustalone w kwocie równej wartości godziwej środka lub zdyskontowanej wartości przyszłych opłat leasingowych. Poniesione opłaty leasingowe w okresie sprawozdawczym zostały odniesione na zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w wielkości równej ratom kapitałowym, natomiast nadwyżka będąca kosztami finansowania obciążała w całości koszty finansowe okresu.

11.4. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w postaci odsetek, dywidend lub innych pożytków.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są ujmowane w bilansie na dzień bilansowy w wartości godziwej. Zysk lub strata wynikająca ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej wpływa na zysk lub stratę netto w okresie, w którym nastąpiła zmiana. Spółka nie posiada na dzień bilansowy nieruchomości inwestycyjnych.

Długoterminowe aktywa finansowe

Stanowiące długoterminowe aktywa finansowe udziały i akcje w innych jednostkach są wyceniane w bilansie według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości. Skutki obniżenia wartości długoterminowych aktywów finansowych zalicza się do pozostałych kosztów finansowych.

11.5. Wartości niematerialne

W pozycji tej ujmowane są nabyte przez jednostkę, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki.

Grupa przyjmuje nieokreślony okres użytkowania wartości niematerialnych w postaci znaków towarowych, patentów, receptur i wartości firmy ze względu na brak możliwości określenia w jakim okresie aktywa te będą generować przepływy pieniężne dla Spółki, zgodnie z MSR 38.

Wartość firmy

Wartość firmy nie jest umarzana, natomiast podlega corocznym testom na utratę wartości. Grupa przyjmuje jako ośrodek wypracowujący środki pieniężne dla aktualizacji wartości firmy segmenty operacyjne wskazane w punkcie nr 13.

Grupa Kapitałowa wykonuje test na utratę wartości firmy na 30 czerwca każdego roku.

Koszty prac rozwojowych

Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie dotyczą prac rozwojowych i podlegają wykazaniu jako aktywa, w koszcie wytworzenia, pod warunkiem spełnienia następujących warunków:

- wytworzone aktywa są możliwe do zidentyfikowania,

- istnieje prawdopodobieństwo, że wytworzone aktywa przyniosą w przyszłości korzyści ekonomiczne,
- koszty prac rozwojowych mogą być wiarygodnie zmierzone.

W przypadku braku możliwości odróżnienia nakładów na prace badawcze i prace rozwojowe, całość poniesionych wydatków ujmowana jest jako koszt w okresie ich poniesienia.

Aktywowane koszty prac rozwojowych nie ulegają umorzeniu i podlegają testom na utratę wartości.

Wartości niematerialne posiadające określone okresy użytkowania są umarzane z uwzględnieniem okresów ekonomicznej użyteczności. Odzwierciedlają one faktyczny okres ich użytkowania i są amortyzowane metodą liniową.

Do amortyzacji:

- kosztów prac rozwojowych od 2 lat do 5 lat
- oprogramowania komputerowe do 5 lat
- licencje 2 lata
- inne wartości niematerialne i prawne – nie dotyczy

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w momencie, gdy składnik aktywów jest gotowy do użycia, tzn. kiedy składnik ten znajduje się w miejscu i stanie umożliwiającym użytkowanie go w sposób zamierzony przez kierownictwo.

11.6. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe podlegają podziałowi na cztery kategorie:

- aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,

Klasyfikacja ta opiera się na analizie charakterystyki oraz celu nabycia inwestycji. Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów i zobowiązań finansowych. Klasyfikacja instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia oraz spełnienia wymogów stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń określonych w MSR 39.

Wartość bilansowa dotycząca przepływów pieniężnych z tytułu instrumentów finansowych o terminie zapadalności powyżej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego jest kwalifikowana do aktywów lub zobowiązań krótkoterminowych. Do aktywów lub zobowiązań krótkoterminowych zaliczana jest wartość bilansowa dotycząca przepływów pieniężnych z tyt. instrumentów finansowych o terminie zapadalności przypadającym w okresie do 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

Przyjęto następujące zasady klasyfikacji instrumentów finansowych do poszczególnych kategorii aktywów i zobowiązań finansowych oraz ich wyceny:

Do aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się aktywa i zobowiązania finansowe nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe – bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu – jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem przypadku, gdy Grupa uznaje zawarte kontrakty za instrumenty zabezpieczające. Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się również zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia przez jednostkę umowy sprzedaży krótkiej.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych Grupa zalicza aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do ustalenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku, inne niż:

- aktywa finansowe, które jednostka zamierza sprzedać natychmiast lub w bliskim terminie, które kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, i te, które przy początkowym ujęciu zostały wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe wyznaczone przez jednostkę jako dostępne do sprzedaży,
- aktywa finansowe, których posiadacz może nie odzyskać zasadniczo pełnej kwoty swojej początkowej inwestycji, o ile nie wynika to z pogorszenia warunków kredytowych, a które zostaną sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży.

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności Grupa zalicza niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych (np. oprocentowania) w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie – pod warunkiem że Grupa zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne. Warunek ten nie jest w szczególności spełniony, gdy:

- Grupa zamierza utrzymać określone instrumenty przez pewien czas, lecz nie ustala, że zakończenie tego okresu nastąpi w terminie wymagalności;
- kwota możliwa do uzyskania od emitenta po wykonaniu przez niego opcji kupna znacząco odbiega od wartości instrumentu wynikającej z ksiąg rachunkowych;
- Grupa Kapitałowa nabywa dłużny instrument finansowy z opcją zamiany na instrumenty kapitałowe, chyba że wykonanie opcji jest możliwe w terminie wymagalności ustalonym dla instrumentu dłużnego albo inne uzasadnione okoliczności wskazują na małe prawdopodobieństwo wykonania opcji;
- Grupa nie dysponuje środkami na finansowanie aktywów do terminu wymagalności;
- przepisy prawa, statut albo zawarte umowy ograniczają możliwość utrzymania aktywów do terminu wymagalności.

Do aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności Grupa Kapitałowa może zaliczyć także nabyte dłużne instrumenty finansowe z opcją sprzedaży (put) lub opcją kupna (call), które odpowiednio dają stronom kontraktu prawo wykupu instrumentu przed upływem terminu wymagalności – pod warunkiem że Grupa mimo posiadania opcji sprzedaży zamierza i może utrzymać instrument do terminu wymagalności, a w przypadku opcji kupna związanej z instrumentem, kwoty otrzymane od emitenta we wcześniejszym terminie nie będą istotnie odbiegały od wartości tego instrumentu wynikającej z ksiąg rachunkowych.

Pozostałe aktywa finansowe, niespełniające warunków zaliczenia do trzech wcześniej wymienionych kategorii, zalicza się do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe niestanowiące instrumentów pochodnych, wyznaczone na dostępne do sprzedaży albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii.

Wycena instrumentów finansowych

Wycena instrumentów finansowych może odbywać się przy użyciu dwóch kategorii – wartości godziwej lub skorygowanej ceny nabycia.

Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej między zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązanymi ze sobą stronami. Wartość godziwą instrumentów finansowych, znajdujących się w obrocie na aktywnym rynku, stanowi cena rynkowa pomniejszona o koszty związane z przeprowadzeniem transakcji, gdyby ich wysokość była znacząca.

Cenę rynkową aktywów finansowych posiadanych przez Grupę oraz zobowiązań finansowych, które Grupa Kapitałowa zamierza zaciągnąć, stanowi zgłoszona na rynku bieżąca oferta kupna. Natomiast cenę rynkową aktywów finansowych, które Grupa zamierza nabyć, oraz zaciągniętych zobowiązań finansowych – stanowi zgłoszona na rynek bieżąca oferta sprzedaży.

Za wiarygodną uznaje się wartość godziwą ustaloną w szczególności drogą:

- wyceny instrumentu finansowego po cenie ustalonej w aktywnym obrocie regulowanym – gdy informacje o tej cenie są ogólnie dostępne;
- oszacowania dłużnych instrumentów finansowych przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi – przy czym możliwe jest rzetelne oszacowanie przepływów pieniężnych związanych z tymi instrumentami;
- zastosowania właściwego modelu wyceny instrumentu finansowego – a wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego obrotu regulowanego;
- oszacowania ceny instrumentu finansowego, dla którego nie istnieje aktywny obrót regulowany, na podstawie publicznie ogłoszonej, notowanej w aktywnym obrocie regulowanym ceny nieróżniącego się istotnie, podobnego instrumentu finansowego, albo cen składników złożonego instrumentu finansowego;
- oszacowania ceny instrumentu finansowego za pomocą metod estymacji powszechnie uznanych za poprawne.

Przez skorygowaną cenę nabycia (zamortyzowany koszt) aktywów finansowych i zobowiązań finansowych rozumie się cenę nabycia, w jakiej składnik aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych został po raz pierwszy wprowadzony do ksiąg rachunkowych (wartość początkowa), pomniejszoną o spłaty wartości nominalnej (kapitału podstawowego), odpowiednio skorygowaną o skumulowaną kwotę zdyskontowanej różnicy między wartością początkową składnika a jego wartością w terminie wymagalności, wyliczoną za pomocą efektywnej stopy procentowej, a także pomniejszoną o odpisy aktualizujące wartość.

Dzięki tej metodzie możliwe jest prawidłowe określenie skorygowanej ceny nabycia, którą jest efektywna stopa procentowa doprowadzająca przyszłe wartości instrumentów finansowych do ich wartości bieżącej przy użyciu dyskontowania. Wyznaczenie efektywnej stopy procentowej odbywa się przy użyciu wewnętrznej stopy zwrotu IRR.

Wycena aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe są wprowadzane do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, tj. w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe – w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień Grupa uwzględnia poniesione przez nią koszty transakcji (np. prowizje). Analogiczny sposób wyceny jest stosowany także wtedy, gdy aktywa finansowe nabyte w obrocie regulowanym Grupa wprowadza do ksiąg rachunkowych pod datą dnia rozliczenia transakcji.

Na dzień bilansowy wyceny dokonuje się w wartości godziwej na wcześniej wskazanych zasadach, bez jej pomniejszania o koszty transakcji, jakie poniosłaby Grupa zbywając te aktywa lub wyłączając je z ksiąg rachunkowych z innych przyczyn – chyba że wysokość tych kosztów byłaby znacząca.

Skutki okresowej wyceny aktywów finansowych (w tym instrumentów pochodnych) oraz zobowiązań finansowych zakwalifikowanych do kategorii przeznaczonych do obrotu – z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających – Grupa zalicza odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

W momencie sprzedaży, darowizny, wygaśnięcia prawa lub innego zdarzenia powodującego utratę kontroli nad instrumentem finansowym, Grupa wyłącza z ksiąg rachunkowych i ustala całościowy wynik związany z transakcją. Uzyskany wynik stanowiący różnicę między wpływami a wydatkami (zaktualizowana wartość godziwa wydanych aktywów) jest odnoszony odpowiednio na przychody lub na koszty finansowe.

Wycena pożyczek udzielonych i należności własnych

Pożyczki udzielone i należności własne wprowadzane są do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, tj. w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe – w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych.

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa wycenia pożyczki w skorygowanej cenie nabycia. Skutki wyceny zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych.

W momencie spłaty pożyczki lub innych operacji powodujących konieczność wyłączenia tych instrumentów finansowych z ksiąg rachunkowych Grupa ustala całościowy wynik związany z transakcją. Uzyskany wynik, stanowiący różnicę między wpływami a wydatkami (zaktualizowana wartość godziwa wydanych aktywów), jest odnoszony odpowiednio na przychody lub koszty finansowe.

Wycena aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności

Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności wprowadzane są do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, tj. w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe – w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych.

Na dzień bilansowy instrumenty finansowe Grupa Kapitałowa wycenia w skorygowanej cenie nabycia. Skutki wyceny są zaliczane do przychodów lub kosztów finansowych.

W momencie zaistnienia operacji powodujących konieczność wyłączenia tych instrumentów finansowych z ksiąg rachunkowych Grupa ustala całościowy wynik związany z transakcją. Uzyskany wynik, stanowiący różnicę między wpływami a wydatkami (zaktualizowana wartość godziwa wydanych aktywów) jest odnoszony odpowiednio na przychody lub koszty finansowe.

Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

Aktywa dostępne do sprzedaży na moment ujęcia w księgach wyceniane są według wartości godziwej.

Skutki przeszacowania aktywów finansowych zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży odnoszone są na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny.

W przypadku aktywów finansowych wyrażonych w walutach obcych, niezrealizowane różnice kursowe powstałe na dzień bilansowy ujmuje się jako przychody i koszty finansowe – niezależnie od metody ujęcia przeszacowania instrumentów finansowych.

Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, podobnie jak inne aktywa, podlegają utracie wartości. W związku z powyższym, w przypadku zaistnienia ku temu przesłanek, Grupa dokonuje co najmniej na dzień bilansowy odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Trwała utrata wartości zachodzi wtedy, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że kontrolowany przez Grupę składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych. Uzasadnia to dokonanie odpisu aktualizującego, doprowadzającego wartość składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych do ceny sprzedaży netto, a w przypadku jej braku – do ustalonej w inny sposób wartości godziwej. W przypadku aktywów finansowych Grupa odnosi odpis utraty wartości w ciężar kosztów finansowych.

Od dnia, w którym dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składnika aktywów finansowych lub portfela podobnych aktywów, Grupa zaprzestaje naliczania przychodów z odsetek według dotychczas stosowanej stopy. Od tego dnia przychody z odsetek naliczane są za pomocą stopy dyskontującej przyszłe przepływy pieniężne, przyjętej w celu ustalenia możliwej do odzyskania wartości w sposób określony w rozporządzeniu w sprawie instrumentów finansowych.

11.7. Pochodne instrumenty finansowe i instrumenty zabezpieczające

Grupa Kapitałowa nie stosuje dostępnych na rynku instrumentów finansowych w celu zabezpieczenia ryzyka finansowego z tytułu różnic kursowych i zmian stopy oprocentowania zaciągniętych zobowiązań, gdyż jest ono nieznaczne. Zgodnie z przyjętą przez Zarząd polityką zarządzania ryzykiem finansowym Grupa Kapitałowa nie nabywa również instrumentów finansowych w celach spekulacyjnych.

11.8. Złożone instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe niebędące instrumentami pochodnymi zawierające składnik zobowiązaniowy i składnik kapitałowy wyceniane są i ujmowane jako złożone instrumenty finansowe. Jednostka ujmuje odrębnie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składniki instrumentu finansowego, które a) tworzą jej zobowiązanie finansowe oraz b) dają posiadaczowi instrumentu opcję jego zamiany na instrument kapitałowy jednostki. W momencie początkowego ujęcia bilansowa wartość złożonego instrumentu finansowego jest przypisana do składników: kapitałowego i zobowiązaniowego. Instrument kapitałowy przyjmuje wartość końcowej (rezydualnej) kwoty pozostającej po odjęciu od wartości godziwej całego instrumentu odrębnie ustalonej wartości składnika zobowiązaniowego. Wartość jakiegokolwiek cechy pochodnej, wbudowanej w złożony instrument finansowy, innej niż składnik kapitałowy jest włączana do składnika zobowiązaniowego. W momencie początkowego ujęcia, suma bilansowa wartości składników: zobowiązaniowego i kapitałowego jest zawsze równa wartości godziwej, która byłaby przypisana instrumentowi jako całości. Odrębne początkowe ujęcie składników instrumentu nie powoduje powstania zysków ani strat.

11.9. Zapasy

Materiały i towary

Materiały i towary na dzień bilansowy są wyceniane w cenach nabycia. Na dzień bilansowy materiały i towary są wyceniane nie wyżej niż ceny sprzedaży netto.

Grupa Kapitałowa szacuje przydatność zalegających pozycji materiałów i towarów oraz możliwości ich zbycia, które to szacunki mogą różnić się od przyszłych możliwości.

Odpisy aktualizujące wartość materiałów i towarów zalicza się do kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów. W pozycji tej ujmuje się również wykorzystanie odpisu.

Produkty w toku

Produkty w toku wycenia się w wysokości poniesionych kosztów wytworzenia.

Wyroby gotowe

Wycena wyrobów gotowych jest dokonywana na poziomie kosztu wytworzenia. Na dzień bilansowy wyroby nie są wycenione wyżej niż ceny sprzedaży netto.

Grupa szacuje przydatność zalegających pozycji wyrobów gotowych oraz możliwości ich zbycia, które to szacunki mogą różnić się od przyszłych możliwości.

Odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych zalicza się do kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów. W pozycji tej ujmuje się również wykorzystanie odpisu. Rozchód zapasów odbywa się według szczegółowej identyfikacji rozchodowanego asortymentu (partii towaru) po cenach rzeczywistych.

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

11.10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Grupa Kapitałowa nie dyskontuje należności, których termin płatności przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego oraz jeśli efekt dyskontowania byłby nieistotny. Wówczas wycenia je się w kwocie wymaganej zapłaty po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości – do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości – w wysokości 100% należności,
- kwestionowanych lub z których zapłatą dłużnik zalega a spłata należności nie jest prawdopodobna – do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- stanowiących równowartość kwot podwyższających należności – do wysokości tych kwot,
- przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności – według indywidualnej oceny.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych, w zależności od rodzaju należności, której odpis dotyczył.

Ustalając wysokość odpisów aktualizujących należności Grupa wykorzystuje ogólnie dostępne informacje o kondycji finansowej dłużnika do oceny prawdopodobieństwa odzyskania należnych kwot. Istnieje możliwość, iż posiadając pełne informacje Grupa ustaliłaby odpisy w innej wysokości.

Należności inne niż handlowe, które staną się wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego, wykazuje się w aktywach trwałych w pozycji „Należności długoterminowe”.

11.11. Pozostałe aktywa i pasywa

Pozostałe aktywa obejmują rozliczenia:

- długoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- krótkoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Za pozostałe pasywa uznaje się prawdopodobne zobowiązania przypadające na bieżący okres sprawozdawczy, wynikające w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz Grupy przez kontrahentów, jeżeli kwota zobowiązania jest znana lub możliwa do oszacowania w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, możliwych do oszacowania w sposób wiarygodny na podstawie danych planistycznych lub na podstawie realizacji umów.

Odpisy pozostałych aktywów i pasywów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń.

Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów.

11.12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Środki pieniężne wycenia się w ich wartości nominalnej. W przypadku środków zgromadzonych na rachunkach bankowych, wartość nominalna obejmuje doliczone przez bank na dzień bilansowy odsetki, które stanowią przychody finansowe. Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walutach obcych przeliczane są po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych zaliczane są do przychodów lub kosztów finansowych.

11.13. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale (lub grupy do zbycia) klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej poprzez transakcje sprzedaży niż poprzez kontynuowanie użytkowania, pod warunkiem, iż są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie, z zachowaniem warunków, które są zwyczajowo stosowane przy sprzedaży tych aktywów (lub grup do zbycia) oraz ich sprzedaż jest wysoce uprawdopodobniona.

Bezpośrednio przed początkową kwalifikacją składnika aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczonego do sprzedaży, dokonuje się wyceny tych aktywów, tj. ustala się ich wartość bilansową zgodnie z przepisami właściwych standardów. Rzeczowe aktywa trwale oraz wartości niematerialne podlegają amortyzacji do dnia reklasyfikacji, a w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości, zostaje przeprowadzony test na utratę wartości i w konsekwencji ujęty odpis, zgodnie z MSR 36 „*Utrata wartości aktywów*”.

Aktywa trwale (lub grupy do zbycia), których wartość została ustalona w sposób jak wyżej podlegają przekwalifikowaniu na aktywa przeznaczone do sprzedaży. Na moment przekwalifikowania aktywa te wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Różnica z wyceny do wartości godziwej ujmowana jest w pozostałych kosztach operacyjnych. W momencie późniejszej wyceny, ewentualne odwrócenie wartości godziwej ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych.

W przypadku gdy jednostka nie spełnia już kryteriów kwalifikacji składnika aktywów jako przeznaczonego do sprzedaży, składnik aktywów, który ujmuje się w tej pozycji bilansowej, z której był uprzednio przekwalifikowany i wycenia się go w kwocie niższej z dwóch:

- wartości bilansowej z dnia poprzedzającego klasyfikację składnika aktywów jako przeznaczonego do sprzedaży, skorygowanej o amortyzację lub aktualizację wyceny, która zostałaby ujęta, gdyby składnik aktywów nie został zaklasyfikowany jako przeznaczonego do sprzedaży lub
- wartości odzyskiwalnej z dnia podjęcia decyzji o jego niesprzedawaniu.

11.14. Kapitał własny

Grupa Kapitałowa ujawnia informacje umożliwiające użytkownikom sprawozdania ocenę celów, zasad i procesów służących zarządzaniu kapitałem. Spółka dominująca zarządza kapitałem w nadrzędnym celu, jakim jest maksymalizacja wartości Grupy. W prezentowanym okresie jak i w 2012 roku na Spółkach Grupy nie spoczywały zewnętrzne wymogi kapitałowe.

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółek Grupy. Kapitał własny Grupy Kapitałowej stanowią:

- kapitał zakładowy (akcyjny) jednostki dominującej;
- kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej;
- kapitał rezerwowy;
- zyski zatrzymane.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem jednostki dominującej oraz wpisem do rejestru sądowego.

Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy tworzony jest i wykorzystywany zgodnie ze statutem jednostek Grupy Kapitałowej. Na kapitale rezerwowym ujmowane są kwoty wpłaconego lecz jeszcze nie zarejestrowanego podwyższenia kapitału zakładowego.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej przedstawia wartość godziwą kwot wpłaconych przez akcjonariuszy powyżej wartości nominalnej wyemitowanych akcji.

Zyski zatrzymane obejmują:

- kapitał zapasowy niepodzielony zysk z lat ubiegłych;
- kapitał zapasowy tworzony zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych;
- niepokryte straty z lat ubiegłych;
- skutki przejścia spółki na MSSF oraz skutki połączenia;
- wynik finansowy netto bieżącego okresu.

11.15. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

Kredyty i pożyczki oprocentowane klasyfikowane są w Grupie Kapitałowej jako zobowiązania finansowe.

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

W następnych okresach, kredyty i pożyczki są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się wszystkie koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczaniu zobowiązania.

Jeżeli wycena kredytów i pożyczek według zamortyzowanego kosztu nie odbiega w istotny sposób od wyceny w kwocie wymagającej zapłaty, zobowiązania wyceniane są na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty, tj. powiększone o odsetki naliczone memoriałowo.

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów są ujmowane wszystkie skutki dotyczące wyceny według zamortyzowanego kosztu oraz skutki usunięcia zobowiązania ze sprawozdania o sytuacji finansowej lub stwierdzenia utraty jego wartości.

11.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Grupy Kapitałowej.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania są ujmowane w wartości godziwej. W przypadku nieistotnych różnic pomiędzy wartością godziwą a kosztem historycznym - w kwocie wymaganej zapłaty.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług zalicza się w całości, niezależnie od umownego terminu zapłaty, do zobowiązań krótkoterminowych. Pozostałe zobowiązania dzieli się na zobowiązania długo- i krótkoterminowe, stosując poniższe kryteria:

- 1) zobowiązania wymagające zapłaty w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego, są zaliczane do zobowiązań krótkoterminowych,
- 2) pozostałe zobowiązania, nie będące zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług, a także nie spełniające kryteriów zaliczania do zobowiązań krótkoterminowych, stanowią zobowiązania długoterminowe.

Zobowiązania układowe podlegają spłacie wg propozycji układowej.

11.17. Rezerwy

Rezerwy są tworzone wówczas, gdy na Spółce dominującej lub na Spółkach zależnych ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Jeżeli istnieje wiarygodne oczekiwanie, że objęte rezerwą koszty zostaną zwrócone, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest praktycznie pewne, że zwrot ten nastąpi (np. na mocy zawartej umowy ubezpieczenia). W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie wywiera istotny wpływ na kwotę utworzonej rezerwy, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli wycena rezerwy została przeprowadzona z uwzględnieniem dyskontowania, wzrost rezerwy ujmowany jest w sprawozdaniu o dochodach jako korekta odsetek.

W odniesieniu do każdego rodzaju rezerw Grupa Kapitałowa ujawnia kwotę każdego zakładanego zwrotu z podaniem kwoty składnika aktywów, która została ujęta z tytułu oczekiwanego zwrotu.

11.18. Świadczenia pracownicze

Zgodnie z przyjętym w Grupie Kapitałowej systemem wynagradzania pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych i urlopu wypoczynkowego, wynikających z przepisów prawa pracy. Odprawy emerytalne są wypłacane w formie jednorazowego świadczenia w chwili przejścia pracownika na emeryturę, którego wysokość zależy od kwoty wynagrodzenia. Na odprawy emerytalne nie tworzy się specjalnych funduszy i nie wydziela się aktywów służących zaspokojeniu przyszłych roszczeń pracowników. Koszty związane z odprawami emerytalnymi i urlopami wypoczynkowymi rozpoznaje się w okresie, w którym pracownik świadczył pracę.

Grupa Kapitałowa określa wartość bieżącą zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych, które w sprawozdaniu finansowym zostały wykazane jako zobowiązania. Naliczone zobowiązania dotyczą przyszłych zdyskontowanych wypłat, do których pracownicy nabyli prawo przed dniem bilansowym, skorygowanych wskaźnikiem rotacji kadr (prawdopodobieństwo otrzymania wypłaty). Na koniec roku wartość zobowiązań Spółki dominującej z tytułu odpraw emerytalnych została oszacowana przez aktuariusza. W kolejnych latach wartość zobowiązania korygowana jest o wpływ wynikający ze zmiany poziomu zatrudnienia, średniego wynagrodzenia pracowników, wskaźnika rotacji oraz stóp procentowych.

Pozostałe świadczenia pracownicze

Koszty pozostałych świadczeń pracowniczych są ujmowane w kosztach roku obrotowego, w którym zostały zatwierdzone do wypłaty, gdyż zazwyczaj dopiero w momencie zatwierdzenia kwoty do wypłaty możliwe jest wiarygodne określenie kwoty świadczenia.

11.19. Przychody, koszty, wynik finansowy

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone zostało według wariantu kalkulacyjnego.

Za przychody i zyski uznaje się uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez właścicieli.

Przez koszty i straty rozumie się uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez akcjonariuszy.

Na wynik netto składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną),
- wynik operacji finansowych,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem są poszczególne jednostki Grupy Kapitałowej, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

11.19.1. Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

11.19.2. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej, a w przypadku kiedy różnica jest nieistotna, według stopy nominalnej.

11.19.3. Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

11.19.4. Podatek dochodowy

Spółki Grupy Kapitałowej tworzą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z występowaniem przejściowych różnic między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz w przypadku straty możliwej do odliczenia w przyszłości.

Spółki Grupy tworzą rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych między rachunkową i podatkową wartością aktywów i pasywów:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w sprawozdaniu o całkowitych dochodach.

11.19.5. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Zysk (Strata) rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku (straty) netto za okres sprawozdawczy, przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (skorygowany o przychody i koszty generowane przez instrumenty finansowe dające prawo zamiany), przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu sprawozdawczego powiększonych o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych powstałych z zamiany instrumentów finansowych. Przy kalkulacji rozwodnionego zysku na jedną akcję bierze się pod uwagę wpływy możliwej zamiany instrumentów finansowych na akcje zwykłe.

12. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Spółka dominująca nie wypłaciła dywidendy za 2012 rok oraz nie deklarowała wypłaty dywidendy za 2013 rok.

13. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Przyjętym przez Grupę Kapitałową podziałem na segmenty operacyjne jest podział produktowy według przeznaczenia kosmetyków. Do nich przyporządkowano kosmetyki według rodzajów odpowiednich dla poszczególnych segmentów. Podział na segmenty posiada charakter rodzajowy.

Segment operacyjny jest częścią składową Grupy Kapitałowej:

- a) która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),
- b) której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

W roku 2012 Grupa Kapitałowa rozszerzyła posiadane segmenty o segment obejmujący kosmetyki do makijażu w związku z objęciem 100% udziałów spółki Miraculum Dystrybucja sp. z o.o. (dawniej Multicolor sp. z o.o.), a co za tym idzie pojawieniem się w ofercie Grupy Kapitałowej nowych kategorii asortymentowych.

Grupa Kapitałowa wyodrębnia następujące segmenty:

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

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz porównywalne dane za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.

01.01.2013 - 31.12.2013	Działalność kontynuowana							
	Kosmetyki do i po goleniu	Kosmetyki do makijażu	Perfumeria	Pielęgnacja ciała	Pielęgnacja twarzy	Inne	Pozostałe	Razem
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	8 751	7 886	8 501	2 526	4 729	1 170	2 091	35 654
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów								
Sprzedaż między segmentami								
Przychody segmentu ogółem	8 751	7 886	8 501	2 526	4 729	1 170	2 091	35 654
Koszty								
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(4 040)	(2 824)	(3 767)	(1 794)	(2 052)	(965)	(2 644)	(18 085)
Koszt własny sprzedaży między segmentami								
Koszty segmentu ogółem	(4 040)	(2 824)	(3 767)	(1 794)	(2 052)	(965)	(2 644)	(18 085)
Wynik								
Zysk (strata) segmentu	4 711	5 062	4 734	732	2 677	205	(553)	17 569
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	-	-	(8 945)	(8 945)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	-	-	(7 834)	(7 834)
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu nieprzypisane								-
Pozostałe przychody/koszty operacyjne								-
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane							73	73
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	4 711	5 062	4 734	732	2 677	205	(17 260)	862
Przychody z tytułu odsetek							16	16
Koszty z tytułu odsetek							(3 509)	(3 509)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto							(274)	(274)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 711	5 062	4 734	732	2 677	205	(21 027)	(2 905)
Podatek dochodowy							(362)	(362)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	4 711	5 062	4 734	732	2 677	205	(21 389)	(3 267)
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	7 903	16 750	7 678	2 282	4 271	1 057		39 941
Wartość firmy								-
Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania	7 903	16 750	7 678	2 282	4 271	1 057		39 941
Aktywa nieprzypisane							25 476	25 476
Aktywa ogółem	7 903	16 750	7 678	2 282	4 271	1 057	25 476	65 417
Zobowiązania segmentu							-	-
Zobowiązania nieprzypisane							46 226	46 226
Kapitały własne							19 191	19 191
Zobowiązania i kapitały ogółem	-	-	-	-	-	-	65 417	65 417

Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania przypisane do segmentów obejmują wartość firmy, znaki towarowe i receptury.

Grupa Kapitałowa Miraculum S.A. roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku

kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

01.01.2012 - 31.12.2012	Działalność kontynuowana							
	Kosmetyki do i po goleniu	Kosmetyki do makijażu	Perfumeria	Pielęgnacja ciała	Pielęgnacja twarzy	Inne	Pozostałe	Razem
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	11 614	8 979	9 488	5 867	8 582	2 100	4 182	50 812
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów								-
Sprzedaż między segmentami								-
Przychody segmentu ogółem	11 614	8 979	9 488	5 867	8 582	2 100	4 182	50 812
Koszty								
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(8 090)	(5 635)	(6 276)	(4 505)	(5 622)	(1 885)	(3 635)	(35 648)
Koszt własny sprzedaży między segmentami								-
Koszty segmentu ogółem	(8 090)	(5 635)	(6 276)	(4 505)	(5 622)	(1 885)	(3 635)	(35 648)
Wynik								
Zysk (strata) segmentu	3 524	3 344	3 212	1 362	2 960	215	547	15 164
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	-	-	(16 266)	(16 266)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	-	-	(12 196)	(12 196)
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu nieprzypisane							-	-
Pozostałe przychody/koszty operacyjne							-	-
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane							(2 943)	(2 943)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	3 524	3 344	3 212	1 362	2 960	215	(30 858)	(16 241)
Przychody z tytułu odsetek							20	20
Koszty z tytułu odsetek							(3 295)	(3 295)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto							(182)	(182)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 524	3 344	3 212	1 362	2 960	215	(34 315)	(19 698)
Podatek dochodowy							1 652	1 652
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	3 524	3 344	3 212	1 362	2 960	215	(32 663)	(18 046)
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	9 361	16 750	7 555	4 638	6 768	1 695		46 767
Wartość firmy	1 207		974	598	873	219		3 871
Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania	8 154	16 750	6 581	4 040	5 895	1 476		42 896
Aktywa nieprzypisane							26 113	26 113
Aktywa ogółem	9 361	16 750	7 555	4 638	6 768	1 695	26 113	72 880
Zobowiązania segmentu							-	-
Zobowiązania nieprzypisane							63 921	63 921
Kapitały własne							8 959	8 959
Zobowiązania i kapitały ogółem	-	-	-	-	-	-	72 880	72 880

W kolumnie „pozostałe” zostały zaprezentowane przychody ze sprzedaży materiałów i usług.

Sprzedaż według kraju odbiorcy w okresie objętym sprawozdaniem (za 2013 rok) przedstawia tabela:

Kraj	Przychód netto [tys. zł] 2013
Polska	31 207
Rosja	970
Ukraina	714
Litwa	464
Białoruś	392
USA	291
Hiszpania	234
Kanada	193
Chile	175
Azerbejdżan	131
Grecja	127
Pozostałe	756
RAZEM	35 654

14. Przychody i koszty

14.1. Przychody ze sprzedaży

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży produktów		
Przychody ze sprzedaży	5 550	7 425
<i>kwoty zafakturowane</i>	<i>5 550</i>	<i>7 425</i>
Kosmetyki do i po goleniu	701	(61)
Perfumeria	-	22
Pielęgnacja ciała	529	474
Pielęgnacja twarzy	4 320	6 990
Inne	-	
Razem przychody ze sprzedaży produktów	5 550	7 425

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Przychody ze sprzedaży	30 104	43 387
<i>kwoty zafakturowane</i>	<i>30 104</i>	<i>43 387</i>
Kosmetyki do i po goleniu	8 050	11 675
Kosmetyki do makijażu	7 886	8 979
Perfumeria	8 501	9 466
Pielęgnacja ciała	1 997	5 393
Pielęgnacja twarzy	409	1 592
Inne	1 170	2 100
Pozostałe	2 091	4 182
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	30 104	43 387

Koszty według rodzaju

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	803	859
Wynagrodzenia	5 718	10 592
Zużycie materiałów i energii	3 246	6 081
Usługi obce	8 220	13 207
Podatki i opłaty	215	300
Pozostałe koszty	548	2 301
Razem koszty rodzajowe	18 750	33 340
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	1 108	(1 102)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)		
Zmiana prezentacyjna	(3 108)	5 863
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	18 114	26 008
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	34 864	64 110
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)	(2 266)	(4 861)
- <i>wartość wg kosztu wytworzenia</i>	(3 079)	(3 777)
Zmiana prezentacyjna	813	(1 084)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	(15 819)	(30 787)
- <i>wartość wg ceny nabycia</i>	(18 114)	(26 008)
Zmiana prezentacyjna	2 295	(4 779)
Koszty sprzedaży (+)	(8 945)	(16 266)
- <i>wartość wg ceny nabycia</i>	(8 945)	(16 266)
Koszty ogólnego zarządu (+)	(7 834)	(12 196)
- <i>wartość wg ceny nabycia</i>	(7 834)	(12 196)
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(34 864)	(64 110)

Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Koszty wynagrodzeń (+)	4 866	9 017
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	852	1 575
Razem koszty świadczeń pracowniczych	5 718	10 592

14.2. Podział amortyzacji na poszczególne kategorie kosztów (układ kalkulacyjny)

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Pozycje ujęte w koszcie sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów:	-	-
Amortyzacja środków trwałych	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	333	371
Amortyzacja środków trwałych	247	240
Amortyzacja wartości niematerialnych	86	131
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:	470	488
Amortyzacja środków trwałych	413	464
Amortyzacja wartości niematerialnych	57	24

14.3. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Zysk netto ze zbycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	34	240
Zysk netto ze zbycia pozostałych niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności (wpłata/rozliczenie)	455	49
Rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy	-	-
Rozliczenie różnic inwentaryzacyjnych	-	-
Umorzone zobowiązania	-	-
Otrzymane kary i odszkodowania	24	63
Rozwiązanie rezerw	859	161
Inne	140	477
Zysk z okazjonalnego nabycia	-	2 906
Razem pozostałe przychody operacyjne	1 512	3 896

14.4. Przychody z tytułu regulowania zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów finansowych

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów finansowych	-	-
Razem przychody	-	-

14.5. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Strata netto ze zbycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	(15)	
Utworzenie odpisu na należności	(661)	(234)
Koszty postępowań sądowych	(206)	(2)
Rozliczenie inwentaryzacji	-	
Strata z likwidacji zapasów	-	
Koszty reklamacji towarów	(35)	(16)
Strata z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-
Odpis aktualizujący wartość firmy	-	(3 871)
Odpis aktualizujący wartości niematerialne o nieoreślonym okresie użytkowania	-	-
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych	-	(355)
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	
Darowizny przekazane	(57)	(7)
Odszkodowania i kary	(37)	(253)
Rezerwa na przyszłe koszty	(13)	(1 032)
Czynsz inicjalny	-	-
Koszty egzekucyjne	-	-
Koszty postępowania układowego	-	-
Inne	(415)	(180)
Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów finansowych	-	(890)
Razem pozostałe koszty operacyjne	(1 439)	(6 840)

14.6. Przychody i Koszty finansowe netto

Przychody finansowe

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Przychody z tytułu odsetek	16	20
- lokaty bankowe	8	16
- pożyczka	-	-
- należności	-	-
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-
- pozostałe	8	4
Dywidendy otrzymane	-	-
Odwrócenie odpisu na należności odsetkowe	-	-
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	-
Pozostałe (umorzone odsetki)	-	-
Pozostałe (dyskonto obligacji)	-	241
Przychody finansowe	16	261

Koszty finansowe

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Koszty z tytułu odsetek	(3 509)	(3 295)
- z tytułu kredytów	(288)	(467)
- z tytułu leasingu finansowego	(108)	(156)
- dotyczące zobowiązań handlowych	65	(157)
- odsetki od obligacji	(2 657)	(1 847)
- z tytułu faktoringu	(153)	(68)
- odsetki budżetowe	(79)	(69)
- pozostałe	(8)	-
- odsetki od pożyczek	(281)	(531)
Odpis na wartość udziałów	-	-
Pozostałe	(47)	(82)
Prowizje	(169)	(259)
Odpis na należności z tytułu udzielonej pożyczki	-	-
Straty z tytułu różnic kursowych	(58)	(82)
Koszty finansowe	(3 783)	(3 718)
Przychody i koszty finansowe netto	(3 767)	(3 457)

15. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku i od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku przedstawiają się następująco:

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego		
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
Odroczony podatek dochodowy	(362)	1 652
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(362)	1 652
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(362)	1 652
 Inne całkowite dochody/Kapitał		
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału udziałowego/akcyjnego		
Odroczony podatek dochodowy	-	-
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Podatek od rozliczonych w ciągu roku instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w kapitale własnym	-	-

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku i od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku przedstawiają się następująco:

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(2 905)	(19 698)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	(2 905)	(19 698)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce. wwnoszacei 19%	552	3 743
Zysk/Strata strata przed opodatkowaniem	(2 905)	(19 698)
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(6 525)	(1 595)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 899	12 488
Ujemne różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Dochód/(Strata) podatkowa	(6 531)	(8 805)
Podstawa opodatkowania	-	-
Podatek bieżący	-	-
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(362)	1 652
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-
Efektywna stawka podatkowa	-	-

Biorąc pod uwagę poniesione straty podatkowe do odliczenia w następnych okresach, na koniec okresu objętego sprawozdaniem nie występuje bieżące obciążenie podatkowe w spółka Grupy Kapitałowej.

Obciążenie podatkowe wynika z wyliczonego aktywa i rezerwy na podatek odroczony.

15.1. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

PODATEK ODROZONY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	saldo na dzień 31.12.2013	saldo na dzień 31.12.2012
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (z minusem)	4 972	5 336
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 970	7 936
PODATEK ODROZONY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT		
	31.12.2013	
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONY	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Rzeczowe aktywa trwałe	29	200
Wartości niematerialne	-	7 571
Udziały i akcje	-	-
Należności handlowe i pozostałe długoterminowe	43	-
Zapasy	283	-
Należności handlowe i pozostałe krótkoterminowe	196	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	-	3
Kredyty i pożyczki	321	21
Rezerwy	273	174
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	307	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	11	-
WNiP	-	-
Pozostałe	159	-
Straty podatkowe	3 351	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	4 972	7 970
Odpis aktualizujący wartość aktywa	-	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	4 972	7 970

Wysokość aktywów ustalona została przy uwzględnieniu stawki podatku dochodowego obowiązującej w roku powstania obowiązku podatkowego. Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje część bieżącą oraz część odroczoną.

16. Zysk na jedną akcję

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej	(3 267)	(18 046)
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk/Strata netto	(3 267)	(18 046)
Zysk/Strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	(3 267)	(18 046)
	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	100 302	48 888
Wpływ rozwodnienia:		
Emisja obligacji serii Z2 z możliwością konwersji wierzytelności na akcje		15 263
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	100 302	64 151

Na podstawie powyższych informacji podstawowy oraz rozwodniony zysk na akcję wynosi:

Podstawowy zysk na akcję

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Zysk/Strata netto	(3 267)	(18 046)
Średnioważona liczba akcji zwykłych	100 302	48 888
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	(0,0326)	(0,3691)

Zysk rozwodniony na jedną akcję

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Zysk/Strata netto rozwodniony	(3 267)	(18 046)
Średnioważona liczba akcji zwykłych	100 302	64 151
Podstawowy zysk rozwodniony na akcję (zł/akcję)	(0,0326)	(0,2813)

17. Wartości niematerialne

31.12.2013

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozkładowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym;	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	124	16 004	2 877	1 213	26 128	46 346
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
- zakup						-
- przekazania z prac rozwojowych						-
- przyjęcie z inwestycji						-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-
- koszty finansowania zewnętrznego						-
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji						-
- wycena wartości firmy na spółce zagranicznej						-
- wycena opcji put						-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż			-	-		-
- likwidacja					-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	124	16 004	2 877	1 213	26 128	46 346
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	124	-	1 310	1 176	1 264	3 874
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	29	10	67	106
- amortyzacja (odpis roczny)			29	10	67	106
- likwidacja						-
- sprzedaż						-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	124	-	1 339	1 186	1 331	3 980
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		(16 004)	(1 300)		(1 655)	(18 959)
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego			-		-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy						-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	(16 004)	(1 300)	-	(1 655)	(18 959)
j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	-	-	267	37	23 209	23 513
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	238	27	23 142	23 407
Wartość netto wartości niematerialnych Spółek Zależnych na koniec okresu	-	2 380	6	21	16 758	19 165
Wartość netto wartości niematerialnych Grupy Kapitałowej na koniec okresu	-	2 380	244	48	39 900	42 572

Inne wartości niematerialne

Na dzień 31 grudnia 2013 roku największą wartość pozycji inne wartości niematerialne stanowią znaki towarowe marek Cussons, Tanita i Paloma o łącznej wartości netto 22 954 tys. zł oraz znaki „JOKO” i „Virtual” będące własnością Spółki zależnej o wartości 16 750 tys. zł. Znaki te nie podlegają amortyzacji, z uwagi że ich okres użytkowania jest nieokreślony, w związku z tym podlegają testom na utratę wartości.

Ze względu na podjęte przez Zarząd jednostki dominującej działania restrukturyzacyjne, mające wpływ na zakres działalności Grupy Kapitałowej, została dokonana weryfikacja testu na utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy oraz każdej z pozostałych wartości niematerialnych i prawnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Spółka dominująca posiada prawa do znaków towarowych Miraculum, Brutal, Pani Walewska, które przejęła w wyniku połączenia ze Spółką Fabryka Kosmetyków Miraculum S.A. Znaki te nie zostały wprowadzone do bilansu na moment rozliczenia połączenia i nie zostały ujęte jako aktywa w odrębnej pozycji a jedynie jako składowa wartości firmy.

Wartości niematerialne, w tym znaki towarowe, przejęte przez Spółkę dominującą w wyniku dokonanego w dniu 31 grudnia 2004 roku przejęcia majątku spółek Kolastyna Dystrybucja Sp. z o.o. i Ann Cosmetics Sp. z o.o. zostały wycenione w wartości godziwej. Znaki towarowe Tanita i Paloma zostały przejęte przez Spółkę dominującą w wyniku mającego miejsce w dniu 31 grudnia 2008 roku przejęcia spółki Unicolor S.A.

Grupa Kapitałowa Miraculum S.A. roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku

kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

31.12.2012

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym;	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	124	16 004	2 834	1 211	26 122	46 295
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	43	2	6	51
- zakup			43	2	6	51
Korekta zakup						-
- zakup						-
- przekazania z prac rozwojowych						-
- przyjęcie z inwestycji						-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-
- koszty finansowania zewnętrznego						-
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji						-
- wycena wartości firmy na spółce zagranicznej						-
- wycena opcji put						-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż			-	-		-
Korekta sprzedaż			-			-
- sprzedaż					-	-
- likwidacja						-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	124	16 004	2 877	1 213	26 128	46 346
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	124	-	1 285	1 113	1 198	3 720
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	25	63	66	154
- amortyzacja (odpis roczny)			25	63	66	154
- likwidacja						-
- sprzedaż						-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	124	-	1 310	1 176	1 264	3 874
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		(12 133)	(1 300)	-	(1 655)	(15 088)
- zwiększenie	-	(3 871)	-	-	-	(3 871)
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utruty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego		(3 871)				(3 871)
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utruty wartości - odniesione na wynik finansowy						-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	(16 004)	(1 300)	-	(1 655)	(18 959)
j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	-	3 871	249	98	23 269	27 487
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	267	37	23 209	23 513
Wartość netto wartości niematerialnych Spółek Zależnych na koniec okresu	-	2 380	6	59	16 758	19 203
Wartość netto wartości niematerialnych Grupy Kapitałowej na koniec okresu	-	2 380	273	96	39 967	42 716

Wartości niematerialne o nieokreślonych okresach użytkowania, w tym znaki towarowe oraz nabyte receptury, nie podlegają amortyzacji. Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości test na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania został przeprowadzony na dzień 30 czerwca 2013 roku. Przeprowadzony test nie wykazał przesłanek wskazujących na konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

18. Rzeczowe aktywa trwałe

31.12.2013

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	2	428	784	2 282	563	2	4 061
b) zwiększenia (z tytułu)	-	17	2	-	53	146	218
- zakup		17	2		53	146	218
- przyjęcie z inwestycji							-
- modernizacja							-
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową							-
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie							-
- inwestycje w obcym środku trwałym							-
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego							-
- koszty finansowania zewnętrznego							-
- inne							-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	(428)	(305)	(1 016)	(24)	(148)	1 921
- sprzedaż			(20)		(22)	-	42
- likwidacja		(428)	(285)	(1 016)	(2)	-	1 731
- przen. na aktywa trwałe do sprzedaży						(148)	148
- przeniesienie na środki trwałe w							-
- reklasifikacja do innej grupy rodzajowej							-
- darowizny							-
- likwidacja środków trwałych przyjętych na podstawie umowy leasingu							-
- inne							-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2	17	481	1 266	592	-	2 358
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	116	560	669	259	-	1 604
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	(116)	(245)	(140)	58	-	443
- roczny odpis amortyzacyjny			41	283	79		403
- sprzedaż środka trwałego		(116)	(19)	(423)	(21)	-	579
- likwidacja środka trwałego			(267)			-	267
- darowizna środka trwałego							-
- reklasifikacja do innej kategorii							-
- inne (zmniejszenia)							-
- likwidacja środków trwałych przyjętych na podstawie umowy leasingu							-
- przen. na aktywa trwałe do sprzedaży							-
- inne (zwiększenia)							-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	315	529	317	-	1 161
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	(312)	(134)	-	(27)	-	473
zwiększenie (z tytułu)	-	-	(119)	-	-	-	119
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego			(119)			-	119
zmniejszenie (z tytułu)	-	312	134	-	27	-	473
- sprzedaż środka trwałego						-	-
- likwidacja środka trwałego		312	134		27		473
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik							-
- wykorzystanie odpisu							-
- inne						-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	(119)	-	-	-	119
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	2	-	90	1 613	277	2	1 984
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2	17	47	737	275	-	1 078
Wartość netto środków trwałych Spółek Zależnych	-	-	130	308	418	-	856
Wartość netto środków trwałych Grupy Kapitałowej	2	17	177	1 045	693	-	1 934

Na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość bilansowa środków trwałych Grupy Kapitałowej użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego wynosi 1 265 tys. zł i dotyczy środków transportu.

31.12.2012

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	2	400	1 895	2 152	358	7	4 814
b) zwiększenia (z tytułu)	-	28	64	300	289	2	683
- zakup		28	64	-	289	2	383
- przyjęcie z inwestycji							-
- modernizacja							-
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową							-
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie							-
- inwestycje w obcym środku trwałym							-
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego				300			300
- koszty finansowania zewnętrznego							-
- rozszerzenie grupy kapitałowej							-
- inne							-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(1 175)	(170)	(84)	(7)	(1 436)
- sprzedaż			(1 152)	(132)	(57)		(1 341)
- likwidacja			(23)		(27)		(50)
- przen. na aktywa trwałe do sprzedaży						(7)	(7)
- przeniesienie na środki trwałe w budowie							-
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej							-
- darowizny							-
- likwidacja środków trwałych przyjętych na podstawie umowy leasingu finansowego				(38)			(38)
- inne							-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2	428	784	2 282	563	2	4 061
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		76	1 680	376	315	-	2 447
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	40	(1 120)	293	(56)	-	(843)
- roczny odpis amortyzacyjny		40	41	386	28		495
- sprzedaż środka trwałego			(1 138)	(83)	(57)		(1 278)
- likwidacja środka trwałego			(23)		(27)		(50)
- darowizna środka trwałego							-
- reklasyfikacja do innej kategorii							-

Grupa Kapitałowa Miraculum S.A. roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku

kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

- inne (zmniejszenia)							-
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży - zmniejszenie							-
- likwidacja środków trwałych przyjętych na podstawie umowy leasingu finansowego			(10)				(10)
- przeniesienie na aktywa trwałe do sprzedaży							-
- rozszerzenie grupy kapitałowej							-
- inne (zwiększenia)							-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	116	560	669	259	-	1 604
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu			(118)				(118)
zwiększenie(z tytułu)	-	(312)	(16)	-	(27)	-	(355)
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego		(312)	(16)		(27)	-	(355)
zmniejszenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż środka trwałego							-
- likwidacja środka trwałego							-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy							-
- wykorzystanie odpisu							-
- inne							-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	(312)	(134)	-	(27)	-	(473)
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	2	324	97	1 776	43	7	2 249
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2	-	90	1 613	277	2	1 984
Wartość netto środków trwałych Spółek Zależnych	-	-	160	555	543	-	1 258
Wartość netto środków trwałych Grupy Kapitałowej	2	-	250	2 168	820	2	3 242

W prezentowanym okresie nie miały miejsca istotne transakcje zakupu / sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Na koniec okresu sprawozdawczego nie występowały również znaczące zobowiązania z tytułu dokonania zakupu środków trwałych.

19. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

Nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

20. Informacja o podmiotach powiązanych i zawartych z nimi transakcjach

- W dniu 13 września 2013 roku z jednostką zależną Miraculum Dystrybucja Sp. z o.o., została zawarta „Umowa o przejęciu długu”, na bazie której Miraculum S.A. przejęło zobowiązania z tytułu otrzymanych przez tą spółkę pożyczek oraz umowy faktoringowej, całkowita wartość transakcji wyniosła 2 273 tys. zł.
- W dniu 25 października 2013 roku został podpisany Akt Notarialny na bazie, którego Miraculum S.A. objęło dodatkowe udziały w spółce zależnej Miraculum Dystrybucja Sp. z o.o. na łączną wartość 2 223 tys. zł, pokrywając je w całości gotówką.
- W dniu 25 października 2013 roku podpisano z Miraculum Dystrybucja Sp. z o.o. „Porozumienie o wzajemnym potrąceniu wierzytelności”, na bazie którego Miraculum S.A. dokonało potrącenia należności handlowych Miraculum S.A. od Miraculum Dystrybucja ze zobowiązaniami Miraculum S.A. wobec Miraculum Dystrybucja Sp. z o.o. z tytułu objęcia dodatkowych udziałów w kapitale spółki Miraculum Dystrybucja, kwota transakcji 2 223 tys. zł.
- W dniu 27 września 2012 roku Spółka dokonała emisji obligacji serii Z2, częściowo emisja została objęta przez akcjonariusza Spółki Rubicon Partners S.A., na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość nominalna tych obligacji będących w posiadaniu Rubicon Partners S.A. wyniosła 7 729 tys. zł.

Poza wyżej wymienionymi zdarzeniami w okresie od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 nie miały miejsca znaczące transakcje, które wywierały istotny wpływ na osiągnięte wyniki w Spółce.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku transakcje ze Spółkami Miraculum Dystrybucja sp. z o.o. i La Rose Sp. z o.o. w likwidacji nie odbiegały od warunków rynkowych i zostały przedstawione w poniższej tabeli:

Nazwa podmiotu	Z tytułu dostaw towarów i usług		Inwestycyjne		Z tytułu usług		Z tytułu sprzedaży towarów			Z tytułu pożyczek		Z tytułu pożyczek		Wartość posiadanych udziałów
	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania	Przychody z tyt usług	Koszty z tyt usł	Przychody z tyt sprzedaży towarów	Koszty sprzedanych towarów	Zapasy	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	
Miraculum	1 998	456	-	-	69	663	1 536	863	-	3 848	-	168	-	-
Miraculum Dystrybucja	456	1 530	-	-	663	69	863	1 536	-	-	2 273	-	57	13 235
La Rose	-	468	-	-	-	-	-	(0)	-	-	1 575	-	111	5
Bionij	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RAZEM	2 454	2 454	-	-	732	732	2 399	2 399	-	3 848	3 848	168	168	13 240
Odpisy: - należności od La Rose - na udzielone pożyczki wraz z odsetkami - na wartość udziałów	(474)									(1 575)		(111)		(5)
korekta o mażę na zapasach Miraculum/Miraculum Dystrybucja								593						
korekta o mażę na zapasach Miraculum/La Rose								93						
Miraculum Dystrybucja								593						
La Rose								93						
	2 454	2 454	-	-	732	732	2 399	3 084	685					

Podatek odroczony

130

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, spółki podlegające konsolidacji osiągnęły następujące przychody z tytułu sprzedaży towarów, uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

- La Rose, nie wystąpiły przychody
- Miraculum Dystrybucja, kwota 1 526 tys.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, spółki podlegające konsolidacji wygenerowały następujące straty netto, uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

- La Rose, kwota - 231 tys. (strata netto);
- Miraculum Dystrybucja, kwota - 1 103 tys. (strata netto)

W związku z podjęciem przez Zarząd Spółki La Rose decyzji o likwidacji działalności spowodowanej osiągnięciem straty za 2012 rok w kwocie 1 897 tys., a tym samym wygenerowaniem ujemnych kapitałów własnych w kwocie 1 892 tys. zł, jednostka dominująca podjęła decyzję o utworzeniu w swoich księgach na dzień bilansowy następujących odpisów:

- na należności w kwocie 474 tys. zł,
- na udzielone pożyczki wraz z należnymi odsetkami w ogólnej kwocie 1 686 tys. zł,
- na wartość udziałów w kwocie 5 tys. zł.

21. Zapasy

	31.12.2013	31.12.2012
Materialy	2 027	2 093
Według ceny nabycia	2 064	2 093
Według wartości netto możliwej do uzyskania	(37)	-
Towary	3 103	5 933
Według ceny nabycia	3 834	8 595
Według wartości netto możliwej do uzyskania	(731)	(2 662)
Produkcja w toku według kosztu wytworzenia	81	70
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	81	108
Według wartości netto możliwej do uzyskania	-	(38)
Produkty gotowe	1 249	648
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	1 300	1 427
Według wartości netto możliwej do uzyskania	(51)	(779)
Zaliczki na poczet dostaw	-	96
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	6 460	8 840

	31.12.2013	31.12.2012
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 1 stycznia	3 479	917
Utworzony odpis w Spółce zależnej	-	397
Utworzony odpis w koszcie własnym sprzedaży	787	3 064
Utworzony odpis w wartości sprzedanych	-	-
Odwrócony odpis	(303)	-
Wykorzystanie odpisów wcześniej	(3 144)	(899)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 31 grudnia	819	3 479

Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie kredytów udzielonych Spółce przez mBank S.A. oraz PKO BP S.A. wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiła 4 671 tys. złotych.

Zapasy w Spółkach zależnych nie stanowią zabezpieczenia kredytów udzielonych tym Spółkom.

22. Należności handlowe oraz pozostałe należności Grupy Kapitałowej

	31.12.2013	31.12.2012
Należności długoterminowe	191	147
Należności z tytułu dostaw i usług	191	147
Należności z tytułu dywidend	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Inne należności finansowe	-	-
Inne należności niefinansowe	-	-
Należności krótkoterminowe	10 163	13 340
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	8 715	11 451
- należności od jednostek powiązanych	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Inne należności finansowe	-	-
Należności budżetowe z innych tytułów	670	1 052
niż bieżący podatek dochodowy		
Należności z tyt.sprzedaży	24	123
niefinansowych aktywów trwałych		
Inne należności niefinansowe	231	277
Rozliczenia międzyokresowe czynne	523	437
Należności brutto	10 354	13 487
Odpis aktualizujący należności	(1 588)	(1 293)
Należności ogółem (netto)	8 766	12 194

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 60-dniowy termin płatności. Na dzień 31 grudnia 2013 roku należności Spółki dominującej w wysokości 1 443 zł stanowią zabezpieczenie zobowiązań kredytowych.

Tabela opisująca zmiany w odpisach aktualizujących należności w okresach 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz okresach 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

Odpisy aktualizujące należności	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	1 293	1 631
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar kosztów, w tym:	672	406
Odpis na należności od jednostek powiązanych	-	-
Odpis z aportu w spółce zależnej	-	172
Rozwiązanie - odpis odwrócony w przychodach operacyjnych	(309)	(9)
Wykorzystanie	(68)	(907)
Utworzenie odpisu aktualizującego	-	-
Stan na koniec okresu	1 588	1 293

23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji na dzień bilansowy:

	31.12.2013	31.12.2012
Środki pieniężne w banku i w kasie	366	432
Lokaty krótkoterminowe	347	120
Pożyczki udzielone	-	-
Odpis na wartość udzielonej pożyczki	-	-
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	713	552

Struktura walutowa

	31.12.2013	31.12.2012
środki w PLN	589	497
środki w EUR	124	55
środki w USD	-	-
środki w innych walutach	-	-
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	713	552

24. Kapitał zakładowy i pozostałe kapitały

24.1. Kapitał zakładowy jednostki dominującej

	Kapitał zakładowy zarejestrowany (w tys. zł)	Razem (w tys. zł)
Stan na 1 stycznia 2013 r.	23 931	23 931
Stan na 31 grudnia 2013 r.	24 337	24 337

Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,09 złoty i zostały w pełni opłacone.

Prawa akcjonariuszy

Akcjom przypada jeden głos na akcję. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału

Zmiany w kapitale zakładowym Spółki dominującej w okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku

W dniu **15 maja 2013 roku** Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Miraculum S.A. uchwałą nr 26 postanowiło o dematerializacji oraz o ubieganiu się o dopuszczenie i wprowadzenie 6.348.050 akcji zamienionych na akcje zwykłe na okaziciela akcji imiennych serii K o kolejnych numerach od 00000001 do 03666666, od 05491667 do 07316666, od 07781658 do 08192785, od 08454428 do 08693330, od 09165470 do 09304158, od 10413618 do 10471449 oraz od 12507911 do 12517742 do obrotu na rynku regulowanym w celu wykonania wiążących Spółkę postanowień układu zawartego na Zgromadzeniu Wierzycieli w dniu 23 maja 2011 r.

W dniu **15 maja 2013** roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Miraculum S.A. uchwałą nr 23 postanowiło w celu pokrycia (wyrównania) części straty za rok obrotowy 2012 obniżyć kapitał zakładowy o kwotę 13.162.251,96 zł, to jest z kwoty 23.931.367,20 zł, do kwoty 10.769.115,24 zł, w drodze obniżenia wartości nominalnej każdej z 119.656.836 akcji o kwotę 0,11 zł, to jest z wysokości 0,20 zł do wysokości 0,09 zł. Rejestracja obniżenia kapitału zakładowego Miraculum S.A. nastąpiła w dniu 20 czerwca 2013 roku.

W dniu **16 września 2013** roku Zarząd Miraculum S.A. wydał odcinki zbiorowe akcji zwykłych na okaziciela serii M2 na rzecz posiadaczy obligacji zamiennych serii Z3. Wszyscy posiadacze obligacji złożyli oświadczenia o zamianie tych obligacji na akcje w warunkowym kapitale zakładowym. Zamiana dotyczyła wszystkich 12.875 obligacji, za które wydano 128.750.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M2 o wartości nominalnej 0,09 zł każda.

Zgodnie z art. 452 § 1 kodeksu spółek handlowych z chwilą wydania akcji nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki o sumę równą wartości nominalnej akcji, tj. o kwotę 11.587.500 zł. Po wydaniu w/w. akcji zwykłych na okaziciela serii M2 kapitał zakładowy Spółki wynosił 22.356.615,24 zł i dzielił się na 248.406.836 akcji, o wartości nominalnej 0,09 zł każda.

Rejestracja podwyższonego kapitału nastąpiła w dniu 25 listopada 2013 r.

W dniu **7 listopada 2013** roku Zarząd działając na wniosek akcjonariusza Spółki posiadającego akcje zwykłe na okaziciela serii M1, na podstawie art. 334 § 2 kodeksu spółek handlowych podjął uchwałę o dokonaniu zamiany 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M1 na akcje imienne. Stosownie do § 6 ust. 6 Statutu Spółki Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na zamianę w/w akcji.

W dniu **20 listopada 2013** roku Zarząd Miraculum S.A. wydał odcinki zbiorowe akcji zwykłych na okaziciela serii M3 na rzecz posiadaczy obligacji zamiennych serii Z4. Wszyscy posiadacze obligacji złożyli oświadczenia o zamianie tych

obligacji na akcje w warunkowym kapitale zakładowym. Zamiana dotyczyła wszystkich 2.200 obligacji, za które wydano 22.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M3 o wartości nominalnej 0,09 zł każda.

Zgodnie z art. 452 § 1 kodeksu spółek handlowych z chwilą wydania akcji nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki o sumę równą wartości nominalnej akcji, tj. o kwotę 1.980.000 zł. Po wydaniu w/w. akcji zwykłych na okaziciela serii M3 kapitał zakładowy Spółki wynosi 24.336.615,24 zł i dzieli się na 270.406.836 akcji, o wartości nominalnej 0,09 zł każda.

Rejestracja podwyższonego kapitału nastąpiła w dniu 12 grudnia 2013 r.

W dniu **20 grudnia 2013** r. Spółka otrzymała uchwałę nr 999/13 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. ("KDPW"), na mocy której Zarząd KDPW postanowił zarejestrować w depozycie papierów wartościowych:

1. 6.348.050 (sześciu milionów trzystu czterdziestu ośmiu tysięcy pięćdziesięciu) akcji zwykłych na okaziciela serii K Spółki o wartości nominalnej 0,09 zł (dziewięć groszy) każda,
2. 128.750.000 (stu dwudziestu ośmiu milionów siedmiuset pięćdziesięciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii M2 Spółki o wartości nominalnej 0,09 zł (dziewięć groszy) każda
3. 22.000.000 (dwudziestu dwóch milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii M3 Spółki o wartości nominalnej 0,09 zł (dziewięć groszy) każda

oraz oznaczyć je kodem PLKLSTN00017 pod warunkiem podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na rynku regulowanym, na który wprowadzone zostały inne akcje Spółki oznaczone kodem PLKLSTN00017.

W dniu 7 stycznia 2014 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 12/2014 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii K, M2 i M3 spółki Miraculum S.A.

Akcje zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym w dniu 9 stycznia 2014 roku.

Na dzień publikacji sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosi 24.336.615,24 zł i dzieli się na 270.406.836 akcji, o wartości nominalnej 0,09 zł każda, w tym:

- a) 62.121.400 akcji zwykłych na okaziciela serii A, oznaczonych przez KDPW S.A. kodem „PLKLSTN00017”;
- b) 12.535.436 akcji zwykłych na okaziciela serii K, oznaczonych przez KDPW S.A. kodem „PLKLSTN00017”;
- c) 44.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M, oznaczonych przez KDPW S.A. kodem „PLKLSTN00017”;
- d) 1.000.000 akcji zwykłych imiennych serii M1, o kolejnych numerach od 00000001 do 1000000;
- e) 128.750.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M2, oznaczonych przez KDPW S.A. kodem „PLKLSTN00017”;
- f) 22.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M3 oznaczonych przez KDPW S.A. kodem „PLKLSTN00017”;

Grupa Kapitałowa Miraculum S.A. roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku
kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Struktura kapitału zakładowego Spółki dominującej na dzień 31 grudnia 2013 roku

Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji (w szt.)	Wartość nominalna jednej akcji (w zł)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej (w tys. zł)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Seria A	na okaziciela	zwykłe	bez ograniczeń	62 121 400	0,09	5 591	wkład niepieniężny w postaci nieruchomości położonej w Łodzi przy ul. Beskidzkiej nr 1, o obszarze 01 hektara 71 arów 48 metrów kwadratowych, dla której w Sądzie Rejonowym dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi XVI Wydziale Ksiąg Wieczystych prowadzona jest księga wieczysta KW 132754 wkład niepieniężny w postaci zorganizowanego przedsiębiorstwa "Laboratorium Kolastyna z siedzibą w Łodzi przy ul. Jeża 12 oraz następujące nieruchomości: -działka gruntu nr 206/2 przy ul. Beskidzkiej 3/7 w Łodzi, dla której prowadzona jest księga wieczysta KW 129643, -działka gruntu nr 296/4 przy Beskidzkiej 10 w Łodzi, dla której prowadzona jest księga wieczysta KW 129646, -udział wynoszący 1/2 sw prawie własności działki gruntu nr 220/1 przy ul.Beskidzkiej 10 w Łodzi, dla której prowadzona jest księga wieczysta KW 142332, -działka gruntu nr 163/1 przy ulJeża 17 w Łodzi, dla której prowadzona jest księga wieczysta KW 85056, -udział wynoszący 1/2 w prawie własności działki gruntu nr 166/1 przy ulJeża 19 w Łodzi, dla której prowadzona jest księga wieczysta KW 14691, -udział wynoszący 1/3 w prawie własności działki gruntu nr 187 przy ulJeża 12 w Łodzi, dla której prowadzona jest księga wieczysta KW 87983, -działka gruntu nr 188/2 przy ul.Centralnej 9a w Łodzi, dla której prowadzona jest księga wieczysta KW 30851, -działka gruntu nr 190/2, przy ulJeża 14 w Łodzi, dla której prowadzona jest księga wieczysta KW 87983, -działka gruntu nr 198/4 przy ul.Centralnej 13 w Łodzi, dla której prowadzona jest księga wieczysta KW 139235, -działka gruntu nr 191/1 w Łodzi, dla której prowadzona jest księga wieczysta KW 144553. Przejęcie majątku Spółki Ann Cosmetics Sp z o.o. na skutek połączenia spółek Przejęcie majątku Spółki Kolastyna Dystrybucja Sp z o.o. na skutek połączenia spółek wpłata Połączenie spółek w trybie art. 492 §1 pkt 1) ksh tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki przejmowanej (FK Miraculum) na spółkę Grupa Kolastyna S.A. jako spółkę przejmującą, w zamian za akcje spółki Grupa Kolastyna S.A. wydawane akcjonariuszom spółki FK Miraculum Konwersja wierzytelności na akcje	22.06.2001	22.06.2001
Seria K	na okaziciela	zwykłe	bez ograniczeń	6 187 386	0,09	557	Konwersja wierzytelności układowych na akcje	28.06.2012	01.01.2010
Seria K	na okaziciela	zwykłe	bez ograniczeń	6 348 050	0,09	571	Konwersja wierzytelności na akcje	18.08.2011	01.01.2010
Seria M	na okaziciela	zwykłe	bez ograniczeń	44 000 000	0,09	3 960	Zamiana obligacji serii Z1 na akcje	17.09.2012	01.01.2011
Seria M1	imienne	zwykłe	bez ograniczeń	1 000 000	0,09	90	Zamiana obligacji serii Z2 na akcje	21.12.2012	01.01.2011
Seria M2	na okaziciela	zwykłe	bez ograniczeń	128 750 000	0,09	11 588	Zamiana obligacji serii Z3 na akcje	25.11.2013	01.01.2013
Seria M3	na okaziciela	zwykłe	bez ograniczeń	22 000 000	0,09	1 980	Zamiana obligacji serii Z4 na akcje	12.12.2013	01.01.2013
Razem				270 406 836		24 337			

Struktura własności znaczących pakietów akcji Spółki dominującej:

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy wg stanu na dzień 21.03.2014 r.

Nazwa podmiotu posiadającego pow. 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale akcyjnym (%)	Liczba głosów na WZ	Udział głosów na WZ (%)
Rubicon Partners S.A.	81 431 412	30,11%	81 431 412	30,11%
Oval Limited	16 112 357	5,96%	16 112 357	5,96%
Razem	97 543 769	36,07%	97 543 769	36,07%

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

W dniu **21 lutego 2013** roku Spółka otrzymała zawiadomienie od akcjonariusza – NEUMANNBROWN Sp. z o.o. Sp. K. z siedzibą w Krakowie o nabyciu poza rynkiem regulowanym znacznego pakietu akcji. Przed w/w nabyciem, NEUMANNBROWN Sp. z o.o. Sp. K. nie posiadała akcji Miraculum S.A. Po w/w nabyciu NEUMANNBROWN Sp. z o.o. Sp. K. posiadała 6.000.000 akcji Miraculum S.A., stanowiących 5,01% udziału w kapitale i dających prawo do 5,01% głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum S.A.

W dniu **21 lutego 2013** roku Spółka otrzymała zawiadomienie od akcjonariusza Rubicon Partners Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółki Akcyjnej o zbyciu poza rynkiem regulowanym znacznego pakietu akcji. Przed zbyciem akcji, Fundusz posiadał 17 227 769 akcji Miraculum S.A., które stanowiły 14,40 % udziału w kapitale i dawały prawo do 17 227 769 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 14,40 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Po sprzedaży akcji, Fundusz posiadał 11 227 769 akcji Miraculum S.A., które stanowiły 9,38 % udziału w kapitale i dawały prawo do 11 227 769 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 9,38 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu **22 lutego 2013** roku Spółka otrzymała zawiadomienie od akcjonariusza – Rubicon Partners Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie, działającego w imieniu Eastern Europe Equity Holding Ltd., WinterthurInvestments Limited, MVK Investments Limited oraz Rubicon Partners NFI S.A., członków Porozumienia akcjonariuszy w sprawie zgodnego głosowania na Walnych Zgromadzeniach i nabywania akcji z dnia 11 października 2012 r. o zmniejszeniu się udziału Rubicon Partners NFI S.A. w/w porozumieniu.

Przed zbyciem akcji, Fundusz posiadał 17 227 769 akcji Miraculum S.A., które stanowiły 14,40 % udziału w kapitale i dawały prawo do 17 227 769 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 14,40 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Po zbyciu akcji, Fundusz posiadał 11 227 769 akcji Miraculum S.A., które stanowiły 9,38 % udziału w kapitale i dawały prawo do 11 227 769 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 9,38 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

W związku ze zbyciem przez Fundusz ww. akcji Miraculum S.A. uległa zmniejszeniu liczba głosów i akcji będących w posiadaniu przez członków porozumienia.

Przed zbyciem akcji przez Fundusz członkowie porozumienia z 11 października 2012 roku posiadali ogółem 30 332 269 akcji Miraculum S.A., które stanowiły 25,35 % udziału w kapitale i dawały prawo do 30 332 269 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 25,35 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Po zbyciu akcji przez Fundusz członkowie porozumienia z 11 października 2012 roku posiadali 24 332 269 akcji Miraculum S.A., które stanowiły 20,34 % udziału w kapitale i dawały prawo do 24 332 269 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 20,34 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu **26 lutego 2013 roku** Spółka otrzymała zawiadomienie od Rubicon Partners Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółki Akcyjnej o rozwiązaniu w/w. Porozumienia akcjonariuszy w sprawie zgodnego głosowania na Walnych Zgromadzeniach i nabywania akcji z dnia 11 października 2012 r., wskutek czego Porozumienie wygasło w dniu 25 lutego 2013 r.

Po rozwiązaniu Porozumienia liczba akcji oraz głosów poszczególnych Akcjonariuszy przedstawia się jak następuje:

1. Eastern Europe Equity Holding Ltd., posiadało 4 500 000 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowiło 3,76 % w kapitale zakładowym oraz uprawniało do wykonywania 4 500 000 głosów, co stanowiło 3,76 % ogólnej liczby głosów.
2. WinterthurInvestments Limited, posiadało 3 500 000 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowiło 2,93 % w kapitale zakładowym oraz uprawniało do wykonywania 3 500 000 głosów, co stanowiło 2,93 % ogólnej liczby głosów.
3. MVK Investments Limited posiadało 5 104 500 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowiło 4,27% w kapitale zakładowym oraz uprawniało do wykonywania 5 104 500 głosów, co stanowiło 4,27 % ogólnej liczby głosów.
4. Rubicon Partners NFI S.A. posiadało 11 227 769 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowiło 9,38% w kapitale zakładowym oraz uprawniało do wykonywania 11 227 769 głosów, co stanowiło 9,38 % ogólnej liczby głosów.

W dniu **16 maja 2013 roku** Spółka otrzymała zawiadomienie od akcjonariusza – Pana Józefa Krzysztosza, z dnia 13 maja 2013 r. w sprawie zwiększenia udziału akcjonariusza w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w drodze nabycia 18.000 akcji Spółki. W wyniku transakcji kupna na Giełdzie Papierów Wartościowych w dniu 03.04.2013 r. pakietu akcji w ilości 18.000 sztuk Pan Krzysztoszek przekroczył próg 5 % ogólnej liczby akcji. Łączna ilość posiadanych przez Pana Krzysztosza akcji zwykłych na okaziciela wynosi 6.100.000 sztuk, co stanowi 5,10 % ogólnej liczby akcji.

W dniu **20 września 2013 roku** Spółka otrzymała zawiadomienie akcjonariusza – Krzysztofa Urbańskiego, z dnia 20 września 2013 r. w sprawie zwiększenia udziału akcjonariusza w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w związku z wydaniem 128.750.000 akcji zwykłych serii M2 w ramach zamiany 12.875 obligacji zamiennych serii Z3 i podwyższeniem kapitału zakładowego, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 74/2013 z 16 września 2013 roku. Pan Krzysztof Urbański zawiadomił, że przed podwyższeniem kapitału zakładowego nie posiadał akcji Spółki, a po podwyższeniu kapitału zakładowego, posiada 12 500 000 akcji Spółki, które stanowią 5,03 % udziału w kapitale zakładowym i dają prawo do 12 500 000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 5,03 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum S.A.

W dniu **20 września 2013 roku** Spółka otrzymała zawiadomienie (skorygowane następnie w dniu 23 września 2013 roku) akcjonariusza – Oval Limited z siedzibą w Labuanie w Malezji, z dnia 20 września 2013 r. w sprawie zwiększenia udziału akcjonariusza w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w związku z wydaniem 128.750.000 akcji zwykłych serii M2 w ramach zamiany 12.875 obligacji zamiennych serii Z3 i podwyższeniem kapitału zakładowego, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 74/2013 z 16 września 2013 roku. Oval Limited zawiadomiła, że przed podwyższeniem kapitału zakładowego, spółka Oval nie posiadała akcji Spółki, a po podwyższeniu kapitału zakładowego, spółka Oval wraz z podmiotem zależnym posiada 32 000 000 akcji Spółki, które stanowią 12,88 % udziału w kapitale zakładowym i dają prawo do 32 000 000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 12,88 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum S.A.. Jednocześnie Oval poinformowała, że podmiot zależny tj. spółka Pani Walewska z siedzibą w Warszawie posiada 20 000 000 akcji, ale nie została zawarta umowa zawierająca postanowienia dotyczące przekazania uprawnień do wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu.

W dniu **20 września 2013 roku** Spółka otrzymała zawiadomienie akcjonariusza – Pani Walewskiej sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, z dnia 20 września 2013 r. w sprawie zwiększenia udziału akcjonariusza w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w związku z wydaniem 128.750.000 akcji zwykłych serii M2 w ramach zamiany 12.875 obligacji zamiennych serii Z3 i podwyższeniem kapitału zakładowego, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 74/2013 z 16 września 2013 roku.

Pani Walewska poinformowała, że przed podwyższeniem kapitału zakładowego, spółka Pani Walewska nie posiadała akcji Spółki, a po podwyższeniu kapitału zakładowego, spółka Pani Walewska posiada 20 000 000 akcji Spółki, które stanowią 8,05 % udziału w kapitale zakładowym i dają prawo do 20 000 000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 8,05 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum S.A.. Jednocześnie spółka Pani Walewska poinformowała, że nie ma podmiotów zależnych posiadających akcje Spółki, jak również nie została zawarta

umowa zawierająca postanowienia dotyczące przekazania uprawnień do wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu.

W dniu **20 września 2013 r.** Spółka otrzymała zawiadomienie akcjonariusza – Rubicon Partners Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie, z dnia 20 września 2013 r. w sprawie zwiększenia udziału akcjonariusza w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w związku z wydaniem 128.750.000 akcji zwykłych serii M2 w ramach zamiany 12.875 obligacji zamiennych serii Z3 i podwyższeniem kapitału zakładowego, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 74/2013 z 16 września 2013 roku. Przed podwyższeniem kapitału zakładowego, spółka Rubicon Partners posiadała 11 227 769 akcji spółki Miraculum S.A., które stanowiły 9,38 % udziału w kapitale zakładowym i dawały prawo do 11 227 769 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 9,38 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum S.A..

Po podwyższeniu kapitału zakładowego, spółka Rubicon Partners posiada 43 527 769 akcji spółki Miraculum S.A., które stanowią 17,52 % udziału w kapitale zakładowym i dają prawo do 43 527 769 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 17,52 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum SA. Jednocześnie Rubicon Partners poinformowała, że podmioty zależne nie posiadają akcji Spółki, jak również nie została zawarta umowa zawierająca postanowienia dotyczące przekazania uprawnień do wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu.

W dniu **7 listopada 2013 roku** Zarząd Spółki działając na wniosek akcjonariusza Spółki posiadającego akcje zwykłe na okaziciela serii M1, na podstawie art. 334 § 2 kodeksu spółek handlowych podjął w dniu dzisiejszym, tj. 7 listopada 2013 roku uchwałę o dokonaniu zamiany 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M1 na akcje imienne. Stosownie do § 6 ust. 6 Statutu Spółki Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na zamianę w/w akcji.

W dniu **25 listopada 2013 roku** Zarząd Spółki otrzymał zawiadomienie akcjonariusza – Rubicon Partners S.A. z siedzibą w Warszawie, z dnia 22 listopada 2013 roku wraz z korektą tego zawiadomienia z dnia 25 listopada 2013 roku w sprawie zwiększenia udziału akcjonariusza w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w związku z wydaniem 22.000.000 akcji zwykłych serii M3 w ramach zamiany 2.200 obligacji zamiennych serii Z4 i podwyższeniem kapitału zakładowego, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 95/2013 z 21 listopada 2013 roku. Przed podwyższeniem kapitału zakładowego, spółka Rubicon Partners posiadała 43 527 769 akcji spółki Miraculum SA, które stanowiły 17,52 % udziału w kapitale zakładowym i dawały prawo do 43 527 769 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 17,52 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum S.A.. Po podwyższeniu kapitału zakładowego, spółka Rubicon Partners posiada 54 417 769 akcji spółki Miraculum S.A., które stanowią 20,12 % udziału w kapitale zakładowym i dają prawo do 54 417 769 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 20,12 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum S.A..

W dniu **25 listopada 2013 roku** Spółka otrzymała zawiadomienie akcjonariusza – Oval Limited z siedzibą w Labuanie, z dnia 25 listopada 2013 roku w sprawie zwiększenia udziału akcjonariusza w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w związku z wydaniem 22.000.000 akcji zwykłych serii M3 w ramach zamiany 2.200 obligacji zamiennych serii Z4 i podwyższeniem kapitału zakładowego, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 95/2013 z 21 listopada 2013 roku. Przed podwyższeniem kapitału zakładowego, spółka Oval wraz z podmiotem zależnym posiadała 32 000 000 akcji spółki Miraculum SA, które stanowiły 12,88% udziału w kapitale zakładowym i dawały prawo do 32 000 000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 12,88% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum S.A.. Po podwyższeniu kapitału zakładowego, spółka Oval wraz z podmiotem zależnym posiada 43 110 000 akcji spółki Miraculum SA, które stanowią 15,94% udziału w kapitale zakładowym i dają prawo do 43 110 000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 15,94% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum S.A..

W dniu **25 listopada 2013 roku** Spółka otrzymała zawiadomienie akcjonariusza – Pana Krzysztofa Urbańskiego, z dnia 25 listopada 2013 roku w sprawie zmniejszenia udziału akcjonariusza w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w związku z wydaniem 22.000.000 akcji zwykłych serii M3 w ramach zamiany 2.200 obligacji zamiennych serii Z4 i podwyższeniem kapitału zakładowego, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 95/2013 z 21 listopada 2013 roku. Przed podwyższeniem kapitału zakładowego, posiadałem 12 500 000 akcji spółki Miraculum SA, które stanowiły 5,03 % udziału w kapitale zakładowym i dawały prawo do 12 500 000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 5,03 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum S.A.. Po podwyższeniu kapitału zakładowego, posiadam 12 500 000 akcji spółki Miraculum S.A., które stanowią 4,62 % udziału w kapitale zakładowym i dają prawo do 12 500 000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 4,62 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum S.A..

24.2. Zyski zatrzymane Grupy Kapitałowej

Zyski zatrzymane	31.12.2013	31.12.2012
Kapitał zapasowy	-	890
Kapitał zapasowy w spółce zależnej	(9 072)	-
Niepokryte straty z lat ubiegłych	(1 132)	(256)
Skumulowane zyski z lat ubiegłych	(3 630)	(9 515)
Całkowity dochód (strata) Grupy Kapitałowej za bieżący okres	(3 267)	(18 046)
Razem zyski zatrzymane	(17 101)	(26 927)

Zgodnie z uchwałą z dnia 15 maja 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki dominującej za rok 2012. W tym samym dniu Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie sposobu pokrycia straty za rok obrotowy 2012 oraz części strat z lat ubiegłych. Całość kapitału zapasowego to jest 890 000 zł została przeznaczona na pokrycie straty za rok 2012, która wynosiła 14 927 918,32 zł. Pozostała część straty w kwocie 14 037 918,32, niepokryta z kapitału zapasowego oraz część straty z lat ubiegłych w kwocie 256 190,12 zł zostały pokryte z obniżenia kapitału zakładowego. Pozostała niepokryta strata z lat ubiegłych w kwocie 1 131 854,48 zł zostanie wyrównana z przyszłych zysków Spółki dominującej.

Spółka dominująca dokonała ponownego przeglądu ośrodków wypracowujących środki pieniężne do których została w 2012 roku przypisana wartość firmy w kwocie 3 871 tys. zł. W wyniku tego procesu spółka nie była w stanie w sposób jednoznaczny wskazać zasadności przypisania tych wartości do poszczególnych segmentów operacyjnych. Tym samym uznała za zasadne odpisanie w całości wartości firmy w wynik ubiegłego roku. Więcej informacji o korekcie błędu w nocie 10.4.

W związku ze zgłoszonym przez audytora zastrzeżeniem do sprawozdania za 2012 r. w zakresie wyceny złożonych instrumentów, spółka Miraculum S.A. dokonała weryfikacji sprawozdania w tym zakresie. Emitent dokonał wyceny na moment początkowego ujęcia elementu zobowiązaniowego, którego wartość wyniosła 11 487 tys. zł. oraz elementu kapitałowego, którego wartość wyniosła 241 tys. zł. W wyniku przeprowadzonej wyceny wynik za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 roku został skorygowany o kwotę 241 tys. zł. O tę samą kwotę została również skorygowana pozycja pozostałych długoterminowych zobowiązań finansowych.

24.3. Kapitał zapasowy

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	1 003
Pokrycie strat z lat ubiegłych	(1 003)
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	-
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	-
Pokrycie strat z lat ubiegłych	-
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	-

25. Rezerwy

Zmiana stanu rezerw

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Pozostałe	Rezerwa na koszty utylizacji zapasów	Rezerwa na zobowiązania pozostałe	Rezerwa na zwroty	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na restrukturyzację	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	28	102	20	154	204	204	-	712
Utworzenie	36	1 959	-	-	163	185	961	3 304
Rozwiązanie	(28)	-	-	-	-	(204)	-	(232)
Wykorzystanie	-	(102)	(20)	-	(204)	-	-	(326)
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	36	1 959	-	154	163	185	961	3 458

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Pozostałe	Rezerwa na koszty utylizacji zapasów	Rezerwa na zobowiązania pozostałe	Rezerwa na zwroty	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na restrukturyzację	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	36	1 959	-	154	163	185	961	3 458
Utworzenie	13	132	-	-	41	206	-	392
Rozwiązanie	(36)	(1 959)	-	(154)	(21)	(185)	(961)	(3 316)
Wykorzystanie	-	-	-	-	(163)	-	-	(163)
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	13	132	-	-	20	206	-	370

Struktura czasowa rezerw	31.12.2013	31.12.2012
część długoterminowa	13	15
część krótkoterminowa	357	3 443
Razem rezerwy	370	3 458

Największą kwotę utworzonych w 2012 roku pozostałych rezerw stanowi rezerwa na towary/materiały będące do odbioru u dostawców na podstawie zamówień złożonych w latach 2011-2012. Z uwagi na fakt iż znaczna część tych towarów/materiałów dotyczy produktów z których Spółka się wycofuje i produktów trudno rotujących Zarząd Spółki postanowił utworzyć rezerwę na wartość tego zapasu. W 2013 roku znaczną część objętego wcześniej odpisem towaru, Grupa sprzedała odbiorcom. Zweryfikowano również rezerwę na zapas będący do odbioru, gdzie na przestrzeni całego roku zrealizowano wszystkie wymagane umowami dostawy, a towar został sprzedany poza Grupę. Zapasy, których termin ważności upłynął zutilizowano.

25.1. Program akcji pracowniczych

Spółka nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

25.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych:

Grupa Kapitałowa Miraculum S.A. roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku

kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno - rentowe	pozostałe świadczenia pracownicze	Ogółem
Wartość bieżąca zobowiązania stan na 01.01.2013		36		36
Koszty odsetek				-
Koszty bieżącego zatrudnienia				-
Wyplacone świadczenia				-
Rozwiązanie rezerwy		(36)		(36)
Utworzenie rezerwy		13		13
Straty aktuarialne				-
Wartość bieżąca zobowiązania stan na 31.12.2013				
	-	13	-	13
Koszty przeszłego zatrudnienia nieuwjęte do dnia bilansowego				-
Wartość bilansowa zobowiązań stan na 31.12.2013	-	13	-	13
z tego:				
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych		13		13
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych				-
	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno - rentowe	pozostałe świadczenia pracownicze	Ogółem
Wartość bieżąca zobowiązania stan na 01.01.2012		28		28
Koszty odsetek				-
Koszty bieżącego zatrudnienia				-
Wyplacone świadczenia				-
Rozwiązanie rezerwy		(28)		(28)
Utworzenie rezerwy		36		36
Straty aktuarialne				-
Wartość bieżąca zobowiązania stan na 31.12.2012				
	-	36	-	36
Koszty przeszłego zatrudnienia nieuwjęte do dnia bilansowego				-
Wartość bilansowa zobowiązań stan na 31.12.2012	-	36	-	36
z tego:	-		-	
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych		15	-	15
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych		21		21

Łączna kwota kosztów ujętych w rachunku zysków i strat z tytułu świadczeń pracowniczych:

Koszty ujęte w rachunku zysków i strat, razem	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Koszty bieżącego zatrudnienia	5 718	10 592
Koszty odsetek		
Zyski aktuarialne		
Koszty przeszłego zatrudnienia		
	5 718	10 592

Główne przyjęte założenia aktuarialne:

	2013	2014	2015	2016 i następne
Stopa dyskontowa (%)	5%	5%	5%	
Wskaźnik rotacji pracowników	9%	10%	10%	
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)				
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3%	3%	3%	

26. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Długoterminowe kredyty i pożyczki	31.12.2013	31.12.2012
Kredyty w rachunku bieżącym	535	-
Kredyty bankowe	-	-
Pożyczki otrzymane od:	-	-
- jednostek powiązanych	-	-
- pozostałych jednostek	-	-
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	535	-

Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	31.12.2013	31.12.2012
Kredyty w rachunku bieżącym	434	1 619
Kredyty bankowe	3 041	4 189
Pożyczki otrzymane od:		
- pozostałych jednostek	-	1 529
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	3 475	7 336

Grupa Kapitałowa Miraculum S.A. roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku
kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa Kapitałowa posiadała następujące kredyty, pożyczki oraz otwarte linie kredytowe:

Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz.	Siedziba	Rodzaj kredytu	Umowa kredytowa numer	Umowa z dnia	Kwota kredytu wg umowy		31.12.2013		Termin spłaty	Zabezpieczenia
					tys. zł	waluta	zaangażowanie	waluta		
BRE BANK	Warszawa	Kredyt obrotowy multiwalutowy	03A005/04/Z/OB Porozumienie o spłacie nr 27/DRW/019/12	05.07.2006 27.09.2013	3 500	PLN	1 823	PLN	30.06.2014	1/ Weksel in blanco wystawiony przez kredytobiorcę, awalowany przez Andrzeja Grzegorzewskiego i Urszulę Grzegorzewską, zaopatrzone w deklarację wekslową Kredytobiorcy i Poręczycieli z dnia 31.07.2007 r. 2/ Zastaw rejestrowy na zapasach stanowiących własność kredytobiorcy o łącznej wartości 3.848.617 zł, na podstawie umowy nr 03/001/04 z dnia 26.01.2004 wraz z późn. zmianami. 3/ Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych: zapasy wyrobów gotowych, towarów, opakowań marki Miraculum, zapasach wyrobów gotowych, towarów, opakowań marek Cussons; zapasach towarów marki Tanita; zapasach surowców o łącznej wartości 7.744.174,87 zł - Umowa Zastawnicza nr 07/014/08 z dnia 21.08.2008 r. 4/ Zastaw rejestrowy na prawach z rejestracji znaków towarowych oraz na prawach ze zgłoszeń o udzielenie przez UP praw ochronnych na znaki towarowe ("MIRACULUM", "BRUTAL", "PANI WALEWSKA") o łącznej wartości 10.000.000 zł, ustanowiony na podstawie Umowy Zastawniczej nr 07/013/09 z dnia 17.04.2009 r. z późn. zm. 5/ Cesja wierzytelności pieniężnych brutto i związanych z nimi roszczeń, dokonana Umową o cesję globalną należności nr 07/039/09 z dnia 30.10.2009 r. wraz z późniejszymi zmianami.
BRE Bank S.A. Oddział Korporacyjny	Kraków	Kredyt obrotowy złotowy	07/043/09/Z/OB. Porozumienie o spłacie nr 27/DRW/019/12	02.04.2009 27.09.2013	2 750	PLN	455	PLN	30.06.2014	1/ Weksel in blanco wystawiony przez kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową 2/ Zastaw rejestrowy na prawach z rejestracji znaków towarowych oraz na prawach ze zgłoszeń o udzielenie przez UP praw ochronnych na znaki towarowe ("MIRACULUM", "BRUTAL", "PANI WALEWSKA") o łącznej wartości 10.000.000 zł ustanowiony na podstawie Umowy Zastawniczej nr 07/013/09 z dnia 17.04.2009 r. z późn. zm. 3/ Cesja wierzytelności brutto i związanych z nimi roszczeń dokonana Umową o cesję globalną należności nr 07/039/09 z dnia 30.10.2009 r. wraz z późniejszymi zmianami.
BRE Bank S.A. Oddział Korporacyjny	Kraków	Kredyt inwestycyjny złotowy	07/022/08/Z/IN Porozumienie o spłacie nr 27/DRW/019/12	13.03.2008 27.09.2013	14 900	PLN	763	PLN	30.06.2014	1/ Weksel in blanco wystawiony przez kredytobiorcę zaopatrzone w deklarację wekslową kredytobiorcy. 2/ Zastaw rejestrowy na prawach z rejestracji znaków towarowych stanowiących własność kredytobiorcy oraz na prawach z rejestracji znaków towarowych "Być Może" o łącznej wartości 9.700.000 zł, na podstawie Umowy Zastawniczej nr 07/006/08 z dnia 13.03.2008 wraz z późniejszymi zmianami. 3/ Zastaw rejestrowy na prawach z rejestracji znaków towarowych oraz na prawach ze zgłoszeń o udzielenie przez UP praw ochronnych na znaki towarowe ("MIRACULUM", "BRUTAL", "PANI WALEWSKA") o łącznej wartości 10.000.000 zł, ustanowiony na podstawie Umowy Zastawniczej nr 07/013/09 z dnia 17.04.2009 r. z późn. zm.
PKO Bank Polski S.A.	Warszawa	Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego	04 1020 2892 0000 550 202 508 752 Aneks nr 7	18.08.2008 30.07.2013	10 000	PLN	969	PLN	21.09.2015	1/ Weksel własny in blanco kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową 2/ Zastaw rejestrowy na środkach obrotowych (wyrobach gotowych, towarach, materiałach) (wartość przedmiotu zastawu: 0 zł). 3/ Zastaw rejestrowy na znaku i zapasach marki "Chopin" 5/ Cesja (przelew) wierzytelności z tytułu należności handlowych 6/ Klauzula potrącenia z rachunku bieżącego w PKO BP S.A. 7/ Zastaw rejestrowy na znaku i zapasach marki "Gracja" 8/ Zastaw na udziałach Spółki La Rose

razem kredyty i pożyczki: 4 010

27. Zobowiązania handlowe i pozostałe Grupy Kapitałowej

	31.12.2013	31.12.2012
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	409
Zobowiązania objęte układem grupa I	-	409
Razem pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	409

	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-
Inne zobowiązania finansowe	-	-
Inne zobowiązania niefinansowe	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	10 562	19 106
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 739	14 400
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	463	618
Zobowiązania budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	1 154	1 720
Zobowiązania objęte układem (grupa I i III)	409	446
Inne zobowiązania finansowe/inwestycyjne	12	323
Inne zobowiązania finansowe	7	68
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	778	1 531
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	10 562	19 106

Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10 562	19 106
---	---------------	---------------

W kwocie zobowiązań handlowych ujęte są zobowiązania układowe Spółki z grupy I o wartości 534,9 tys. zł (z uwzględnieniem wyceny w skorygowanej cenie nabycia w kwocie 126 tys. złotych).

Grupa I (wierzyciele publicznoprawni powyżej 10.000 zł) - łączna kwota zobowiązań na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi: 534,9 tys. zł. Spłata zobowiązań z grupy I następuje w 12 równych kwartalnych ratach (tzn. przez 3 lata; pierwsza rata była płatna w dniu 30 marca 2012 roku).

Ostatnia płatność raty z tytułu spłaty zawartego z wierzycielami układu przypada w dniu 31 grudnia 2014 roku.

28. Pozostałe zobowiązania finansowe Grupy Kapitałowej

	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania długoterminowe, z tego		
Emisja obligacji	8 000	11 487
Pozostałe - leasing	225	1 314
Zobowiązania długoterminowe z tytułu pozostałych zobowiązań finansowych razem	8 225	12 801
Zobowiązania krótkoterminowe, z tego	-	-
Zobowiązanie z tyt.poręczenia	-	-
Emisja obligacji	14 309	11 557
Pozostałe - leasing,factoring	780	1 318
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pozostałych zobowiązań finansowych razem	15 089	12 875
Razem zobowiązania z tytułu pozostałych zobowiązań finansowych	23 314	25 676

Obligacje

Seria	Obligatariusz	Kwota z umowy (wartość nominalna) w tys. zł.	Okres przyznania	Termin wykupu
seria R=>AA	osoba fizyczna	180	28.02.2012-31.12.2014	31.12.2014
seria AAA	DistressedAssets FIZ	4 000	30.12.2012-30.09.2015	30.09.2015
seria EEE	Offanal	3 000	15.01.2013-31.12.2014	31.12.2014
seria XX	osoby fizyczne	1 750	07.05.2013-07.05.2014	07.05.2014
seria ZZ	DistressedAssets FIZ	4 000	02.10.2013-02.10.2015	02.10.2015
seria Z2	Rubicon	7 729	27.09.2012-29.09.2014	29.09.2014
seria Z2	osoby fizyczne	1 700	27.09.2012-29.09.2014	29.09.2014
Wartość nominalna:		22 359		
w tym:		14 359	część krótkoterminowa	
		8 000	część długoterminowa	

Leasing na dzień 31 grudnia 2013 roku

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	841	951
W okresie od 1 do 5 lat	229	1 434
Powyżej 5 lat	-	-
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem	1 070	2 385
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(68)	(258)
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	777	813
W okresie od 1 do 5 lat	225	1 314
Powyżej 5 lat	-	-
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	1 002	2 127

Podstawę ustalenia warunkowych zobowiązań z tytułu umów leasingowych stanowi zdyskontowana cena przedmiotu leasingu. Miesięczny czynsz leasingowy zawiera należne odsetki. Leasingobiorcy przysługuje prawo do nabycia przedmiotu leasingu za cenę wykupu określoną w umowie nie niższą niż cena rynkowa z chwili zbycia, po wcześniejszym powiadomieniu leasingodawcy o zamiarze skorzystania z tego prawa. Leasingobiorcy przysługuje po okresie leasingu prawo zawarcia umowy dwuletniego leasingu na ten sam środek trwały z wartością początkową określoną wcześniej jako opcja wykupu, na warunkach nie gorszych niż przewidziane w dotychczasowej umowie. Postanowienia umowy nie przewidują żadnych ograniczeń dotyczących dywidend, dodatkowego zadłużenia lub dodatkowych umów leasingowych.

Wartość bilansowa netto poszczególnych grup aktywów użytkowanych na podstawie grup leasingu została przedstawiona w punkcie nr 18.

29. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

	31.12.2013	31.12.2012	Dynamika	
			wartościowo	procentowo
Przychody ze sprzedaży	35 654	50 812	(15 158)	-29,83%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	862	(16 241)	17 103	105,31%
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	1 665	(15 382)	17 047	110,83%
EBIT (wynik operacyjny)	862	(16 241)	17 103	105,31%
Zysk (strata) brutto	(2 905)	(19 698)	16 793	85,25%
Zysk (strata) netto	(3 267)	(18 046)	14 779	81,90%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 260)	(10 825)	8 565	79,12%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	328	9 517	(9 189)	-96,55%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 093	1 784	309	-17,32%
Przepływy pieniężne netto, razem	161	476	(315)	-66,23%
Aktywa razem	65 417	72 880	(7 463)	-10,24%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	46 226	63 921	(17 695)	-27,68%
Zobowiązania długoterminowe	16 743	21 161	(4 418)	-20,88%
Zobowiązania krótkoterminowe	29 483	42 760	(13 277)	-31,05%
Kapitał własny	19 191	8 959	10 232	114,20%
Kapitał zakładowy	24 337	23 931	406	1,69%
Liczba akcji (w szt.)	270 406 836	119 656 836	150 750 000	125,99%
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	(0,01)	(0,15)	0,14	91,99%
Wartość księgowa netto na jedną akcję (w zł)	0,07	0,07	(0,00)	5,21%
Średnioważona liczba akcji zwykłych	100 302	48 888	51 414	105,17%
Zysk (strata) netto na jedną średnioważoną akcję (w zł)	(0,03)	(0,37)	0,34	91,18%
Wartość księgowa netto na jedną średnioważoną akcję (w zł)	0,19	0,18	0,01	4,41%

W 2013 roku Grupa Kapitałowa Miraculum S.A. stosunku do roku 2012, osiągnęła spadek przychodów ze sprzedaży w kwocie 15 158 tys. zł (procentowo -29,83%). Spadek sprzedaży wynikał przede wszystkim z:

- wycofania znacznej części asortymentu z oferty produktowej Grupy, którą dokonano w oparciu o przeprowadzoną weryfikację poszczególnych indeksów, w szczególności pod kątem osiągniętej marży na sprzedaży oraz rotacji. Na podstawie przeprowadzonej analizy podjęto decyzję o wycofaniu około 120 produktów, których wartość sprzedaży w porównawczym okresie wyniosła 8 227 tys. zł,
- wyprzedaży zalegającego w magazynach niskorotującego asortymentu, osiągając na tym niską lub ujemną marżę,
- problemów z płynnością finansową Grupy, które miały bezpośredni wpływ na braki w dostawach do dystrybutorów. W październiku 2013 roku sytuacja płynnościowa została unormowana, natomiast z uwagi na długie terminy realizacji dostaw u producentów, które wynoszą w niektórych przypadkach nawet kilka miesięcy, szacuje się, że pierwsze efekty widoczne w wyższym poziomie sprzedaży nastąpią w 2014 roku,
- niskiej ilości nowych wdrożeń w ofercie produktowej, w IV kwartale 2013 roku rozpoczęto intensywne prace w zakresie wdrożeń nowych produktów. Pierwsze efekty tych działań będą widoczne w 2014 roku.

Pomimo zanotowania spadku w wartości sprzedaży w prezentowanym okresie, Grupa osiągnęła dodatni wynik na poziomie operacyjnym, gdzie w porównaniu do roku 2012 dodatnia różnica wynosi 17 131 tys. zł. Tak duża zmiana była pochodną:

- optymalizacji kosztów w Grupie dokonanej w ramach rozpoczętej pod koniec 2012 roku restrukturyzacji, czego skutkiem było między innymi zwolnienie znacznej części zatrudnionego personelu, redukcja floty samochodowej, ograniczanie kosztów najmu powierzchni biurowej,

- zaprzestania prowadzenia działalności jednostki zależnej La Rose Sp. z o.o. w likwidacji, spółka ta przynosiła straty, w chwili obecnej trwa proces umożliwiający jej likwidację,
- wyeliminowania z przychodów nierentownych produktów, wyprzedania znacznej części produktów objętych wcześniej odpisem aktualizującym.

Na przestrzeni 2013 roku odnotowano znaczny spadek zobowiązań w Grupie w wysokości ponad 17 tys. zł. Składa się na to kilka elementów:

- spłata kredytów bankowych na łączną kwotę 1 855 tys. zł,
- spłata pożyczek udzielonych Grupie w wysokości 2 750 tys. zł,
- wykup obligacji, których emitentem było Miraculum S.A. w kwocie 5 227 tys. zł,
- konwertowanie zadłużenia na kapitał akcyjny w drodze emisji obligacji zamiennych na akcje serii Z3 i Z4, a następnie akcji M2 i M3, które zostały pokryte pożyczkami, umową faktoringową oraz w znacznym stopniu obligacjami, łączna wartość obu emisji wyniosła 13 567 tys. zł, przy czym emisja serii Z3 została pokryta częściowo gotówką - 1 749 tys. zł
- spadek zobowiązań handlowych i pozostałych, będący efektem zmniejszenia skali działalności, ale także spłaty, na przestrzeni roku 2013, większości przeterminowanych zobowiązań.

Ponadto w ciągu 2013 roku na wartość zwiększenia zobowiązań odsetkowych wpłynęły emisje obligacji:

- serii XX, wartość zobowiązania w wartości nominalnej na 31 grudnia 2013 roku wyniosła 1 750 tys. zł
- serii ZZ, o łącznej wartości 8 tys. zł, przy czym w dniu 31 grudnia 2013 roku dokonano wcześniejszego wykupu na kwotę 4 tys. zł, który pokrył emisję obligacji zamiennych na akcje serii AAA o takiej samej wartości nominalnej.

Grupa systematycznie spłacała zadłużenie wynikające z postanowienia o zatwierdzeniu układu z 2011 roku (Grupa I) oraz zadłużenie wynikające z podpisanego porozumienia z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych. W przypadku rat układowych 31 grudnia 2014 roku przypada termin spłaty ostatniej części zadłużenia, natomiast w dniu 30 grudnia 2013 roku spłacono do końca całe zadłużenie wynikające z podpisanego porozumienia z ZUS.

Wskaźniki rentowności	31.12.2013	31.12.2012
Rentowność brutto na sprzedaży (marża brutto na sprzedaży / przychody netto)	49,3%	29,8%
Rentowność działalności operacyjnej (zysk z dział. operacyjnej / przychody netto)	2,4%	-32,0%
Rentowność EBITDA (EBITDA/ przychody netto)	4,7%	-30,3%
Rentowność sprzedaży netto ROS (zysk netto / przychody netto)	-9,2%	-35,5%
Rentowność aktywów ogółem ROA (zysk netto / aktywa ogółem)	-5,0%	-24,8%
Rentowność kapitału własnego ROE (zysk netto / kapitał własny)	-17,0%	-201,4%

Pomimo znacznego spadku sprzedaży Grupy na koniec 2013 roku wszystkie wskaźniki rentowności uległy znacznej poprawie. W przypadku wskaźników kalkulowanych na podstawie pozycji wynikowych, szczególnie rentowności brutto na sprzedaży, było to możliwe na skutek weryfikacji oferty produktowej i skupieniu się na wysokomarżowych indeksach. W 2013 roku wprowadzono nowy cennik dla klientów.

Wzrost pozostałych wskaźników rentowności, poza ROE, był w dużym stopniu spowodowany tymi samymi przyczynami co w przypadku wskaźnika rentowności brutto na sprzedaży. Należy tu przede wszystkim brać pod uwagę efekty przeprowadzonej w 2013 roku restrukturyzacji kosztowej i związanej z nią znacznej redukcji kosztów działalności. Struktura udziału kosztów sprzedaży oraz ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży spadła rok do roku. W przypadku kosztów sprzedaży ich udział w poziomie przychodów wynosił w 2012 roku 32% spadając w 2013 do 25%. Koszty ogólnego zarządu zanotowały niewielki 2% spadek.

Rok 2013 nie zawiera jeszcze w pełni efektów restrukturyzacji, nie było to możliwe między innymi ze względu na ponoszenie wysokich kosztów odpraw dla zwalnianych pracowników oraz braku możliwości eliminacji kosztów od początku roku 2013 we wszystkich wyznaczonych obszarach. Niektóre z umów handlowych udało się renegotjować lub

zawrzeć nowe, na korzystniejszych warunkach, dopiero pod koniec roku 2013 - logistyka, leasingi - ich efekty będą odczuwalne dopiero w 2014 roku. Poza tym na skutek przejściowych problemów z płynnością, nastąpiła niemożność regulowania terminowo zobowiązań, co przełożyło się na skierowanie przez dużą część wierzycieli sprawy na drogę postępowania sądowego. Sytuacja ta spowodowała znaczne obciążenia dla Grupy, związane ze zwrotem kosztów zastępstwa procesowego oraz postępowania windykacyjnego. Do końca 2013 roku problem ten został wyeliminowany. Szczególnie mocną zmianę widać w przypadku wskaźnika ROE, którego wielkość procentową, pomimo, że nadal jest ujemna, to jednak uległa znacznej poprawie z poziomu -201,4% do -16,9%, co daje różnicę 184,6%.

30. Informacje dotyczące zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych w 2013 roku

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zobowiązania warunkowe lub aktywa warunkowe.

31. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W 2013 roku kontynuowano proces restrukturyzacji Grupy, który obejmował nie tylko optymalizację kosztów, ale również zmiany w ograniczeniu oferty produktowej, skupiające się na eliminacji nierentownych i niskorotujących produktów. Poza tym w prezentowanym okresie nie wystąpiły inne zdarzenia, które w znaczny sposób wpłynęły na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe.

32. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

Wynagrodzenie wypłacone kadrze kierowniczej, Zarządowi, członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki przedstawiało się następująco:

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Zarząd, w tym:	466	1 002
Monika Nowakowska	-	409
Urszula Pierzchała	-	261
Dominik Śliwowski	134	52
Anna Stenszke	73	5
Andrzej Kalita	58	-
Aleksandra Zawadzka	180	56
Robert Steleżak	21	219
Krzysztof Urbański	-	-
Rada Nadzorcza	8	80
Butscher Michał	-	-
Śliwowski Dominik	-	12
Golec Grzegorz	2	10
Urbański Krzysztof	2	2
Auleytner Janusz	2	14
Jasica Damian	-	4
Kazimierczuk Bartosz	-	12
Wieczorek Wiesław	-	8
Zimowski Przemysław	-	4
Ciszek Robert	-	2
Kubica Grzegorz	-	2
Kopka Andrzej	2	2
Bartoszek Stanisław	-	8
Wyższa kadra kierownicza	596	997
Razem	1 070	2 079

33. Struktura zatrudnienia

33.1. Przeciętne zatrudnienie w osobach

Przeciętne zatrudnienie w 2013 i 2012r

	Rok zakończony 31.12.13	Rok zakończony 31.12.12
Pracownicy umysłowi	83,75	130,61
Pracownicy fizyczni	-	-

33.2. Stan zatrudnienia w osobach

Stan zatrudnienia w osobach na dzień 31.12.13 i na dzień 31.12.12.

	Stan na 31.12.13	Stan na 31.12.12
Pracownicy umysłowi	67	119
Pracownicy fizyczni	-	-

34. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego

W dniu 27 czerwca 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki, zgodnie ze swoimi kompetencjami określonymi w Statucie Spółki, dokonała wyboru spółki WBS Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Grzybowskiej 4 lok. U9B, wpisanej przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3685, jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki za lata 2013, 2014, 2015. Firma WBS Audyt Sp. z o.o. nie przeprowadzała badań sprawozdań finansowych Spółki w poprzednich latach.

Wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Z tytułu umowy o badanie sprawozdania finansowego (netto w tys. zł)	27	38
Z tytułu umowy o przegląd i badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego (netto w tys. zł)	12	33
Z tytułu umowy o doradztwo podatkowe (netto w zł)	-	-
Z tytułu innych umów (netto w tys. zł)	-	-
Razem (netto w tys. zł)	39	71

35. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa Kapitałowa Miraculum S.A. narażona jest na ryzyko finansowe, obejmujące przede wszystkim:

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej;
- ryzyko kredytowe;
- ryzyko płynności.

Zarządzanie ryzykiem finansowym realizowane jest przez Zarząd oraz Dyrektora Finansowego

W procesie zarządzania ryzykiem najważniejsze są następujące cele:

- bieżące monitorowanie sytuacji finansowej Spółki,
- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- budowanie wartości Spółki.

Grupa nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem. W celu zabezpieczenia ryzyka kredytowego Grupa, oprócz monitoringu wewnętrznego ubezpiecza należności.

35.1. Ryzyko stopy procentowej

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

01.01.2013 - 31.12.2013							
Oprocentowanie stałe	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Obligacje pożyczkowe							-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	777	225					1 002
Obligacje	14 309	8 000					22 309
Pożyczki	-	-					-
Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe							-
Razem	15 086	8 225	-	-	-	-	23 311
Oprocentowanie zmienne	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe							-
Kredyty w rachunku bieżącym							-
Kredyt bankowy na kwotę 10 mln. złotych	-						-
Kredyt bankowy na kwotę 3,5 mln. złotych	1 823						1 823
Kredyt bankowy na kwotę 2,75 mln. złotych	455						455
Kredyt bankowy na kwotę 14,9 mln. złotych	763						763
Kredyt bankowy na kwotę 10 mln. złotych	434	535					969
Kredyt bankowy na kwotę 1,15 mln. złotych	-						-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu							-
Zabezpieczony kredyt bankowy							-
Pożyczka zabezpieczona oprocentowana wg stopy __% (____ USD)*							-
Inne zobowiązania factoring							-
Razem	3 475	535	-	-	-	-	4 010
01.01.2012 - 31.12.2012							
Oprocentowanie stałe	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Obligacje pożyczkowe							-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	813	1 314					2 127
Obligacje	11 557	11 487					23 044
Pożyczka	1 529	-					1 529
Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe							-
Razem	13 899	12 801	-	-	-	-	26 700
Oprocentowanie zmienne	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe							-
Kredyty w rachunku bieżącym							-
Kredyt bankowy na kwotę 10 mln. złotych	-						-
Kredyt bankowy na kwotę 3,5 mln. złotych	1 962						1 962
Kredyt bankowy na kwotę 2,75 mln. złotych	1 463						1 463
Kredyt bankowy na kwotę 14,9 mln. złotych	763						763
Kredyt bankowy na kwotę 10 mln. złotych	1 619						1 619
Kredyt bankowy na kwotę 1,15 mln. złotych	-						-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu							-
Zabezpieczony kredyt bankowy							-
Pożyczka zabezpieczona oprocentowana wg stopy __% (____ USD)*							-
Inne zobowiązania factoring	-	-					-
Razem	5 808	-	-	-	-	-	5 808

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. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

35.2. Ryzyko walutowe

Grupa Kapitałowa 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, Grupa nie podejmuje działań zabezpieczających przed gwałtowną aprecjacją złotego względem dolara i/lub euro.

Na koniec okresu sprawozdawczego poszczególne pozycje w walutach obcych wynoszą:

	31.12.2013			31.12.2012		
	(tys. waluta)	(tys. PLN)	%	(tys. waluta)	(tys. PLN)	%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w PLN	589	589	83%	497	497	90%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w EUR	29	124	17%	13	55	2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w USD	-	-	0%	-	-	0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w GBP	-	-	0%	-	-	0%
		713			552	

	31.12.2013			31.12.2012		
	(tys. waluta)	(tys. PLN)	%	(tys. waluta)	(tys. PLN)	%
Należności finansowe w PLN	8 477	8 477	95%	10 832	10 832	92%
Należności finansowe w EUR	94	400	4%	198	812	7%
Należności finansowe w USD	18	53	1%	25	77	1%
Należności finansowe w GBP	-	-	0%	-	-	0%
Należności finansowe w CZK	-	-	0%	-	-	0%
		8 930			11 721	

	31.12.2013			31.12.2012		
	(tys. waluta)	(tys. PLN)	%	(tys. waluta)	(tys. PLN)	%
Zobowiązania finansowe w PLN	7 695	7 695	99%	14 711	14 711	100%
Zobowiązania finansowe w EUR	13	56	1%	12	48	0%
Zobowiązania finansowe w USD	-	-	0%	(11)	(36)	0%
Zobowiązania finansowe w GBP	-	-	0%	-	-	0%
Zobowiązania finansowe w RUB	-	-	0%	-	-	0%
Zobowiązania finansowe w CHF	-	-	0%	-	-	0%
		7 751			14 723	

	31.12.2013			31.12.2012		
	(tys. waluta)	(tys. PLN)	%	(tys. waluta)	(tys. PLN)	%
Kredyty i pożyczki w PLN	4 010	4 010	100%	7 336	7 336	100%
Kredyty i pożyczki w w EUR	-	-	0%	-	-	0%
Kredyty i pożyczki w w USD	-	-	0%	-	-	0%
Kredyty i pożyczki w w GBP	-	-	0%	-	-	0%
		4 010			7 336	

	31.12.2013	31.12.2012
	(tys. waluta)	(tys. waluta)
Łączenie ekspozycja w walutach obcych		
EUR	136	223
USD	18	14
GBP	-	-
CZK	-	-
RUB	-	-
CHF	-	-

35.3. Inne ryzyko cenowe

Grupa nie jest narażona na istotne inne ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi natomiast występuje ryzyko cenowe zarówno cen produktów Grupy jak i surowców. Produkty Grupy Kapitałowej oraz surowce nie są oferowane powszechnie na giełdach towarowych, co uniemożliwia wdrożenie strategii zabezpieczających.

35.4. Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Grupa oszacowała następująco:

- 1% zmiana w zakresie stopy procentowej zł (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 1% zmiana w zakresie stopy procentowej USD (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 1% zmiana w zakresie stopy procentowej EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 10% zmiana kursu walutowego zł/USD (wzrost lub spadek stopy procentowej)
- 10% zmiana kursu walutowego zł/EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej)

Powyżej ustalone wartości ustalone zostały w ujęciu rocznym.

Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i kapitał Grupy Kapitałowej przedstawia poniższa tabela:

31.12.2013

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe				Inne ryzyko cenowe*	
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik	wpływ na kapitał
		+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN	+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN	+ 100 pb w USD	- 100 pb w USD	+ 100 pb w EUR	- 100 pb w EUR	+ 10%	- 10%
Aktywa finansowe											
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	713	-	-			-	-				
Depozyty bankowe	347	-	-			-	-				
Środki zablokowane z tytułu otrzymanej gwarancji											
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 766	-	-			-	-				
Należności walutowe	453	-	-			45	(45)				
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		-	-			45	(45)				
Podatek (19%)		-	-			9	(9)				
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu	-	-	-			37	(37)				
Zobowiązania finansowe	1 005	10	(10)			-	-				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7 739	-	-			-	-				
Zobowiązania walutowe	56	-	-			6	(6)				
Kredyty i pożyczki, w tym o zmiennym oprocentowaniu	4 010	-	-			-	-				
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem	3 475	347	(347)			-	-				
Podatek (19%)		68	(68)			1	(1)				
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu	-	290	(290)			5	(5)				
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)		(290)	290			32	(32)				

31.12.2012

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w PLN	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe				Inne ryzyko cenowe*	
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik	wpływ na kapitał
		+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN	+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN	+ 100 pb w USD	- 100 pb w USD	+ 100 pb w EUR	- 100 pb w EUR	+ 10%	- 10%
Aktywa finansowe											
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	552	-	-			-	-				
Depozyty bankowe	120	-	-			-	-				
Środki zablokowane z tytułu otrzymanej gwarancji											
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12 194	-	-			-	-				
Należności walutowe	889	-	-			89	(89)				
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		-	-			89	(89)				
Podatek (19%)		-	-			17	(17)				
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		-	-			72	(72)				
Zobowiązania finansowe	2 632	26	(26)			-	-				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14 089	-	-			-	-				
Zobowiązania walutowe	12	-	-			1	(1)				
Kredyty i pożyczki, w tym o zmiennym oprocentowaniu	7 336	-	-			-	-				
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem	5 808	581	(581)			-	-				
Podatek (19%)		115	(115)			0	(0)				
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		492	(492)			1	(1)				
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)		(492)	492			71	(71)				

Z uwagi na nieznaczne wahania stóp procentowych w minionych okresach, jak również na brak przewidywań gwałtownych zmian stóp procentowych w kolejnych okresach sprawozdawczych Grupa nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych, uznając że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące. Transakcje zakupów walutowych w Grupie mają dosyć nieznaczny charakter i nie są istotne pod względem wartości. Walutowe transakcje sprzedaży występują w większym zakresie, ale również nie stanowią znacznego udziału w całości sprzedaży w ujęciu rocznym. Grupa nie stosuje innych walut rozliczeniowych zarówno w imporcie, jak i eksporcie niż EUR i USD.

Niezależnie od obecnej sytuacji Grupa monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych i nie wyklucza podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.

35.5. Ryzyko cen towarów

W przypadku, gdyby któraś z firm kosmetycznych, kierujących swoje produkty kosmetyczne do odbiorców stanowiących grupę docelową Spółki, chciała w krótkim czasie zwiększyć swój udział w rynku kosmetycznym, należałoby liczyć się z możliwością obniżenia przez firmę marż na produkty zbliżone jakościowo i cenowo do oferowanych. Skutkiem tego może być konieczność obniżenia marż również przez Spółkę Grupy Kapitałowej, co negatywnie wpłynie na osiągane przychody i wyniki. Aby przeciwdziałać temu ryzyku Spółki Grupy starają się, poprzez wykorzystanie efektu skali produkcji, a także stałe umacnianie pozycji konkurencyjnej u dostawców, stopniowo zwiększać uzyskiwane marże.

35.6. Ryzyko kredytowe

Działania powodujące powstanie ryzyka kredytowego oraz związanego z tym maksymalnego narażenia na ryzyko kredytowe to, ale nie jedynie:

- pożyczki udzielane klientom, należności oraz depozyty w innych jednostkach; w takim przypadku maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe odpowiada wartości bilansowej powiązanych aktywów finansowych.

Spółki Grupy Kapitałowej są narażone na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że dłużnicy nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Spółkę. Narażenie na ryzyko kredytowe wyniosło 1 588 tys. zł i w takiej kwocie dokonano odpisów aktualizujących wartość należności na dzień 31 grudnia 2013 roku,

odpisów aktualizacyjnych. Należności nie przeterminowane na dzień bilansowy, w ocenie Zarządu nie wymagają tworzenia odpisu.

Grupa Kapitałowa podejmuje działania mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego, polegające na: sprawdzaniu wiarygodności odbiorców, ustalaniu limitów kredytowych, monitorowaniu sytuacji odbiorcy, uzyskiwaniu zabezpieczeń (weksle), ubezpieczaniu niektórych kontrahentów krajowych.

Uwzględniając powyższe, w ocenie Grupy Kapitałowej, ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących.

01.01.2013 - 31.12.2013			Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości				
Struktura wiekowa należności finansowych	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-365 dni	>365 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	8 776	5 190	348	652	904	750	932
Pozostałe należności finansowe	385	385	-	-	-	-	-

01.01.2012 - 31.12.2012			Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości				
Struktura wiekowa należności finansowych	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-365 dni	>365 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	11 574	6 131	3 116	931	349	402	645
Pozostałe należności finansowe	424	424					

Spółka dominująca ubezpiecza również eksportowe transakcje handlowe oraz obrót handlowy na rynku krajowym od ryzyka braku zapłaty z tytułu takich zdarzeń jak bankructwo kontrahenta lub opóźnienia w płatnościach.

35.7. Ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań kredytowych, układowych i pozostałych.

Zobowiązania kredytowe.

Na dzień publikacji raportu jednostka dominująca obsługuje spłatę umowy restrukturyzacyjnej zawartej z mBankiem (wcześniej BRE Bank S.A.) z terminem obowiązywania do 30 czerwca 2014 roku.

Miraculum S.A. posiada również kredyt w rachunku bieżącym udzielony w 2008 roku przez PKO BP S.A., gdzie w dniu 30 lipca 2014 roku został podpisany aneks nr 7 do umowy kredytowej, na bazie którego rozłożono termin spłaty rat kredytowych na ponad dwa lata, termin spłaty ostatniej raty przypada w dniu 21 września 2015 roku.

Miraculum S.A. systematycznie zmniejsza swoje zobowiązania kredytowe względem banków mBank S.A. oraz PKO BP S.A., spłacając regularnie raty wyznaczone w ustanowionych dla niej harmonogramach. Na przestrzeni prezentowanego okresu dokonano spłat na łączną wartość 1 855 tys. zł.

W związku ze zbliżającym się terminem spłaty ostatniej raty kredytu udzielonego przez mBank S.A. jednostka dominująca podjęła działania w celu uzyskania kredytu refinansowego lub ewentualnego uzyskania nowego harmonogramu spłat przedłużającego okres spłaty kredytu.

Jednostka dominująca systematycznie na koniec każdego kwartału spłaca raty układowe, wywiązując się z nich terminowo.

35.8. Ryzyko nie wywiązania się z układu ratalnego z ZUS

W dniu 11 stycznia 2012 roku Spółka podpisała umowę ratalną przewidującą rozłożenie na 24 miesiące składek o łącznej wartości 733 673,71 zł. W dniu 30 grudnia 2013 roku dokonano spłaty ostatniej raty wynikającej z porozumienia.

35.9. Ryzyko płynności

01.01.2013 - 31.12.2013		Zobowiązania wymagalne w okresie				
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 180 do 365 dni	powyżej 365 (patrz nota poniżej)
Kredyty i pożyczki	4 010	-	314	594	2 567	535
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 002	129	156	289	203	225
Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji	22 309	191	-	1 750	12 368	8 000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 943	2 878	1 065	-	-	-
Razem	31 264	3 198	1 535	2 633	15 138	8 760

Zobowiązania wymagalne powyżej 365 dni	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyty i pożyczki	535	-	-	-	-	535
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji	8 000	-	-	-	-	8 000
Zobowiązania z tytułu leasingu	225	-	-	-	-	225
Razem	8 760	-	-	-	-	8 225

01.01.2012 - 31.12.2012		Zobowiązania wymagalne w okresie				
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 180 do 365 dni	powyżej 365 (patrz nota poniżej)
Kredyty i pożyczki	7 385	102	1 708	5 575	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 128	36	67	326	385	1 314
Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji	23 044	5 402	1 230	4 925	-	11 487
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 171	4 119	2 052	-	-	-
Razem	38 728	9 659	5 057	10 826	385	12 801

Zobowiązania wymagalne powyżej 365 dni	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji	11 487	-	-	-	-	11 487
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 314	-	-	-	-	1 314
Razem	12 801	-	-	-	-	12 801

Wartość bilansowa zobowiązań wymagalnych a niezapłaconych	31.12.2013	31.12.2012
Kredyty bankowe		-
Obligacje		-
Pozostałe zobowiązania z tytułu dostaw i usług po terminie ich płatności	3 796	8 229
Razem wartość zobowiązań wymagalnych a niezapłaconych	3 796	8 229

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

W 2013 roku Grupa Kapitałowa Miraculum S.A. znacznie zmniejszyła wartość zobowiązań krótkoterminowych, w tym także ich udział w kapitałach, co obniżyło ryzyko w zakresie płynności. Obecnie Zarząd podjął wiele działań mających na celu dalsze ograniczenie ryzyka w tym zakresie tzn.:

- monitoruje na bieżąco efektywność prowadzonej działalności pod kątem generowania nadwyżki finansowej
- monitoruje na bieżąco poziom kosztów prowadzenia działalności
- prowadzone są działania mające na celu odnowienie umowy faktoringowej, szacuje się, że pierwszy efekt tych działań powinien być widoczny przed końcem pierwszego półrocza 2014 roku, co pozwoli na bardziej efektywną obsługę kapitału obrotowego
- prowadzone są działania w celu uzyskania kredytu refinansowego dla dwóch umów kredytowych, których termin zapadalności przypada w dniu 30 czerwca 2013 roku, podpisanych z mBank S.A. (wcześniej BRE Bank S.A.)
- prowadzone są działania mające na celu przeprowadzenia nowej emisji obligacji, która pokryłaby zadające w pierwszym półroczu 2014 roku obligacje serii XX

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

- bieżące raportowanie stanu zobowiązań i należności i ich bieżąca analiza
- bieżące raportowanie wyników finansowych spółek wchodzących w skład Grupy
- bieżąca analiza kosztów prowadzonej działalności i opłacalności podejmowanych działań z uwzględnieniem kosztów finansowania
- bieżący monitoring zapasów wyrobów gotowych i surowców

36. Czynniki i zdarzenia, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego

W 2013 roku Grupa przeszła gruntowną restrukturyzację wszystkich obszarów działalności. Zarząd oczekuje, że wpływ tych działań na osiągnięte wyniki finansowe będzie pozytywny.

37. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Na chwilę sporządzania skonsolidowanego sprawozdania nie toczą się postępowania, których wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych Emitenta.

Powód/Pozwany		Czego dotyczy postępowanie (W tym kwota zobowiązania)	Przewidywany termin zakończenia	Krótki opis (na jakim etapie jest postępowanie)
Dramers International Trade sp. z o.o. - pozwany		Zapłata za sprzedany towar (79.835,37 zł)	Połowa 2015 roku	Pozwany wniósł sprzeciw od nakazu zapłaty, na kwiecień 2014 wyznaczona druga rozprawa.
Monika Urszula Nowakowska, Pierzchała – powódki		Stwierdzenie nieważności, ewentualnie uchylenie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 5 marca 2013 roku	Koniec 2014 roku	Wyznaczone trzy rozprawy, na których odbędą się przesłuchania świadków.
Krzysztof Pawłowicz – oskarżony; występuje w roli oskarżyciela posiłkowego	Miraculum	Wprowadzanie do obrotu towarów oznaczonych podrobionym znakiem towarowym. Miraculum zawnioskowało o orzeczenie obowiązku naprawienia szkody poprzez uiszczenie opłaty	Koniec 2014 roku	Wniesiono akt oskarżenia, Spółka złożyła wniosek o orzeczenie obowiązku naprawienia szkody.

licencyjnej w wysokości 865.800.
Realna kwota do uzyskania w
postępowaniu karnym to kilka -
kilkanaście tysięcy złotych.

Ministerstwo Infrastruktury i Rozwoju	Nabycie przez Województwo Małopolskie z mocy prawa działki gruntu zajętej pod drogę publiczną.	Połowa roku 2014	Wniesiono odwołanie w celu rozważenia zasadności sformułowania skargi konstytucyjnej (w tym celu konieczność wyczerpania drogi prawnej).
--	---	------------------	---

38. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w skonsolidowanym raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Zarząd emitenta nie przekazał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych na 2013 r.

39. Zdarzenia następujące po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, nie ujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki

Nie wystąpiły.

40. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego Grupy Kapitałowej

W dniu **28 stycznia 2014** roku zostały ustanowione zastawy rejestrowe na znaku towarowym należącym do marki „Lider” i na znaku towarowym należącym do marki „Wars” na rzecz obligatariuszy obligacji serii AAA. Zastawy zabezpieczają spłatę wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji i oprocentowania od Obligacji do wysokości najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 6.000.000 zł (sześć milionów złotych).

41. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013

Zarząd spółki Miraculum S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Miraculum S.A. za 2013 r i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Miraculum S.A.

Kraków, dnia 21 marca 2014 roku

Andrzej Kalita
Prezes Zarządu

Krzysztof Urbański
Wiceprezes Zarządu

Aneta Klimek
Dyrektor Finansowy

Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe

MIRACULUM S.A.

ul. Prof. Michała Bobrzyńskiego 14 | 30-348 Kraków
www.miraculum.pl | www.relacje.miraculum.pl