

ROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI MIRACULUM S.A.

Sporządzone za okres 01.01.2014r. – 31.12.2014r.

Kraków, dn. 23 marca 2015



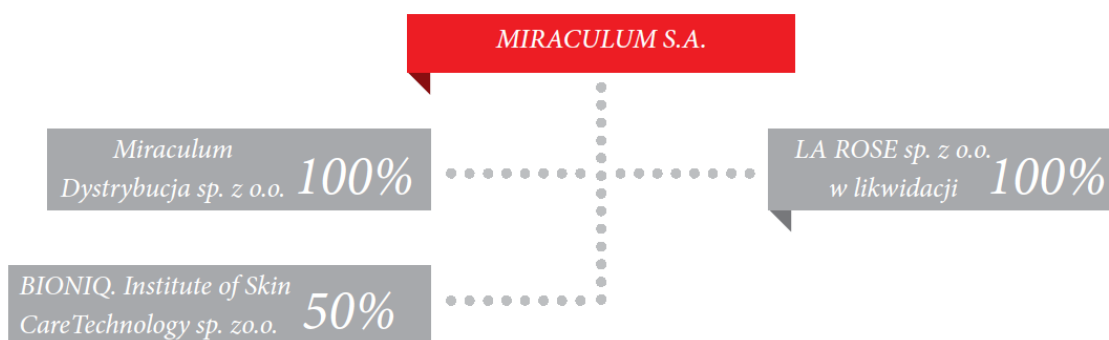
Spis treści

1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	4
1.1.	STRUKTURA ORGANIZACYJNA SPÓŁKI	4
1.2.	ZMIANY W STRUKTURZE SPÓŁKI.....	5
1.3.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM	5
1.4.	DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI MIRACULUM S.A.	6
1.5.	AKCJONARIAT, PODMIOTY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	7
1.6.	AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU.....	10
1.7.	ZATRUDNIENIE	13
2.	DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI	13
2.1.	RYNEK KOSMETYCZNY W POLSCE W 2014 R. SYTUACJA PERSPEKTYWY	13
2.2.	STRUKTURA RYNKU	16
2.3.	PORTFOLIO MAREK ORAZ WDROŻENIA W 2014 ROKU	18
2.4.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH RYNKACH ZBYTU	22
2.5.	STRUKTURA SPRZEDAŻY	23
2.6.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE	24
2.7.	INFORMACJA O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY, TOWARY I USŁUGI	24
3.	PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ SPÓŁKI MIRACULUM S.A.	25
3.1.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH	25
3.2.	CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW BILANSU SPÓŁKI, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI MIRACULUM S.A.....	28
3.3.	OPIS I OCENA CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI.....	29
3.4.	CZYNNIKI I ZDARZENIA, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO ROKU.....	29
3.5.	PRACE BADAWCZO-ROZWOJOWE	30

3.6.	OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM	31
3.7.	OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK	31
3.8.	OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI	33
3.9.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZYWANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	33
3.10.	ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI	33
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	34
4.	POZOSTAŁE INFORMACJE	34
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.....	34
4.2.	INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W 2014 R. PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA	34
4.3.	INFORMACJE O ZNACZĄCYCH UMOWACH I POWIĄZANIACH EMITENTA	35
4.4.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANÝCH KREDYTACH, POŻYCZKACH	35
4.5.	INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH	35
4.6.	INFORMACJA O UMOWIE EMITENTA Z PODMIOTEM UPRAWNIONÝM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	36
5.	ISTOTNE WYDARZENIA W 2014 R. I PO DACIE BILANSOWEJ	37
6.	ŁAD KORPORACYJNY	50

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

1.1. STRUKTURA ORGANIZACYJNA SPÓŁKI



Schemat: Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej Miraculum S.A.

MIRACULUM S.A.

Spółka Miraculum S.A. tworzy Grupę Kapitałową, w skład której wchodzi następujące podmioty: Miraculum S.A. jako podmiot dominujący oraz podmioty zależne: La Rose sp. z o.o. (w likwidacji), Miraculum Dystrybucja sp. z o.o. i BIONIQ Institute of Skin Care Technology sp. z o.o. Spółka i jej spółki zależne nie posiadają oddziałów.

Spółkę (wtedy Grupa Kolastyna S.A.) powołano do życia 9 sierpnia 2001r. 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.

W 2007 roku doszło do połączenia Spółki ze Spółką Fabryka Kosmetyków Miraculum S.A. której początki działalności sięgają 1924. W 2011 roku Spółka Grupa Kolastyna S.A. zmieniła nazwę na Miraculum S.A.

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 11 marek, w tym doskonale rozpoznawalne brandy Pani Walewska, Gracja, Tanita, Paloma, jak również: Lider, Wars oraz Być może, zakupione w 2007 roku 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. Wkrótce po przejęciu zmieniono nazwę spółki Multicolor na Miraculum Dystrybucja Sp. z o.o.. 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, Litwa, Chile, Ukraina, Białoruś.

Kluczowe daty dla Spółki:

- 13 lutego 2007r. debiut Spółki na GPW, przejęcie Unicolor S.A., zakup wybranych marek od PZ Cusson Polska;
- 31 grudnia 2007r. połączenie przez przejęcie Fabryki Kosmetyków Miraculum S.A.;
- 17 kwietnia 2010r. przyjęcie przez Sąd Rejonowy w Krakowie wniosku o upadłość układową;
- 30 czerwca 2010r. sprzedaż marki Kolastyna spółce Sarantis Polska S.A.;
- 31 grudnia 2010r. zmiana nazwy spółki z Grupa Kolastyna S.A. na Miraculum Spółka Akcyjna;
- 26 lipca 2011r. zakończenie postępowania upadłościowego;
- 23 maja 2012r. przejęcie Multicolor sp. z o.o.;
- 11 kwietnia 2013r. rejestracja spółki zależnej Pani Walewska Sp. z o.o.;
- 23 maja 2013r. sprzedaż spółki zależnej Pani Walewska, Sp. z o.o.;
- 25 listopada 2014r. sprzedaż marki Brutal spółce La Rive S.A.;
- 5 lutego 2015r. Sąd Rejonowy w Krakowie stwierdził wykonanie układu z wierzycielami zawartego przez Miraculum w dniu 23 maja 2011 roku.

1.2. ZMIANY W STRUKTURZE SPÓŁKI

W 2014 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze Miraculum S.A.

1.3. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 roku Miraculum nie dokonywało żadnych zmian w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

Do podstawowych zadań w najbliższych latach należy:

- Wzrost efektywności posiadanych aktywów;
- Rozwój sprzedaży bardziej rentownego asortymentu w kategorii pielęgnacji twarzy i ciała oraz kosmetyków do makijażu;

- Rozwój sprzedaży na rynku krajowym jak też na rynkach zagranicznych.

1.4. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI 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. Miraculum to jedna z nielicznych Spółek kosmetycznych w Polsce funkcjonująca w oparciu o model outsourcingu produkcyjnego. Polega on na tym, że wszystkie produkty są zlecane producentom świadczącym takie usługi zarówno dla polskich firm jak i dla światowych koncernów. Spółka nie posiada również własnego magazynu, korzystając z jednego z największych operatorów logistycznych.

W trosce o zdrowie i piękno skóry, wciąż udoskonalane są receptury preparatów kosmetycznych Spółki. Spółka 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, Być Może...

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.

Spółka 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 30 krajów, m.in.: do państw Europy Wschodniej: Rosja, Ukraina,

Białoruś, Azerbejdżan, a także na Litwę, Łotwę, do Grecji, Hiszpanii, Chile, Kanady oraz Stanów Zjednoczonych Ameryki.

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.

1.5. AKCJONARIAT, PODMIOTY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Akcjonariat

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.

Uchwałą nr 3/2014 z dnia 18 marca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 24.336.615,24 zł do kwoty 24.336.900,00 zł, tj. o kwotę 284,76 zł, w drodze emisji 3.164 akcji zwykłych, na okaziciela, serii P.

Uchwałą nr 3/2014 z dnia 18 marca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanowiło oznaczyć nową serią A1 wszystkie akcje zwykłe, na okaziciela, Spółki dotychczasowych serii A, K, M, M2, M3 i P oraz ustalić nową wartość nominalną każdej z akcji Spółki tak utworzonej nowej serii A1 (dla akcji na okaziciela), jak też serii M1 (dla akcji imiennych) w wysokości 4,50 zł, w miejsce dotychczasowej wartości nominalnej akcji Spółki wynoszącej 0,09 zł oraz zmniejszyć proporcjonalnie ogólną liczbę akcji Miraculum Spółka Akcyjna wszystkich serii z liczby 270.410.000 do liczby 5.408.200 przy zachowaniu niezmienionej wysokości kapitału zakładowego.

W dniu 17 kwietnia 2014 roku Zarząd powziął informację o otrzymaniu przez Spółkę postanowienia w sprawie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki związanego z emisją akcji serii P oraz scalenia akcji, o których Spółka informowała raportem bieżącym nr 14/2014 z dnia 19 marca 2014 roku.

Proces scalania akcji zakończył się w dniu 3 czerwca 2014 roku.

Na dzień publikacji sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosi 24.336.900 zł i dzieli się na 5.408.200 akcji, o wartości nominalnej 4,50 zł każda, w tym:

- a) 5.388.200 akcji zwykłych na okaziciela serii A1,
- b) 20.000 akcji zwykłych imiennych serii M1.

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. Robert Cizek – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Janusz Auleytner – Członek Rady Nadzorczej
4. Wojciech Filipczyk – Członek Rady Nadzorczej
5. Paweł Gilarski – Członek Rady Nadzorczej
6. Grzegorz Kubica – Członek Rady Nadzorczej
7. Karol Tatar – Członek Rady Nadzorczej

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

W okresie od 01.01.2014 do dnia publikacji sprawozdania nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

1. W dniu 23 września 2014 roku Pan Andrzej Kopka – Członek Rady Nadzorczej Spółki złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej z dniem 1 października 2014 roku.
2. W dniu 1 października 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do Rady Nadzorczej:
 - Pana Wojciecha Filipczyka;
 - Pana Pawła Gilarskiego;
 - Pana Karola Tatarę.

Skład Komitetu Audytu Miraculum S.A. na dzień złożenia sprawozdania przedstawia się następująco:

- Janusz Auleytner;
- Paweł Gilarski;
- Wojciech Filipczyk.

Zmiany w składzie osobowym Komitetu Audytu w okresie sprawozdawczym i do dnia przekazania sprawozdania:

1. W dniu 23 września 2014 roku Pan Andrzej Kopka złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej, co wiązało się z zakończeniem pełnienia funkcji w Komitecie Audytu.

2. W dniu 4 listopada 2014 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Pawła Gilarskiego oraz Pana Wojciecha Filipczyka na członków Komitetu Audytu.

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

1. Monika Nowakowska – Prezes Zarządu

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

1. W dniu 23 września 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki postanowiła z dniem 1 października 2014 roku odwołać z pełnionych funkcji Pana Andrzeja Kalitę – Prezesa Zarządu Spółki oraz Pana Krzysztofa Urbańskiego – Wiceprezesa Zarządu Spółki.
2. W dniu 23 września 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki postanowiła z dniem 1 października 2014 roku powołać do Zarządu Spółki Panią Monikę Nowakowską, powierzając jej funkcję Prezesa Zarządu Spółki.
3. W dniu 23 września 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki, podjęła uchwałę o delegowaniu przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Golca, do wykonywania czynności członka zarządu w okresie od dnia 1 października do dnia 30 października 2014 roku.
4. W dniu 4 listopada 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła nową uchwałę w sprawie delegowania przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Golca do wykonywania czynności członka Zarządu od dnia 5 listopada 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku.

Informacja o wynagrodzeniach wypłacanych osobom zarządzającym i nadzorującym

Zgodnie z § 17 ust. 2 Statutu Spółki, 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 Miraculum S.A. za rok 2014.

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 2014 Spółka nie zawarła z członkami Zarządu porozumień przewidujących wypłatę świadczeń pieniężnych na wypadek wygaśnięcia mandatu.

**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 S.A. *	1 748 629	32,33 %	1 748 629	32,33 %
Atilla Securities Limited	500 060	9,25 %	500 060	9,25 %
Amerorg Enterprise Limited (w wyniku sprawowania kontroli nad spółkami Eastern Europe Equity Holding Limited oraz MVK Investments Limited)	303 480	5,61 %	303 480	5,61 %
Razem	2 552 169	47,19 %	2 552 169	47,19 %

*) Powyższa informacja prezentowana jest wyłącznie na podstawie oficjalnego zawiadomienia otrzymanego (raport bieżący nr 41/2014) przez Emitenta od akcjonariusza na dzień publikacji sprawozdania tj. 23.03.2015 r.

Wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Miraculum S.A. w 2014 roku

W dniu 14 stycznia 2014 roku Spółka otrzymała zawiadomienie akcjonariusza – Rubicon Partners S.A. z siedzibą w Warszawie, z dnia 14 stycznia 2014 roku w sprawie zwiększenia udziału akcjonariusza w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w związku z zawarciem transakcji kupna 27 013 643 akcji.

Przed transakcją, spółka Rubicon Partners posiadała 54 417 769 akcji spółki Miraculum S.A., które stanowiły 20,12% udziału w kapitale zakładowym i dawały prawo do 54 417 769 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 20,12% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum S.A.

Po dokonaniu transakcji, spółka Rubicon Partners posiadała 81 431 412 akcji spółki Miraculum S.A., które stanowiły 30,11% udziału w kapitale zakładowym i dawały prawo do 81 431 412 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 30,11% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum S.A.

W dniu 14 stycznia 2014 roku Spółka otrzymała zawiadomienie akcjonariusza – Oval Limited z siedzibą w Labuanie, w Malezji z dnia 14 stycznia 2014 roku w sprawie zmniejszenia udziału akcjonariusza w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w związku z zawartymi transakcjami sprzedaży akcji Spółki.

Przed transakcją, spółka Oval wraz z podmiotem zależnym posiadała 43 110 000 akcji spółki Miraculum S.A., które stanowiły 15,94% udziału w kapitale zakładowym i dawały prawo do 43 110 000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 15,94% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum SA.

Po zawarciu transakcji, spółka Oval posiadała 16 096 357 akcji spółki Miraculum S.A., które stanowiły 5,95% udziału w kapitale zakładowym i dawały prawo do 16 096 357 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 5,95% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum S.A.

W dniu 14 stycznia 2014 roku Spółka otrzymała zawiadomienie akcjonariusza – Pani Walewskiej sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z dnia 14 stycznia 2014 roku w sprawie zmniejszenia udziału akcjonariusza w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w związku z zawarciem transakcji sprzedaży akcji Spółki.

Przed transakcją, spółka Pani Walewska posiadała 31 110 000 akcji spółki Miraculum S.A., które stanowiły 11,50% udziału w kapitale zakładowym i dawały prawo do 31 110 000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 11,50% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum S.A.

Po zawarciu transakcji, spółka Pani Walewska nie posiada akcji spółki Miraculum S.A.

W dniu 26 czerwca 2014 roku Spółka otrzymała zawiadomienie akcjonariusza – Rubicon Partners S.A. z siedzibą w Warszawie, z dnia 25 czerwca 2014 roku w sprawie zwiększenia udziału akcjonariusza w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w związku z nabyciem w transakcji poza rynkiem regulowanym 120.000 akcji Spółki.

Przed nabyciem akcji, spółka Rubicon Partners posiadała 1 628 629 akcji Miraculum S.A., które stanowiły 30,11% udziału w kapitale i dawały prawo do 1 628 629 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 30,11% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

W wyniku nabycia akcji, Spółka Rubicon Partners posiada 1 748 629 akcji Miraculum S.A., które stanowią 32,33% udziału w kapitale i dają prawo do 1 748 629 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 32,33% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 16 lipca 2014 roku Spółka otrzymała zawiadomienie akcjonariusza – Oval Ltd z siedzibą w Labuanie, w Malezji, z dnia 16 lipca 2014 roku w sprawie zmniejszenia udziału akcjonariusza w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w związku z zawarciem w dniu 15 lipca 2014 roku transakcji pakietowej na rynku regulowanym.

Przed transakcją spółka Oval posiadała 322 268 akcji spółki Miraculum S.A., które stanowiły 5,96% udziału w kapitale i dawały prawo do 322 268 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 5,96% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Po transakcji, spółka Oval posiada 72 268 akcji spółki Miraculum S.A., które stanowią 1,35% udziału w kapitale zakładowym i dawały prawo do 72 268 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 1,35% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum S.A.

W dniu 27 listopada 2014 roku Spółka otrzymała zawiadomienie akcjonariusza – Atilla Securities Ltd z siedzibą w Labuanie, w Malezji, z dnia 27 listopada 2014 roku w sprawie zwiększenia udziału akcjonariusza w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w związku z zawarciem w dniu 21 listopada 2014r. transakcji nabycia akcji poza rynkiem regulowanym.

Przed transakcją spółka Atilla posiadała 251 000 szt. akcji spółki Miraculum S.A., które stanowiły 4,64% udziału w kapitale zakładowym i dawały prawo do 251 000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 4,64% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum S.A.

Po zawarciu transakcji spółka Atilla posiada 500 060 szt. akcji spółki Miraculum S.A., które stanowią 9,25% udziału w kapitale zakładowym i dają prawo do 500 060 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 9,25% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Miraculum S.A.

W dniu 9 stycznia 2015 roku Spółka otrzymała zawiadomienie akcjonariusza – Amerorg Enterprises Limited z siedzibą w Nikozji, na Cyprze, z dnia 8 stycznia 2015 roku w sprawie przejęcia, w dniu 31 grudnia 2014 roku, kontroli nad spółkami Eastern Europe Equity Holding Ltd. oraz MVK Investments Ltd. Przed przejęciem kontroli, spółka Amerorg Enterprises Limited nie posiadała akcji spółki Miraculum S.A.

W wyniku przejęcia kontroli, spółka Amerorg Enterprises Limited pośrednio posiada 303 480 akcji Miraculum S.A., które stanowią 5,61% udziału w kapitale i dają prawo do 303 480 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 5,61% w głosach na walnym zgromadzeniu.

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	Liczba akcji (w szt.) na dzień 14.11.2014r.	Zwiększenie liczby akcji w rap. okresie	Zmniejszenie liczby akcji w rap. okresie	Liczba akcji (w szt.) na dzień 23.03.2015r.
Monika Nowakowska	89 011	-	-	89 011
Razem	89 011	-	-	89 011

Dane dotyczące Prokurentów Spółki (liczba posiadanych akcji Spółki)

Imię i nazwisko	Liczba akcji (w szt.) na dzień 14.11.2014r.	Zwiększenie liczby akcji w rap. okresie	Zmniejszenie liczby akcji w rap. okresie	Liczba akcji (w szt.) na dzień 23.03.2015r.
Aleksandra Zawadzka	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-

Dane dotyczące Członków Rady Nadzorczej (liczba posiadanych akcji Spółki)

Imię i nazwisko	Liczba akcji (w szt.) na dzień 14.11.2014r.	Zwiększenie liczby akcji w rap. okresie	Zmniejszenie liczby akcji w rap. okresie	Liczba akcji (w szt.) na dzień 23.03.2015r.
Grzegorz Golec	-	-	-	-
Robert Ciszek	-	-	-	-
Janusz Auleytner	-	-	-	-
Grzegorz Kubica	-	-	-	-
Wojciech Filipczyk	-	-	-	-
Karol Tatara	-	-	-	-
Paweł Gilarski	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-

1.7. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w Spółce Miraculum S.A. w okresie 01.01.2014 – 31.12.2014 wyniosło 72 pracowników; w grudniu 2014 – 70 pracowników.

Informacje o systemie kontroli programów pracowniczych

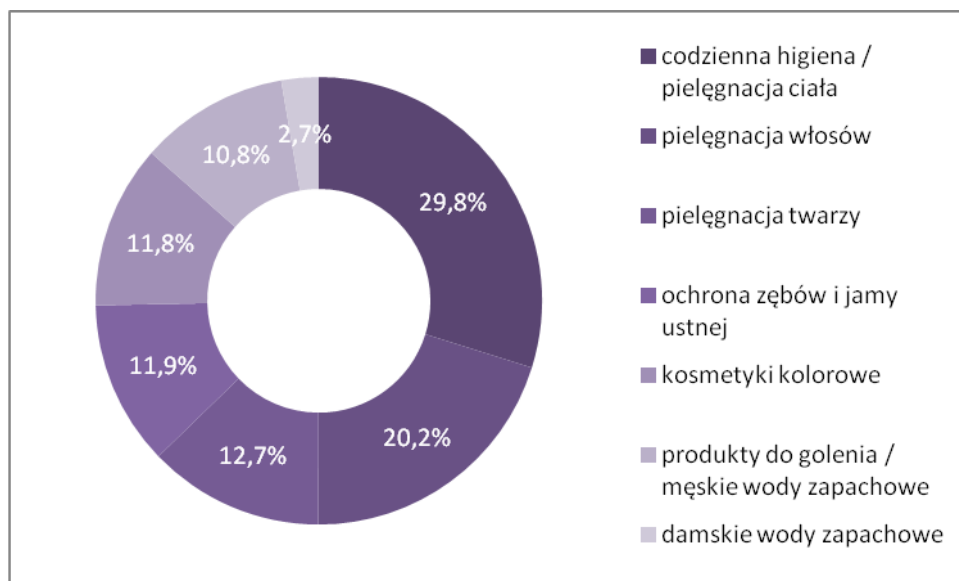
Miraculum S.A. w omawianym okresie nie prowadziło programów akcji pracowniczych.

2. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

2.1. RYNEK KOSMETYCZNY W POLSCE W 2014 R. SYTUACJA PERSPEKTYWY

Polska branża kosmetyczna jest w czołówce najdynamiczniej rozwijających się rynków w Europie, z dynamiką na poziomie 2-3% rocznie (źródło: Euromonitor International, Nielsen). 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 kosmetyczne, niż konsumenci z Europy Zachodniej, co pozwala oczekiwać dalszego rozwoju rynku.

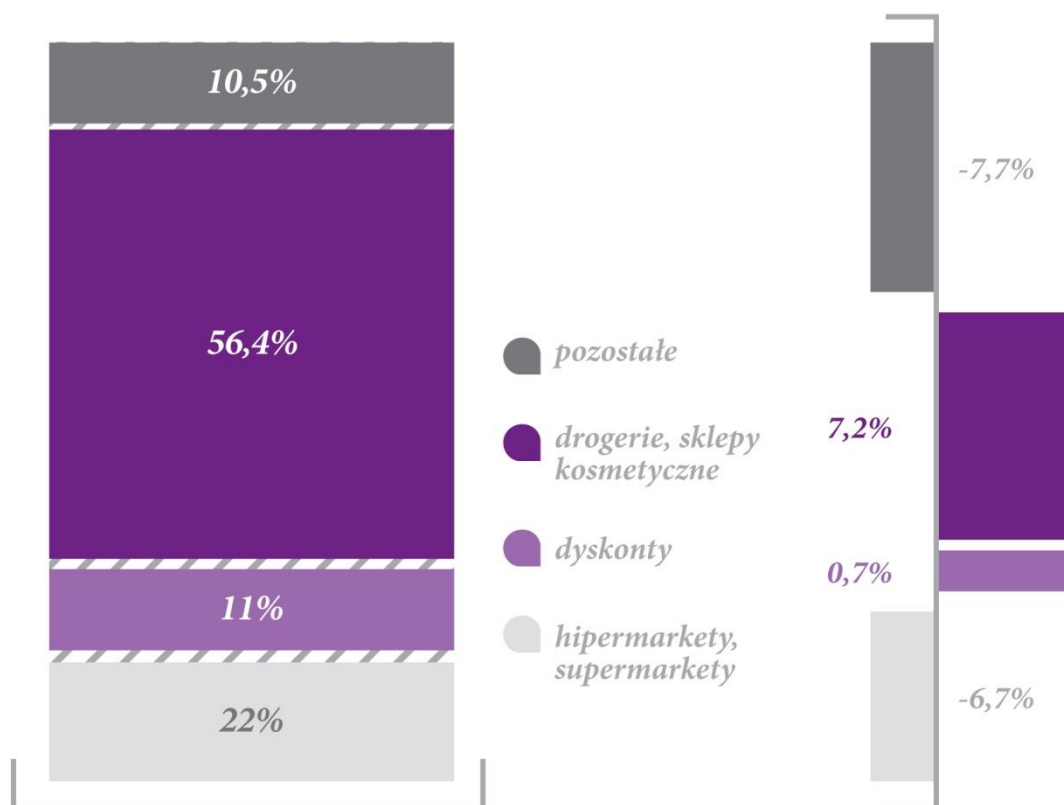
Udział kategorii w sprzedaży wartościowej, 09.2013-08.2014, AC Nielsen



Według firmy badawczej PMR wartość polskiego rynku kosmetycznego przekroczyła 20 mld zł, a do końca 2016r. wartość ta ma wzrosnąć o kilkanaście procent do 23 mld zł. Największą część struktury produkcji stanowią kosmetyki do pielęgnacji ciała, kosmetyki do pielęgnacji włosów oraz kosmetyki do pielęgnacji twarzy, coraz większy udział stanowią również kosmetyki kolorowe. Polski rynek kosmetyczny jest postrzegany jako dojrzały, stabilny i będący w ciągłym rozwoju. PMR jako źródła dalszego wzrostu polskiego rynku kosmetycznego w latach 2014-2020 wymienia czynniki makroekonomiczne takie jak: wzrost PKB (w latach 2014-2015 rolę czynnika dynamizującego PKB przejmie popyt wewnętrzny: przede wszystkim konsumpcja indywidualna napędzana wzrostem dochodów realnych i inwestycje dokonywane pod wpływem oczekiwanego wzrostu konsumpcji i resortu oraz niskiej stopy procentowej), spadek stopy bezrobocia w kraju począwszy od 2016 roku, dynamika prywatnej konsumpcji (w 3 kwartale 2014 roku wzrost prywatnej konsumpcji był o 3,5% wyższy niż przed rokiem i jest to najwyższa dynamika od 2010 roku) oraz wzrost poziomu wynagrodzeń (w budżecie na 2015 rok założony został wzrost wynagrodzeń w gospodarce narodowej o 4,3 proc. i wzrost zatrudnienia w gospodarce narodowej o 0,8 proc.).

Znaczącą rolę w funkcjonowaniu przemysłu kosmetycznego odgrywa eksport polskich produktów na rynki nie tylko europejskie. Pod względem eksportu zajmujemy 6 miejsce w Europie, po Francji, Niemczech, Włoszech, Wielkiej Brytanii oraz Hiszpanii. Kierunki eksportu to nie tylko Unia Europejska, ale również świat arabski, USA oraz Azja. W ciągu 10 lat sprzedaż polskich kosmetyków na rynki zagraniczne zwiększyła się pięciokrotnie i jest oczekiwany dalszy wzrost eksportu w kolejnych latach. Firma Akcenta szacuje, że w okresie ostatniego roku obroty firm z branży kosmetycznej ze Wschodem spadły o około 5-7 proc. Z kolei wzrost był w tym czasie widoczny np. w obrotach z krajami arabskimi (ok. 4-6 proc.) i azjatyckimi (ok. 12 proc.).

LOKALIZACJA SPRZEDAŻY WARTOŚCIOWEJ KOSMETYKÓW,
AC NIELSEN, 09.2013 - 08.2014



W porównaniu do poprzedniego okresu nastąpił zdecydowany wzrost wartości sprzedaży w drogeriach o 7,2% oraz nieznaczny wzrost popularności dyskontów (o 0,7%). W dyskontach kupują głównie osoby z gospodarstw domowych o najniższym poziomie dochodów netto na jednego mieszkańca. Dalszy spadek odnotowują supermarkety, łączna zmiana w kanale supermarkety i hipermarkety wyniosła -6,7%. Na znaczeniu tracą także pozostałe miejsca sprzedaży kosmetyków (apteka, sprzedaż bezpośrednia, sklep osiedlowy).

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** i **Lider**, które posiadają bogatą historię i mimo upływu lat cieszą się niesłabnącą popularnością i zaufaniem wśród klientów. Jak pokazuje raport PMR (2015r.) nadchodzące lata będą okresem znacznego rozwoju rynku produktów i usług skierowanych do dojrzałych klientów, tym bardziej,

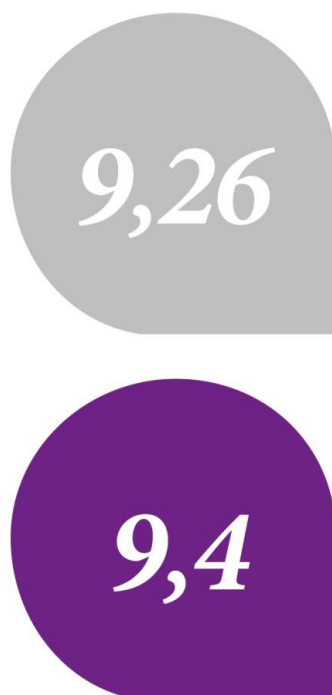
iz obserwuje się systematyczny wzrost ich aktywności oraz siły nabywczej. Proces starzenia się społeczeństwa, przy jednoczesnym ekspansywnym modelu piękna oraz kulcie młodości, przekłada się bezpośrednio na strategie marketingowe firm kosmetycznych, w tym Miraculum, która posiada w ofercie bogatą gamę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

Z szerokiej gamy oferowanych przez Spółkę kosmetyków nie sposób pominąć znanych produktów do depilacji Tanita, pielęgnacji ciała Paloma, czy w segmencie makijażowym Joko i Virtual.

2.2. STRUKTURA RYNKU

AC Nielsen, opierając się na badanych przez siebie kategoriach szacuje wartość całego rynku chemiczno-kosmetycznego w Polsce na 18,2 mld zł w okresie wrzesień 2013 – sierpień 2014, przy czym wartość samego rynku kosmetycznego wyniosła 9,4 mld zł, co stanowi wzrost o 1,5%.

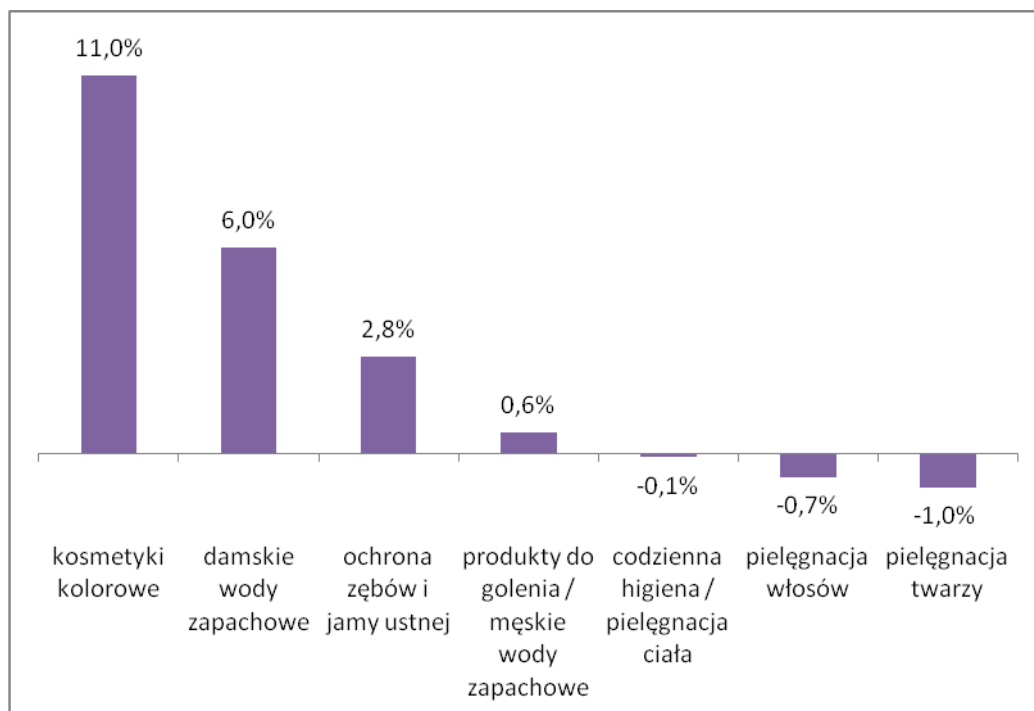
SPRZEDAŻ KOSMETYKÓW W POLSCE W MLD PLN



IX 12 — VIII 13
IX 13 — VIII 14

Rynek krajowy jest od 3 lat stabilny, można stwierdzić, że przeżywa stagnację, jednak, w porównaniu do innych segmentów rynku, branża kosmetyczna jest w dobrej kondycji i spodziewany jest jej dalszy rozwój.

Procentowa zmiana wartości sprzedaży, 09.2013-08.2014 y/y, AC Nielsen



W okresie wrzesień 2013 – sierpień 2014 na rynku masowym najbardziej dynamicznie rozwijała się sprzedaż kosmetyków do makijażu (+11%), damskie wody zapachowe (+6%) oraz produktów do ochrony zębów i jamy ustnej (+2,8%), natomiast największe spadki sprzedaży odnotowały kosmetyki do pielęgnacji twarzy (-1%). Na znaczeniu zyskują kosmetyki dla mężczyzn (+0,6%).

Kosmetyki do makijażu stanowią obecnie piątą co do wielkości kategorię. Co dziewiąty złoty trafia na produkty do malowania. Kosmetyki kolorowe są jednym z najszybciej rosnących segmentów rynku kosmetycznego, w okresie wrzesień 2013 – sierpień 2014 zanotowały wzrost sprzedaży o 11%. Według danych firmy badawczej AC Nielsen, wartość rynku na koniec 2014r. wynosiła 1,7 mld zł.

W monitorowanym okresie najwięcej zakupów produktów z kategorii kosmetyków kolorowych dokonywały kobiety, generując tym samym 93% wartości całego rynku. W ciągu całego roku co druga Polka zakupiła kosmetyk do makijażu, dokonując zakupów tej kategorii z częstotliwością prawie raz na cztery miesiące.

Największy udział w kategorii kosmetyków kolorowych w ujęciu wartościowym miały kosmetyki kolorowe do twarzy (45%). Kosmetyki do oczu i do ust stanowią odpowiednio 39% i 16%. Z kolei największy wzrost w tym ujęciu zanotował segment kosmetyków do oczu (+19%). Kosmetyki kolorowe najczęściej kupowały kobiety w wieku 30-49 lat, generując tym samym 47% wartości całego segmentu kosmetyków do makijażu wśród kobiet.

Według raportu PMR sprzedaż kosmetyków w dużych sieciach drogeryjnych wzrosła o blisko 869 mln zł do wartości 7 124 mln zł. Co 2 dni otwiera się w Polsce nowa drogeria należąca do dużych sieci drogeryjnych, w 2014r. sieci te przyłączyły łącznie 170 placówek, prawie tyle samo ile rok wcześniej (z czego najwięcej – ok. 140 – Rossmann). Lider – Rossmann, dysponuje największą w Polsce siecią sklepów, liczącą 1000 placówek (28.01.2015r.), a w 2015 roku planuje uruchomić kolejne 150. HEBE posiada obecnie 100 sklepów i planuje dalszy rozwój od 20 do 40 placówek rocznie przez najbliższe 4 lata. W 2015r. tempo nowych otwarć ma być jeszcze wyższe, głównie za sprawą Dayli, która planuje powiększyć liczbę sklepów w sieci o 50 nowych własnych sklepów i 20 franczyzowych.

Kurczy się liczba tradycyjnych (niezależnych) sklepów, które nie są w stanie sprostać konkurencji. Euromonitor podał, że w ubiegłym roku zamkniętych zostało 319 drogerii.

2.3. PORTFOLIO MAREK ORAZ WDROŻENIA W 2014 ROKU

W 2014 roku działania poprzedniego Zarządu w obszarze marketingu, podobnie jak w 2013 roku ukierunkowane były na redukcję struktury asortymentowej oraz koncentracji działań wdrożeniowych w obrębie kilku marek w ramach przyjętej strategii rynkowej, przy uwzględnieniu potencjału każdej z marek i konkurencyjności względem innych produktów dostępnych na rynku. W tym okresie zdecydowano o całkowitym wycofaniu z oferty asortymentowej produktów pod markami Miraculum i Chopin. Nowa strategia Zarządu powołanego z dniem 1 października zakłada szybki powrót do oferty Spółki produktów pod tymi markami oraz rozbudowę oferty w pozostałych markach i kategoriach.

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
WARS
LIDER
CHOPIN
BYĆ MOŻE
GRACJA
TANITA
PALOMA
VIRTUAL
MIRACULUM*

KOSMETYKI DO MAKIJAŻU JOKO I VIRTUAL

Kosmetyki kolorowe są jednym z najszybciej rosnących segmentów kosmetycznych w Polsce. Jak wynika z danych firmy badawczej AC Nielsen – w 2014r., ich sprzedaż wzrosła do około 1 700 mln zł. Wzrost ten napędzany jest głównie przez rozwój rynku masowego, który stanowi 1 120 mln zł całości rynku.

W pierwszej połowie 2014 roku poprzedni Zarząd Spółki zmienił strategię w stosunku do marek makijażowych zakupionych w 2012 roku. Podjęto decyzję o wycofaniu z oferty marki Virtual, jednocześnie postanowiono rezygnację z marki JOKO poprzez obniżenie cen poszczególnych grup asortymentowych oraz zmianę komunikacji marketingowej marki. Celem podjętych działań było poszerzenie grupy docelowej marki JOKO o młodsze konsumentki, które wcześniej były konsumentkami marki Virtual. Obecny Zarząd zablokował realizację tej strategii jako błędnej i nie uwzględniającej wszelkich skutków finansowych. Została przywrócona strategia marek w dwu kategoriach cenowych oraz podjęto natychmiastowe działania marketingowe dotyczące wdrożeń nowych produktów dla obu marek.

Zespół marketingu na bieżąco śledzi światowe trendy modowe, które w sposób bezpośredni wpływają na kolorystykę kosmetyków makijażowych. Spółka współpracuje z najlepszymi producentami kosmetyków oraz opakowań, aby nieustannie doskonalić ofertę produktową poprzez wprowadzanie do oferty innowacji w zakresie tekstur, konsystencji mas, a także w zakresie funkcjonalności zastosowanych opakowań.

W kosmetykach do makijażu wykreowano ponad 200 nowych produktów w kolorystyce zgodnej z trendami.

*Marki JOKO i VIRTUAL
wykreowały 200 nowych
produktów w 2014 r.*

JOKO wciąż jest marką, którą klientki wybierają ze względu na wysoką jakość. To pierwsza polska marka, która wprowadziła technologię mikronizacji pudrów i cieni do oczu oraz nowoczesną formułę lakieru do paznokci z winylem. Dzięki czemu osiągnęła przewagę konkurencyjną oraz zdobyła lojalność klientek.

Podobnie jak w poprzednim roku najmocniejszą kategorią produktową pozostała kategoria odżywek oraz lakierów do paznokci. Niezmiennie siłą lakierów do paznokci jest modna paleta kolorów, jakość i trwałość, idealne krycie oraz łatwość aplikacji i czas schnięcia na paznokciu. W 2014 roku wzmocniono kolejną kategorię produktów, jaką są pomadki i błyszczki do ust, ta kategoria wypracowała ponad 80% wzrost sprzedaży w stosunku do ubiegłego roku. Kluczowe znaczenie odegrało wprowadzenie kolejnej innowacji, jaką była kolekcja pomadek w sztyfcie w formule long lasting oraz dwóch nowych kolekcji błyszczków do ust. Z danych Panelu Indywidualnego GfK wynika, iż kosmetyki do ust mają 16% udział w ujęciu wartościowym w kategorii kosmetyków kolorowych.

Wszystkie działania marketingowe dotyczące produktów JOKO przyczyniły się do 11,2% wzrostu obrotu wartościowego na tej marce rok do roku.

Virtual to dominująca marka makijażowa w portfolio Miraculum w latach 2012-2013. Siłą Virtual są produkty do makijażu dobrej jakości, podane w nowoczesnych i przyciągających wzrok opakowaniach, w atrakcyjnej cenie. Dzięki temu marka zyskała grono wiernych i młodych klientek w grupie 15+, które oczekują wdrożeń i dalszego rozwoju tej marki. Wdrożenia w tej marce rozpoczniemy w drugim kwartale 2015r. poprzez wprowadzenie wiosennej kolekcji lakierów do paznokci w 10 modnych kolorach.

KOSMETYKI PIELĘGNACYJNE I PERFUMERYJNE DLA KOBIET, KONTYNUUJEMY STRATEGIĘ – MARKA NR 1 PANI WALEWSKA

Z analiz Panelu Gospodarstw Domowych GfK wynika, że w okresie od lipca 2013 do czerwca 2014 roku, pojedyncze polskie gospodarstwo domowe wydało na kosmetyki do pielęgnacji twarzy średnio 120 zł. Biorąc pod uwagę częstotliwość zakupu, polskie rodziny kupowały produkty z tej kategorii przeciętnie 7 razy. Wartość zakupu podczas pojedynczej wizyty w sklepie wyniosła średnio 18 złotych.

W minionym roku kontynuowano rozpoczęte w 2013 roku, działania marketingowe w obszarze kosmetyków do pielęgnacji twarzy dla kobiet. Spółka idąc w zgodzie z trendami obowiązującymi na rynku rozwijała portfolio produktów przeciwstarzeniowych dla kobiet dojrzałych. Wszelkie działania w tej kategorii skoncentrowano na marce Pani Walewska, która ma największy potencjał wzrostu. W 2014 roku wprowadzono do sprzedaży 3 serie kremów do pielęgnacji twarzy: Pani Walewska Basic, Pani Walewska Złota oraz Pani Walewska Medycyna Estetyczna. Jednocześnie postanowiono odmłodzić i poszerzyć grupę docelową oraz zmienić politykę cenową marki. W ramach nowej strategii, znacznie podwyższono ceny części produktów w stosunku do dotychczasowej sprzedaży, zmieniono opakowania oraz komunikację z konsumentem. Działania te, wbrew oczekiwaniom, nie przełożyły się na sukces rynkowy marki.

Równocześnie rozszerzono portfolio marki Pani Walewska w segmencie perfumeryjnym. W 2014r. wdrożono do sprzedaży dwa nowe zapachy: Pani Walewska White oraz Pani Walewska Noir, oraz dwa mydła kremowe perfumowane. Nowe produkty zostały bardzo pozytywnie odebrane przez rynek. Konsumentki pokochały je, a dziennikarki urodowe doceniły. Mimo niskich nakładów reklamowych informacje o nowej perfumerii ukazały się w wysokonakładowych czasopismach dla kobiet.

W 2014 roku Spółka wprowadziła do sprzedaży nowe perfumy Być Może... Summer in Paris, które bardzo pozytywnie zostały przyjęte przez wierne konsumentki tej marki. Wartość obrotów na tej marce była zbliżona do roku 2013. Uzupełniono również asortyment marki Tanita o nowy żel do depilacji z aloesem. W roku 2014 Zarząd podjął decyzję o wycofaniu z oferty wszystkich produktów pod marką Miraculum, zarówno w zakresie pielęgnacji, jak i kategorii perfumeryjnej. Zrestrukturyzowano również portfolio produktów marki Paloma.

Nowy Zarząd podjął działania zmierzające do odbudowy pełnego portfolio Miraculum S.A., w szczególności do grupy marki Miraculum. W związku ze sprzedażą marki Brutal zostały podjęte działania rozszerzające ofertę dla mężczyzn.

KOSMETYKI PERFUMERYJNE ORAZ DO GOLENIA DLA MĘŻCZYŹN – KONTYNUUJEMY STRATEGIĘ DRUGA MŁODOŚĆ WARSA

W 2014 roku podobnie jak w poprzednich latach segment kosmetyków męskich odnotował nieznaczny wzrost obrotu o 0,6% (wg AC Nielsen). Większość firm kosmetycznych uzupełniła swoje portfolio o kosmetyki dla mężczyzn.

W 2014 roku kontynuowano strategię dotyczącą marki WARS. Znana i doceniana, kultowa marka męska, doskonale trafia z przekazem do polskiego, dojrzałego konsumenta. WARS to trzecia najbardziej rozpoznawalna marka kosmetyków w target grupach 36+ i 56+, a krem do golenia WARS Classic jest drugim najchętniej wybieranym markowym produktem do golenia w całej kategorii. W 2014 roku wprowadzono dwie nowe linie pod marką WARS – Zero i Sensitive, celem ich wdrożenia było poszerzenie grupy docelowej o młodszego, dynamicznego i świadomego konsumenta. Sprzedaż marki WARS została utrzymana na podobnym poziomie co rok wcześniej.

Po ocenie wyników wdrożeń w zakresie marki WARS dokonano zmian w dalszym jej rozwoju, uzupełniając na kolejny okres ofertę o nowe wersje produktowe.

Obecny Zarząd krytycznie ocenia decyzje poprzedniego Zarządu w zakresie polityki asortymentowej, skutkującej ciągłym spadkiem sprzedaży. Przewagą i atutem Spółki było szerokie portfolio marek i obecność w wielu kategoriach produktowych.

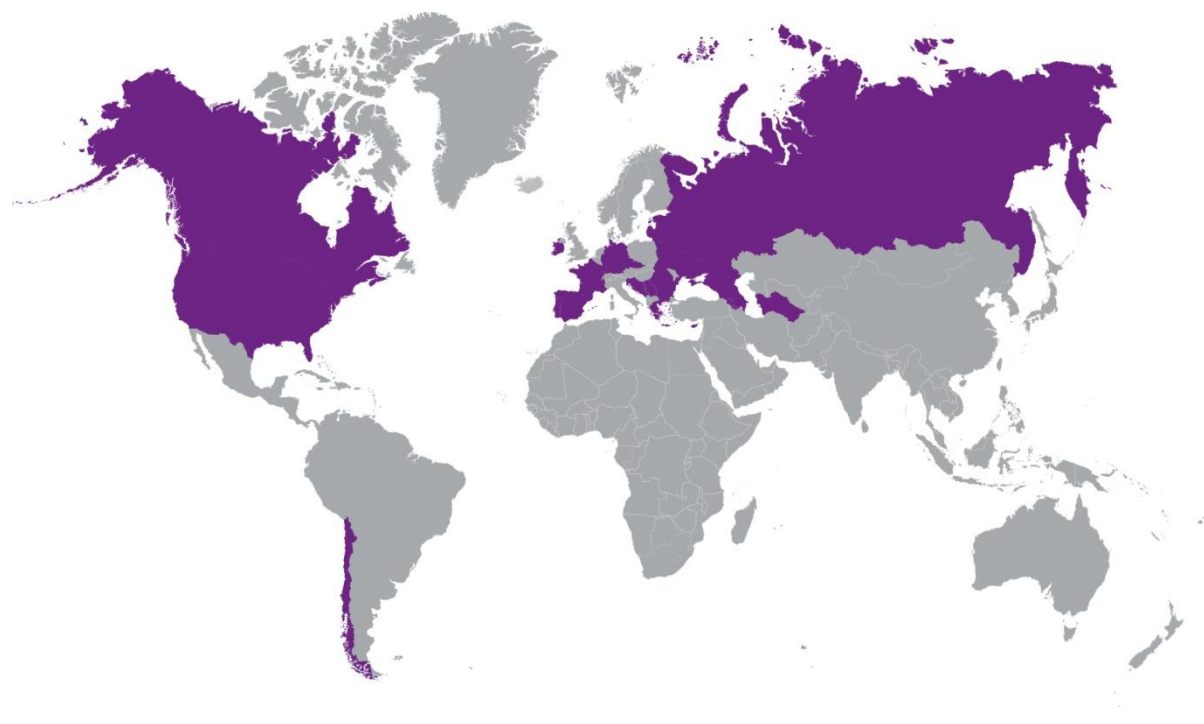
Celem obecnego Zarządu jest odbudowa portfolio Spółki oraz restrukturyzacja zadłużenia, która pozwoli w pozyskaniu finansowania na jej rozwój. Zarząd Spółki jest przekonany, że podejmowane działania przyczynią się w przyszłości do poprawy kondycji finansowej Spółki oraz zwiększenia jej konkurencyjności 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. Spółka odbudowuje relacje z sieciami handlowymi, które charakteryzują się największym potencjałem sprzedaży (dystrybucja ważona). Spółka zakończyła proces renowacji umów z kontrahentami w kanale nowoczesnym.

Pracownicy działu eksportu rozbudowują również kontakty handlowe z krajami zarówno byłego bloku wschodniego jak i w krajach zachodnich. W 2014r. Spółka weszła na nowe rynki: Irlandia i Turkmenistan. Rozwinięto kontakty na rynkach, do których już Miraculum eksportowało swoje wyroby: Ukraina i Hiszpania. W związku z sytuacją geopolityczną w 2015 szczególny akcent eksportowy będzie postawiony na pozyskanie nowych kontraktów handlowych w zachodniej części Europy oraz w Ameryce i Afryce.

Miraculum na świecie



Udział eksportu w przychodach ogółem w 2014 i 2013 roku

	Przychód netto 2014	Struktura [%]	Przychód netto 2013	Struktura [%]
Kraj	32 696 178,71	91	25 055 156,10	85
Export	3 135 164,48	9	4 449 746,39	15
Razem	35 831 343,19	100	29 504 902,49	100

2.5. STRUKTURA SPRZEDAŻY

Z uwagi na ograniczoną dostępność kapitału obrotowego i jednocześnie zamrożenie relatywnie bardzo dużych środków w towarze, który decyzją poprzednich Zarządów został skreślony z listy asortymentowej Miraculum w 2014 roku zanotowała spadki sprzedaży w każdej kategorii poza kosmetykami do makijażu. Najmniejszy spadek wystąpił w segmencie kosmetyków do i po goleniu o -1,2% (por. pkt 3.1.). Wzrost o ponad 191% w przypadku kosmetyków do makijażu spowodowany był przejściem od stycznia 2014 roku działalności od spółki zależnej – Miraculum Dystrybucji Sp. z o.o. (MD) – w zakresie dystrybucji towarów w kanale detalicznym.

W przypadku usług niematerialnych i materiałów nastąpił duży przyrost spowodowany zdarzeniem jednorazowym, a mianowicie sprzedażą marki Brutal.

Grupa asortymentowa	31.12.2014		31.12.2013*	
	wartość	%	wartość	%
Kosmetyki do i po goleniu	8 601 023,88	25	8 701 465,89	29
Kosmetyki do makijażu	5 821 138,94	16	1 999 732,34	7
Perfumeria	6 685 415,04	19	8 457 970,83	29
Pielęgnacja ciała	1 926 332,00	5	2 405 669,05	8
Pielęgnacja twarzy	3 209 413,04	9	4 642 368,26	16
Inne	878 428,20	2	1 164 883,88	4
Usługi niematerialne i materiały	8 709 592,09	24	2 132 812,24	7
łącznie	35 831 343,19	100	29 504 902,49	100

*) dane przekształcone

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

Obecnie sprzedaż towarów jest zdywersyfikowana. Dominującą pozycję w przychodach odgrywają marki Pani Walewska, JOKO i WARS.

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

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
MPS International Ltd. Sp. z o.o.	18,00%	nie jest powiązana
Miraculum Dystrybucja Sp. z o.o.	16,00%	powiązana
Nuco E. i G. Kosyl Spółka Jawna	10,00%	nie jest powiązana
Miracan Sp. z o.o.	10,00%	nie jest powiązana

Ze wszystkimi dostawcami Spółka ma zawarte umowy.

3. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ SPÓŁKI MIRACULUM S.A.

3.1. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

	31.12.2014	31.12.2013 *	Dynamika	
			wartościowo	procentowo
Przychody ze sprzedaży	35 831 343,19	29 504 902,49	6 326 440,70	21,44%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 740 868,42	1 151 642,80	2 589 225,62	224,83%
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	4 152 961,82	1 662 089,82	2 490 872,00	149,86%
EBIT (wynik operacyjny)	3 740 868,42	1 151 642,80	2 589 225,62	224,83%
Zysk (strata) brutto	(1 502 872,43)	(2 672 055,28)	1 169 182,85	43,76%
Zysk (strata) netto	(123 947,43)	(2 867 302,20)	2 743 354,77	95,68%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(484 561,38)	(769 636,11)	285 074,73	37,04%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 700 349,22)	(294 123,85)	(1 406 225,37)	-478,11%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 884 694,53	1 242 373,43	642 321,10	51,70%
Przepływy pieniężne netto, razem	(300 216,07)	178 613,47	(478 829,54)	-268,08%

	31.12.2014	31.12.2013*	Dynamika	
			wartościowo	procentowo
Aktywa razem	60 555 453,53	58 409 450,61	2 146 002,92	3,67%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	43 971 632,21	41 701 966,62	2 269 665,59	5,44%
Zobowiązania długoterminowe	17 957 527,05	13 297 698,95	4 659 828,10	35,04%
Zobowiązania krótkoterminowe	26 014 105,16	28 404 267,67	(2 390 162,51)	-8,41%
Kapitał własny	16 583 821,32	16 707 483,99	(123 662,67)	-0,74%
Kapitał zakładowy	24 336 900,00	24 336 615,24	284,76	0,00%
Liczba akcji (w szt.)	5 408 200	270 406 836	(264 998 636)	-98,00%
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	(0,02)	(0,01)	(0,01)	-100,00%
Wartość księgowa netto na jedną akcję (w zł)	3,07	0,06	3,01	5016,67%
Średnioważona liczba akcji zwykłych	4 233 679	2 006 038	2 227 640	111,05%

*) dane przekształcone

W stosunku do roku 2013 w 2014 roku Spółka zanotowała wzrost sprzedaży o 6,3 mln zł. Znaczna część tego wzrostu dotyczyła zdarzeń jednorazowych - sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych – o łącznej kwocie 5,82 tys. zł. Od stycznia 2014 roku Spółka przejęła działalność od spółki zależnej – Miraculum Dystrybucji Sp. z o.o. (MD) – w zakresie dystrybucji towarów w kanale detalicznym co pozwoliło osiągnąć kolejny wzrost. Łącznie dynamika wzrostu sprzedaży bez uwzględnienia przychodów z WNiP oraz sprzedaży do jednostek powiązanych wyniosła 4,94%. Jej relatywnie niska wartość wynika z faktu, że Spółka na skutek podjętych jeszcze w 2012 roku działań restrukturyzacyjnych wycofała z produkcji znaczną część asortymentu, wyprzedając jednocześnie przez cały 2013 rok zalegające stany magazynowe. Największą pozycję stanowiła tu marka Miraculum, gdzie spadek r/r wyniósł ponad 2 mln zł, w 2014 roku Spółka utrzymała ofertę i sprzedawała głównie perfumeryę w tej marce. Nie bez znaczenia był tu fakt, dokonania niewystarczającej liczby nowych wdrożeń produktów, które mogłyby zastąpić wycofany nisko rotujący asortyment. Kolejną pozycją zakłócającą dynamikę wzrostu jest brak w 2014 roku in-outu w sieci Biedronka, którego wartość wyniosła 1,8 mln zł, Spółka nie oferowała również w 2014 roku zestawów świątecznych, gdzie spadek r/r wyniósł 0,8 mln zł.

W przypadku kosztów nastąpił wzrost zarówno w obszarze sprzedaży jak i ogólnego zarządu, co tłumaczy spadek EBITDA – pomniejszonej o wynik na sprzedaży WNiP. W obu przypadkach za ich wzrost w ujęciu wartościowym odpowiada przeniesienie działalności (sprzedaż, koszty) ze spółki zależnej Miraculum Dystrybucja do Miraculum S.A. Sprzedaż w kanale detalicznym charakteryzuje się relatywnie wyższymi marżami i wyższymi kosztami sprzedaży niż w przydatku pozostałych kanałów dystrybucji (hurt, sieci, eksport). Wraz z kosztami sprzedaży przeniesiono wszystkie koszty stałe. Analizując pozycje kosztowe należy dodatkowo uwzględnić koszty ponownej restrukturyzacji przeprowadzonej w IV kwartale 2014 roku. Biorąc pod uwagę powyższe, rzeczywisty poziom kosztów kształtował się bez zmian w stosunku do poprzedniego roku.

Znaczącą pozycją kosztową w Spółce stanowi odpis na udział jej podmiotu zależnego Miraculum Dystrybucja. Przeprowadzone testy na utratę wartości wykazały znaczny spadek wartości udziałów ponad 2 mln zł. Jest to efektem przeniesienia prowadzonej działalności przez MD do Miraculum S.A.

W przypadku zobowiązań Spółka dokonała całkowitej spłaty wszystkich kredytów zaciągniętych w mBanku S.A.:

- Umowa Kredytowa nr 03A005/04/Z/OB do dnia 26 listopada 2014r., łączna kwota s płać w okresie 1.819.504,00 zł;
- Umowa Kredytowa nr 07/022/08/Z/IN jednorazowo w dniu 26 listopada 2014r. w kwocie 761.666,62 zł;
- Umowa Kredytowa nr 07/043/09/Z/OB do dnia 10 kwietnia 2014r., łączna kwota spłać w okresie 454.098,95 zł.

Spłata powyższych kredytów została w znacznej części rozliczona w ramach transakcji sprzedaży marki Brutal do spółki La Rive S.A.

Spłacono również znaczną część kredytu udzielonego przez PKO BP S.A., zgodnie z harmonogramem na przestrzeni 2014 roku saldo dostępnego kredytu pomniejszono o 720.000,00 zł, do poziomu 534.608,53 zł. Pozostała część kredytu zostanie spłacona do września 2015 roku.

Dokonano również częściowego wykupu obligacji serii Z2 w łącznej kwocie 900 tys. zł, pozostała część zobowiązania została objęta porozumieniami zawartymi z obligatariuszami i jest sukcesywnie spłacana, jej wartość na koniec roku wyniosła 800 tys. zł dla osób fizycznych i 7.729 tys. zł dla osoby prawnej, akcjonariusza Spółki Rubicon Partners S.A.

W ciągu 2014 roku na wartość zwiększenia zobowiązań odsetkowych wpłynęła emisja obligacji serii BB na łączną kwotę 10.000 tys. zł.

Z wpływów z emisji serii BB pokryto całość obligacji serii XX – wartość 1.750.000 zł, których termin wykupu przypadał na 7 maja 2014 roku, obligacje zostały wykupione w terminie. Pozostała kwota została przeznaczona na spłatę pozostałych zobowiązań oraz przeznaczona na kapitał obrotowy.

Do dnia 23 grudnia 2014 roku Spółka spłaciła całość zadłużenia wynikającego z postanowienia o zatwierdzeniu układu z 2011 roku (Grupa I).

Wskaźniki rentowności	31.12.2014	31.12.2013
Rentowność brutto na sprzedaży (marża brutto na sprzedaży / przychody netto)	52,5%	46,0%
Rentowność działalności operacyjnej (zysk z dział. operacyjnej / przychody netto)	10,4%	3,9%
Rentowność EBITDA (EBITDA/ przychody netto)	11,6%	5,6%
Rentowność sprzedaży netto ROS (zysk netto / przychody netto)	-0,4%	-9,7%
Rentowność aktywów ogółem ROA (zysk netto / aktywa ogółem)	-0,2%	-4,9%
Rentowność kapitału własnego ROE (zysk netto / kapitał własny)	-0,8%	-17,2%

Na koniec 2014 roku wszystkie wskaźniki rentowności uległy poprawie. Analizując dane bardziej szczegółowo, bez uwzględnienia wyniku na sprzedaży WNiP, w przypadku pierwszego ze wskaźników poziom rentowności pozostaje bez zmian. W przypadku drugiego ulega obniżeniu do poziomu -4,3%, co jest przede wszystkim efektem dokonania: koniecznych odpisów aktualizujących wartość środków trwałych, należności i zapasów oraz likwidacji zapasów. Łączna kwota zdarzeń wynosi 1,51 mln zł. Dodatkowo Spółka, na podstawie zakończonej umowy leasingowej zmuszona była ponieść koszty ponadnormatywnego zużycia zdawanych w 2014 roku pojazdów, łączna kwota obciążenia wyniosła 171 tys. zł. Bez uwzględniania tych zdarzeń wskaźnik kształtowałby się na poziomie 1,3%. Należy również wziąć pod uwagę relatywnie wyższe koszty sprzedaży w stosunku do przychodów ze sprzedaży, związanych z przejściem działalności w zakresie sprzedaży w kanale detalicznym od spółki MD oraz wyższych kosztów ogólnego zarządu, również przejętych od spółki MD. Biorąc pod uwagę powyższe przyczyny pogorszenia rentowności oraz eliminację wyniku na sprzedaży WNiP, wskaźnik rentowności EBITDA po skorygowaniu wyniósłby 2,72%.

Analizując w ten sam sposób pozostałe wskaźniki rentowności oraz biorąc pod uwagę dodatkowo dokonanie odpisu na udziałach w spółce zależnej Miraculum Dystrybucja – wartość 2,17 mln zł - wskaźniki: ROS, ROA i ROE uległyby poprawie do poziomów odpowiedni:

ROS: - 4,3%

ROA: -2,14%

ROE: -7,78%

3.2. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW BILANSU SPÓŁKI, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI MIRACULUM S.A.

Aktywa	31.12.2014		31.12.2013 *	
Aktywa trwale (długoterminowe)	45 901 174,15	76%	42 077 385,93	72%
Rzeczowe aktywa trwale	1 301 436,11	2%	1 077 605,94	2%
Wartość firmy	-	0%	-	0%
Pozostałe wartości niematerialne	24 821 737,98	41%	23 407 413,76	40%
Pozostałe aktywa finansowe	13 813 146,00	23%	13 223 540,89	23%
Należności handlowe i pozostałe	202 649,06	0%	190 948,34	0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 762 205,00	10%	4 177 877,00	7%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	14 654 279,38	24%	16 332 064,68	28%
Zapasy	6 183 127,05	10%	5 358 161,09	9%
Należności handlowe i pozostałe	5 082 464,07	8%	8 133 691,51	14%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 388 688,26	6%	2 840 212,08	5%
Suma Aktywów	60 555 453,53	100%	58 409 450,61	100%
Pasywa	31.12.2014		31.12.2013 *	
Kapitał własny	16 583 821,32	27%	16 707 483,99	29%
Kapitał zakładowy	24 336 900,00	40%	24 336 615,24	42%
Agio	-	0%	-	0%
Zyski zatrzymane	(7 753 078,68)	-13%	(7 629 131,25)	-13%
Zobowiązania długoterminowe	17 957 527,05	30%	13 297 698,95	23%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	0%	534 608,53	1%
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	0%	-	0%
Rezerwy długoterminowe	9 556,40	0%	12 935,15	0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	13 175 302,65	22%	8 182 890,27	14%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 772 668,00	8%	4 567 265,00	8%
Zobowiązania krótkoterminowe	26 014 105,16	43%	28 404 267,67	48%
Kredyty i pożyczki	355 554,18	1%	3 474 900,29	6%
Zobowiązania handlowe i pozostałe	8 092 206,45	13%	9 525 835,64	15%
Pozostałe zobowiązania finansowe	17 144 613,15	28%	15 053 772,05	26%
Rezerwy	421 731,38	1%	349 759,69	1%
Stan zobowiązań ogółem	43 971 632,21	73%	41 701 966,62	71%
Suma Pasywów	60 555 453,53	100%	58 409 450,61	100%

*) Dane przekształcone

3.3. OPIS I OCENA CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI

W 2014 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o sprzedaży marki Brutal. W dniu 26 listopada 2014r. podpisano umowę ze Spółką La Rive S.A., w wyniku której nastąpiło przeniesienie własności ww. marki na rzecz tego podmiotu. Wartość dodatniego wpływu na wynik finansowy wyniosła 4,9 mln zł.

Poza tym w prezentowanym okresie nie wystąpiły inne zdarzenia, które w znaczny sposób wpłynęły na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

3.4. CZYNNIKI I ZDARZENIA, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO ROKU

W latach 2013 i 2014 popełniono szereg błędów na poziomie strategicznym (polityka sprzedażowa, marketingowa) i operacyjnym. W wyniku podjętych działań utracono efekt skali działalności (wzrost udziału kosztów stałych) oraz efekty synergii związane z fuzją z Miraculum Dystrybucja (komplementarny asortyment oraz dodatkowy kanał dystrybucji).

Nie osiągnięto żadnego trwałego pozytywnego efektu z procesu restrukturyzacji i działań, jakie zostały przeprowadzone w latach 2013-2014.

Obejmując ponownie w 2014 roku pieczę nad Spółką Zarząd zderzył się z sytuacją kryzysową. Podjęto działania naprawcze skutkujące w pierwszym etapie odwróceniem negatywnego trendu spadku sprzedaży, w szczególności:

- zmieniono osoby odpowiedzialne za sprzedaż i politykę marketingową;
- sytuacja Spółki w IV kwartale 2014r. zmusiła Zarząd do dalszej restrukturyzacji kosztowej, która w 2015 roku przyniesie kilkaset tysięcy złotych oszczędności;
- podjęto działania normalizujące relacje z głównymi dostawcami – zwiększenie limitów handlowych;
- dokonano prolongaty spłaty większości zadłużenia finansowego na rok 2015 i kolejne lata;
- deficyt finansowy oraz konieczność redukcji zadłużenia wpłynęły na decyzję o sprzedaży marki Brutal. Została ona zrealizowana tylko dzięki kompetencjom i determinacji kluczowego zespołu Spółki;
- zmiana strategii marketingowej – sukcesywna odbudowa błędnie wycofanego asortymentu oraz wdrożenia produktów uzupełniających ofertę po sprzedaży marki Brutal;
- restrukturyzacja finansowa, w tym podjęcie działań w celu znalezienia stabilnego inwestora finansowego do projektu menedżerskiego na okres 5-7 lat.

Reasumując Spółka zmieniła strategię z kosztowej na rozwojową, gdyż tylko wzrost skali działalności według nowego Zarządu umożliwi poprawę rentowności i płynności Spółki. Zmiana trendu na wzrostowy, po kilku latach z rządu konsekwentnej polityki ograniczania asortymentu oraz oddawania konkurencji pozycji na półkach sklepowych, to bardzo trudne zadanie. Każdy, kto ma doświadczenie w FMCG, a szczególnie w branży kosmetycznej, jest świadomy, że wysiłek i czas potrzebny na odbudowę utraconej dystrybucji jest duży, a efekty nie przychodzą od razu. Głównym atrybutem Miraculum jest siła marek, które wykazują się dużą świadomością, stąd przekonanie, że bez bardzo wysokich budżetów marketingowych (na które Spółki nie stać), a siłą popytu ze strony klientów zbudujemy rotację na półkach, która pozwoli uzyskać wzrost w 2015 o ponad 50%.

W ocenie Zarządu poza czynnikami rynkowymi oraz efektami przeprowadzonej w IV kwartale restrukturyzacji, na przestrzeni I kwartału 2015 roku Spółka nie będzie podatna na inne zdarzenia, które mogłyby mieć wpływ na osiągnięte przez nią wyniki. Natomiast na przestrzeni całego roku nie bez znaczenia będą:

- skuteczność planowanych wdrożeń oraz szersza ekspozycja na zagraniczne rynki zbytu. Szczególnie ważny może być powrót na rynek marki Miraculum i Virtual – nowy asortyment, refreshing logotypu – dzięki czemu liczymy na pozytywny wpływ na wielkość osiągniętych przez Spółkę przychodów.
- zakończenie konfliktu na Ukrainie. Ustabilizowanie sytuacji politycznej w regionie może przełożyć się również na sukcesywną poprawę funkcjonowania gospodarek w tej części świata, szczególnie może to mieć znaczenie w kontekście rynku walutowego, gdzie bieżące kursy wymiany powodują problemy ze spływem należności do Spółki oraz znacznie ograniczają opłacalność handlu dla jej partnerów.

Spółka planuje do końca roku pozyskać nowych dystrybutorów zagranicznych i szersze otwarcie się na rynki zachodnie, ma to na celu nie tylko uniezależnienie się od problemów polityczno-gospodarczych we wschodniej części Europy, ale przede wszystkim zwiększenie relacji sprzedaży zagranicznej w wielkości sprzedaży ogółem.

3.5. PRACE BADAWCZO-ROZWOJOWE

Działalność badawcza i rozwojowa 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 2014r. wyniosły 545 tys. zł.

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

W 2014 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 zaliczamy:

1. Niewywiązanie się Miraculum S.A. z umów restrukturyzacyjnych zawartych z wierzycielami.

Obecnie wśród wierzycieli przeznaczonych do spłaty w ramach restrukturyzacji zadłużenia pochodzącego jeszcze z okresu, gdy spółka była w upadłości układowej, znajdują się jedynie Bank PKO BP. Zgodnie z aneksem zawartym 31 lipca 2013r. 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.

2. Osiągnięcie gorszych wyników finansowych.

Ryzyko nieosiągnięcia zakładanego poziomu sprzedaży i wyniku finansowego występuje w każdym przedsiębiorstwie. Spółka 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 II półroczu 2014r. Spółka miała problemy z utrzymaniem płynności i pogorszeniem ogólnego standingu finansowego, co wpłynęło na wysoki koszt finansowania zewnętrznego.

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 osiągnięte przez Spółkę największy wpływ wywiera tempo wzrostu PKB, poziom wydatków na kosmetyki, poziom wynagrodzeń oraz poziom inflacji. Przeciągająca się atmosfera kryzysu wpływa na stagnację rynkową, jak również na postawy i zachowania konsumentów, co sprządza 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 stanowią spółki zależne od podmiotów zagranicznych, które dysponując większymi środkami finansowymi, są w stanie efektywniej zdobywać klientów na polskim rynku kosmetycznym, dzięki wysokim nakładom na promocję i reklamę. Duża konkurencja i nadmiar produktów doprowadziły do zaostrzającej się walki o względy konsumentów. W konsekwencji można zauważyć potęgującą się wojnę cenową oraz wsparcie oferty poprzez dodatkowe korzyści (rabaty, gratisy).

— ryzyko obniżenia marż

Rynek polski charakteryzuje się wysoką konkurencyjnością. Zaostrzająca się konkurencja związana z pojawieniem się nowych podmiotów na rynku, rosnący stopień nasycenia rynku oraz agresywna polityka cenowa może skutkować obniżeniem marż handlowych. W sytuacji, gdyby któraś z konkurencyjnych firm chciała w krótkim czasie zwiększyć swój udział w rynku kosmetycznym, należy liczyć się z możliwością obniżenia przez taką firmę marż na produkty zbliżone jakościowo i cenowo do oferowanych przez Spółkę. Skutkiem tego może być konieczność obniżenia marż również przez Miraculum, co negatywnie wpłynie na osiągnięte przychody i wyniki. Takie działania są widoczne na rynku ze strony niektórych konkurentów. Kontrola marży z uwzględnieniem wszystkich podstawowych elementów kształtujących jej wysokość, aktywne reagowanie na przypadki jej spadku (w tym eliminowanie z oferty linii produktowych o najniższej rentowności) oraz znaczna dywersyfikacja produktów w ofercie Spółki pozwala w sposób znaczący ograniczyć to ryzyko.

— 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 ma wpływ kurs złotego, koszty wynagrodzeń w gospodarce oraz ceny energii. W roku 2014r. Spółka przykładła 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 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 przedsiębiorstwa muszą ulepszać stosowane receptury, które stanowią podstawę jakościowo dobrych kosmetyków oraz mają duży wpływ na ich cenę. Presja ze strony konkurencji stwarza konieczność ponoszenia nakładów na badania i rozwój, które mają na celu opracowanie coraz lepszych kosmetyków.

W tym zakresie Spółka znajduje się w relatywnie dobrej sytuacji, posiada możliwość skutecznej reakcji na zmiany rynkowe, dzięki dostępowi do kilkuset opracowanych i na bieżąco modyfikowanych formuł

i receptur kosmetyków opracowanych przez własne laboratorium. Jako najstarsze przedsiębiorstwo działające w branży kosmetycznej na naszym rynku – Spółka posiada największe doświadczenie w opracowywaniu nowych produktów i receptur na rodzimym rynku.

3.8. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI

W okresie sprawozdawczym Spółka wyemitowała 10.000 obligacji serii BB na kwotę 10.000.000 (słownie: dziesięć milionów) złotych. Celem emisji było pozyskanie środków na zwiększenie kapitału obrotowego oraz spłatę zobowiązań zapadających w 2014 roku.

Spółka wyemitowała również 3.164 akcji zwykłych na okaziciela serii P w celu przeprowadzenia procesu scalania akcji. W tym przypadku trudno mówić o wykorzystaniu środków z emisji, gdyż kwota, za jaką objęto akcje wynosiła 284,76 zł.

W punkcie 28 Roczego Sprawozdania Finansowego Miraculum S.A. za 2014 rok zaprezentowano szczegółowe dane dotyczące emisji oraz uzyskiwanych z tego tytułu wpływów.

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

Zarząd Spółki nie przekazał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych na 2014 rok na poziomie jednostkowym.

3.10. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI

Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem finansowym. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym zostały opisane w nocie 36 Roczego Sprawozdania Finansowego Miraculum S.A. za 2014 rok.

W celu zabezpieczenie źródeł finansowania Zarząd podjął następujące kroki:

- ulepszenie procedur windykacyjnych, bieżącą kontrolę sptywu 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 Spółki na braki w asortymencie oraz realizacji zamówień klientów, przy jednoczesnym niedopuszczaniu do generowania zbędnych nadwyżek w poszczególnych grupach asortymentowych;

- wykorzystanie zapasu surowców, opakowań i produktów gotowych w maksymalnym stopniu, tak aby w sytuacji braku wystarczającej rotacji przeprowadzić odpowiednie akcje wyprzedazowe, które ograniczą koszty magazynowe i pozwolą uwolnić gotówkę,
- rozłożenie w czasie spłaty zadłużenia kredytowego w banku PKO BP S.A.;
- rozłożenie w czasie wykupu obligacji serii Z2 na bazie zawieranych Porozumień z poszczególnymi obligatariuszami, w taki sposób by nie zagrozić płynności Spółki.

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

Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem finansowym. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym zostały opisane w nocie 36 Roczego Sprawozdania Finansowego Miraculum S.A. za 2014 rok. W opinii Zarządu Spółki na dzień tworzenia sprawozdania w 2015r. Spółka nie będzie realizowała inwestycji w zakresie nieruchomości bądź inwestycji kapitałowych.

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 powiązanyymi transakcji na innych warunkach niż rynkowe. Szczegółowy opis transakcji z podmiotami powiązanyymi znajduje się w pkt 20 Roczego Sprawozdania Finansowego Miraculum S.A. za 2014 rok.

4.2. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W 2014 R. PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA

W 2014r. Spółka nie udzielała łącznie żadnemu podmiotowi niepowiązanemu poręczeń kredytu lub pożyczki, a także nie udzielała gwarancji, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Natomiast w dniu 14 maja 2014 roku została zawarta umowa pomiędzy Spółką a jej spółką zależną Miraculum Dystrybucja sp. z o.o. dotycząca zabezpieczenia przez spółkę zależną zobowiązań Spółki Miraculum S.A. wynikających z emisji i przydziału obligacji serii BB, poprzez ustanowienie zastawów rejestrowych na znakach towarowych przysługujących Spółce Zależnej:

- „JOKO” – znak towarowy słowno-graficzny nr R093385,

- „JOKO” – znak towarowy słowno-graficzny nr R175581, oraz prawach ze zgłoszenia przysługujących spółce zależnej,
- „JOKO – odżywki szybkiego reagowania” – znak towarowy słowny, zgłoszony pod nr Z411 108,
- „JOKO – Cashmere Finish” – znak towarowy słowny, zgłoszony pod nr Z411110,
- „JOKO – Supernatural Mineral Foundation” – znak towarowy słowny, zgłoszony pod nr Z411 112,
- „JOKO – MAKE UP” – znak towarowy słowny, zgłoszony 2013 roku pod nr Z419 836.

Każdy z zastawów został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 20.000.000 (dwadzieścia milionów) złotych. Umowa nie przewiduje kar umownych. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku ani terminu. Pozostałe postanowienia umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu.

W 2014 r. poza Spółką jednostki powiązane w Grupie nie otrzymały poręczeń lub gwarancji.

4.3. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH UMOWACH I POWIĄZANIACH EMITENTA

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:

Kwota pożyczki/kredytu	Waluta	Wysokość stopy procentowej	Rodzaj stopy	Data wymagalności
950 000	PLN	10%	oprocentowanie stałe	06.05.2014
1 150 000	PLN	10%	oprocentowanie stałe	06.05.2014
1 000 000	PLN	12%	oprocentowanie stałe	30.09.2014
3 100 000,00				

Saldo otrzymanych przez Miraculum pożyczek na koniec 2014 roku wynosi 0,00 zł.

4.5. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH

Kwota pożyczki/kredytu	Waluta	Wysokość stopy procentowej	Rodzaj stopy	Formalne powiązania z emitentem	Data wymagalności
1 155 000	PLN	12%	oprocentowanie stałe	powiązana	31.05.2015
888 000	PLN	11%	oprocentowanie stałe	powiązana	31.12.2014
1 000 000	PLN	10%	oprocentowanie stałe	nie jest powiązana	25.04.2016
1 600 000	PLN	10%	oprocentowanie stałe	nie jest powiązana	25.04.2016
1 000 000	PLN	8%	oprocentowanie stałe	nie jest powiązana	30.06.2015
5 643 000,00					

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

W dniu 27 czerwca 2013r. 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 1994r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009, Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) oraz z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

W dniu 23 lipca 2013 roku podpisano umowę na badanie sprawozdań finansowych dotyczących 2013 roku, w dniu 1 sierpnia 2014 roku podpisano umowę dotyczącą badania sprawozdań dotyczących 2014 roku.

W zł

	31.12.2014	31.12.2013
Z tytułu umowy o badanie sprawozdania finansowego	19 000,00	19 000,00
Z tytułu umowy o przegląd i badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12 000,00	12 000,00
Z tytułu umowy o doradztwo podatkowe		
Z tytułu innych umów	-	-
Razem	31 000,00	31 000,00

Informacja o wypłaconym lub należnym wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania została zamieszczona w pkt. 33 Roczego Sprawozdania Finansowego Miraculum S.A. za 2014 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 przekraczałyby 10% kapitałów własnych Emitenta.

Postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności 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 przekraczałyby 10% kapitałów własnych Emitenta.

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

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

Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami 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 Miraculum SA została przedstawiona w pkt 1.1. niniejszego Sprawozdania.

W 2014r. wystąpiły powiązania osobowe:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej Miraculum S.A. pan Grzegorz Golec jest jednocześnie Członkiem Zarządu Spółki Rubicon Partners S.A., będącej akcjonariuszem Spółki Miraculum S.A.
- Pani Monika Nowakowska – Prezes Zarządu Miraculum S.A. jest jednocześnie Prezesem Zarządu spółki zależnej Miraculum Dystrybucja Sp. z o.o.
- Pani Aleksandra Zawadzka – Prokurent Miraculum S.A. była jednocześnie Prezesem Zarządu spółki zależnej Miraculum Dystrybucja Sp. z o.o.
- Pan Krzysztof Urbański – Wiceprezes Miraculum S.A. był 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.

W III kwartale 2014 roku Spółka nabyła markę White Star od jednostki niepowiązanej. Transakcja obejmowała prawa do zgłoszenia znaków towarowych, know-how oraz prawa autorskie do dokumentacji zawierającej know-how. Marka ta jest przeznaczona wyłącznie na rynki zagraniczne. Jej zakup został sfinansowany w drodze wzajemnego rozliczenia zobowiązań i należności.

5. ISTOTNE WYDARZENIA W 2014 R. I PO DACIE BILANSOWEJ

Najważniejsze wydarzenia 2014 roku oraz te, które miały miejsce po dacie bilansowej:

1. W dniu 9 stycznia 2014 roku wprowadzono do obrotu giełdowego na Głównym Rynku Giełdy Papierów Wartościowych S.A. 6.348.050 akcji zwykłych na okaziciela serii K, o wartości nominalnej 0,09 zł każda, 128.750.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M2 o wartości nominalnej 0,09 zł każda oraz 22.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M3 o wartości nominalnej 0,09 zł każda.

2. W dniu 28 stycznia 2014r. 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 (sześć milionów złotych).
3. W dniu 28 lutego 2014r. 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 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 2013r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki. Powyższa zgoda została udzielona w uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 18 z dnia 25 czerwca 2014r.
4. W dniu 18 marca 2014r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Miraculum S.A. Uchwały podjęte na NWZ dotyczyły podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii P z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, a także scalenia (połączenia) akcji Spółki, zmiany Statutu Spółki oraz upoważnienia Zarządu do odejmowania czynności dla przeprowadzenia scalenia (połączenia) akcji Spółki. W dniu 11 kwietnia 2014r. Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki związane z emisją akcji serii P oraz scalenie akcji.
5. W dniu 5 maja 2014r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii BB, w trybie oferty niepublicznej, o łącznej wartości do 10.000.000 zł. Celem emisji było pozyskanie środków na zwiększenie kapitału obrotowego oraz spłatę zobowiązań zapadających w 2014r. W dniu 6 maja 2014r. Spółka dokonała przydziału 10.000 sztuk obligacji serii BB o łącznej wartości nominalnej 10.000.000 zł.
6. W dniu 14 maja 2014r. została zawarta umowa pomiędzy Spółką a jej spółką zależną Miraculum Dystrybucja sp. z o.o. (Spółka Zależna) dotycząca zabezpieczenia przez Spółkę Zależną zobowiązań Spółki wynikających z emisji i przydziału obligacji serii BB, o których Spółka informowała raportami bieżącymi o numerach 21/2014 i 22/2014, poprzez ustanowienie zastawów rejestrowych na znakach towarowych przysługujących Spółce Zależnej:
 - „JOKO” – znak towarowy słowno-graficzny nr R093385,
 - „JOKO” – znak towarowy słowno-graficzny nr R175581,oraz prawach ze zgłoszenia przysługujących Spółce Zależnej:
 - „JOKO – odżywki szybkiego reagowania” – znak towarowy słowny, zgłoszony pod nr Z411 108.
 - „JOKO – Cashmere Finish” – znak towarowy słowny, zgłoszony pod nr Z411110,
 - „JOKO – Supernatural Mineral Foundation” – znak towarowy słowny, zgłoszony pod nr Z411 112,

- „JOKO – MAKE UP” - znak towarowy słowny, zgłoszony 2013 roku pod nr Z419 836.

Umowa nie przewiduje kar umownych. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku ani terminu. Pozostałe postanowienia umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu.

7. W dniu 19 maja 2014r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. wprowadził w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 3.164 akcje zwykłe na okaziciela serii P. Zarząd Giełdy postanowił również w okresie od 19 maja 2014 roku do dnia 3 czerwca 2014r. (włącznie) zawiesić obrót akcjami Spółki oznaczonymi kodem „PLKLSTN00017” w związku ze zmianą ich wartości nominalnej. Po zakończeniu procesu scalania akcji Spółki, notowania zostały wznowione w dniu 4 czerwca 2014r.
8. W dniu 9 czerwca 2014r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, Wydział XI Gospodarczy Rejestru Zastawów o dokonaniu wpisu zastawu rejestrowego w Rejestrze Zastawów (dalej: „Zastaw rejestrowy”) na rzecz Kancelarii Prawnej Wojtaszek i Wspólnicy spółki komandytowej. Zgodnie z zaświadczeniem o wpisie doręczonym Spółce wpis Zastawu rejestrowego nastąpił w dniu 3 czerwca 2014r. Zastaw rejestrowy został ustanowiony na znaku towarowym „Joko”, nr świadectwa ochronnego R093385 („Joko”), do którego uprawniona jest spółka zależna Miraculum Dystrybucja sp. z o.o.. Zastaw rejestrowy został ustanowiony na zabezpieczenie spłaty należności wynikających z obligacji serii BB, jak również wszelkich kosztów przedsądowych, sądowych i egzekucyjnych związanych z dochodzeniem w/w należności. Zastaw rejestrowy zabezpiecza spłatę wierzytelności do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 20.000 tys. zł i obejmuje wartość zabezpieczonego zobowiązania wynoszącą 10.000 tys. zł oraz wynikające z niego należności uboczne. Znaki towarowe składające się na markę Joko zostały poddane wycenie biegłego, zgodnie z którą ich wartość wynosi 20.010 tys. zł.
9. W dniu 10 czerwca 2014r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, Wydział XI Gospodarczy Rejestru Zastawów o dokonaniu wpisu zastawu rejestrowego w Rejestrze Zastawów (dalej: „Zastaw rejestrowy”) na rzecz Kancelarii Prawnej Wojtaszek i Wspólnicy spółki komandytowej. Zgodnie z zaświadczeniem o wpisie doręczonym Spółce wpis Zastawu rejestrowego nastąpił w dniu 4 czerwca 2014r. Zastaw rejestrowy został ustanowiony na prawie ze zgłoszenia znaku towarowego „Joko – Odżywki szybkiego reagowania”, nr zgłoszenia Z411108 („Joko-Odżywki”), do którego uprawniona jest spółka zależna Miraculum Dystrybucja sp. z o.o. Zastaw rejestrowy został ustanowiony na zabezpieczenie spłaty należności wynikających z obligacji serii BB, jak również wszelkich kosztów przedsądowych, sądowych i egzekucyjnych związanych z dochodzeniem w/w należności. Zastaw rejestrowy zabezpiecza spłatę wierzytelności do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 20.000 tys. zł i obejmuje

wartość zabezpieczonego zobowiązania wynoszącą 10.000 tys. zł oraz wynikające z niego należności uboczne.

10. W dniu 12 czerwca 2014r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, Wydział XI Gospodarczy Rejestru Zastawów o dokonaniu wpisu zastawu rejestrowego w Rejestrze Zastawów (dalej: „Zastaw rejestrowy”) na rzecz Kancelarii Prawnej Wojtaszek i Wspólnicy spółki komandytowej. Zgodnie z zaświadczeniem o wpisie doręczonym Spółce wpis Zastawu rejestrowego nastąpił w dniu 9 czerwca 2014r. Zastaw rejestrowy został ustanowiony na prawie ze zgłoszenia znaku towarowego „Joko – Cashmere Finish”, nr zgłoszenia Z411 110, do którego uprawniona jest spółka zależna Miraculum Dystrybucja sp. z o.o.. Zastaw rejestrowy został ustanowiony na zabezpieczenie spłaty należności wynikających z obligacji serii BB, jak również wszelkich kosztów przedsądowych, sądowych i egzekucyjnych związanych z dochodzeniem w/w należności. Zastaw rejestrowy zabezpiecza spłatę wierzytelności do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 20.000 tys. zł i obejmuje wartość zabezpieczonego zobowiązania wynoszącą 10.000 tys. zł oraz wynikające z niego należności uboczne.
11. W dniu 18 czerwca 2014r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, Wydział XI Gospodarczy Rejestru Zastawów o dokonaniu wpisu zastawu rejestrowego w Rejestrze Zastawów (dalej: „Zastaw rejestrowy”) na rzecz Kancelarii Prawnej Wojtaszek i Wspólnicy spółki komandytowej. Zgodnie z zaświadczeniem o wpisie doręczonym Spółce wpis Zastawu rejestrowego nastąpił w dniu 6 czerwca 2014r. Zastaw rejestrowy został ustanowiony na znaku towarowym „Joko”, nr R175581, do którego uprawniona jest spółka zależna Miraculum Dystrybucja sp. z o.o. Zastaw rejestrowy został ustanowiony na zabezpieczenie spłaty należności wynikających z obligacji serii BB, jak również wszelkich kosztów przedsądowych, sądowych i egzekucyjnych związanych z dochodzeniem w/w należności. Zastaw rejestrowy zabezpiecza spłatę wierzytelności do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 20.000 tys. zł i obejmuje wartość zabezpieczonego zobowiązania wynoszącą 10.000 tys. zł oraz wynikające z niego należności uboczne.
12. W dniu 26 czerwca 2014r. Spółka zawarła z mBank S.A. (dawniej: 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 nr 77/2012, zmienionego aneksem z dnia 19 kwietnia 2013r., o którym Spółka informowała raportem nr 29/2013, aneksem z dnia 29 maja 2013r., o którym Spółka informowała raportem nr 50/2013, aneksem z dnia 27 czerwca 2013r., o którym Spółka informowała raportem nr 52/2013 oraz aneksem z dnia 27 września 2013r., o którym Spółka informowała raportem nr 81/2013 (dalej: "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 grudnia 2014 roku. Strony przewidziały również zobowiązanie Spółki do

podporządkowania jej zobowiązań na rzecz Rubicon Partners S.A. w kwocie 7.729.000 zł, Atilla Securities Limited w kwocie 2.100.000 zł, Distressed Assets FIZ w kwocie 8.000.000 zł oraz obligatariuszy obligacji serii Z2 i BB objętych przez innych obligatariuszy niż Rubicon Partners S.A. i Atilla Securities Limited, w kwocie 9.600.000 zł, wobec wierzytelności Banku z tytułu udzielonych Spółce kredytów. Niespełnienie powyższego będzie skutkowało naruszeniem porozumienia, uprawniającym Bank do jego rozwiązania bez zachowania terminu wypowiedzenia. Zobowiązanie powyższe wywiera skutek pomiędzy Spółką i Bankiem i nie wpływa na istnienie lub terminy regulowania zobowiązań Spółki względem innych wierzycieli. 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.

13. W dniu 30 czerwca 2014r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, Wydział XI Gospodarczy Rejestru Zastawów o dokonaniu wpisu zastawu rejestrowego w Rejestrze Zastawów (dalej: „Zastaw rejestrowy”) na rzecz Kancelarii Prawnej Wojtaszek i Wspólnicy spółki komandytowej. Zgodnie z zaświadczeniem o wpisie doręczonym Spółce wpis Zastawu rejestrowego nastąpił w dniu 24 czerwca 2014r. Zastaw rejestrowy został ustanowiony na prawie ze zgłoszenia znaku towarowego „Joko – Supernatural Mineral Foundation”, nr zgłoszenia Z414112, do którego uprawniona jest spółka zależna Miraculum Dystrybucja sp. z o.o. Zastaw rejestrowy został ustanowiony na zabezpieczenie spłaty należności wynikających z obligacji serii BB, jak również wszelkich kosztów przedsądowych, sądowych i egzekucyjnych związanych z dochodzeniem w/w należności. Zastaw rejestrowy zabezpiecza spłatę wierzytelności do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 20.000 tys. zł i obejmuje wartość zabezpieczonego zobowiązania wynoszącą 10.000 tys. zł oraz wynikające z niego należności uboczne.
14. W dniu 30 czerwca 2014 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, Wydział XI Gospodarczy Rejestru Zastawów o dokonaniu wpisu zastawu rejestrowego w Rejestrze Zastawów (dalej: „Zastaw rejestrowy”) na rzecz Kancelarii Prawnej Wojtaszek i Wspólnicy spółki komandytowej. Zgodnie z zaświadczeniem o wpisie doręczonym Spółce wpis Zastawu rejestrowego nastąpił w dniu 25 czerwca 2014 roku. Zastaw rejestrowy został ustanowiony na prawie ze zgłoszenia znaku towarowego „Joko – Make-up”, nr zgłoszenia Z419836, do którego uprawniona jest spółka zależna Miraculum Dystrybucja sp. z o.o. Zastaw rejestrowy został ustanowiony na zabezpieczenie spłaty należności wynikających z obligacji serii BB, jak również wszelkich kosztów przedsądowych, sądowych i egzekucyjnych związanych z dochodzeniem w/w należności. Zastaw rejestrowy zabezpiecza spłatę wierzytelności do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 20.000 tys. zł i obejmuje wartość zabezpieczonego zobowiązania wynoszącą 10.000 tys. zł oraz wynikające z niego należności uboczne.

15. W dniu 2 lipca 2014r. pomiędzy Emitentem a spółką Offanal Limited przy udziale spółki Nuco E. i G. Kosyl spółka jawna i Pana Grzegorza Kosyla, został podpisany aneks do porozumienia, o którym to porozumieniu Emitent informował w treści raportu bieżącego nr 8/2013 z dnia 16 stycznia 2013 r. (Porozumienie) i do którego to porozumienia został podpisany aneks z dnia 28 czerwca 2013 roku, o którym Emitent informował raportem bieżącym nr 55/2013 oraz aneks z dnia 31 lipca 2013 roku, o którym Emitent informował raportem bieżącym nr 68/2013. Zgodnie z treścią zawartego Aneksu, zmianie uległ termin wykupu obligacji serii EEE. Strony postanowiły, że wykup Obligacji nastąpi do dnia 31 grudnia 2014r. Strony zmieniły deklarację wekslową stosownie do nowo ustalonego terminu wykupu obligacji. Offanal Limited zrzekł się prowadzenia egzekucji przeciwko Emitentowi w oparciu o oświadczenie o poddaniu się egzekucji z 31 lipca 2013r., pod warunkiem, że Emitent w terminie tygodnia od zawarcia Aneksu podda się egzekucji na podstawie przepisu art. 777 § 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego zgodnie z wzorem stanowiącym załącznik do Aneksu. W przypadku uchybienia temu terminowi, spółce Offanal Limited przysługuje prawo odstąpienia od Aneksu w terminie 7 kolejnych dni. Grzegorz Kosyl, jako administrator zastawu rejestrowego, ustanowionego na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji, na 500 (pięciuset) udziałach w kapitale zakładowym spółki Miraculum Dystrybucja sp. z o.o., za zgodą Offanal Limited, zrzekł się zastawu oraz wyraził zgodę na wykreślenie zastawu z rejestru zastawów. Grzegorz Kosyl, jako administrator zastawu rejestrowego, ustanowionego na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji, na prawie z rejestracji znaku towarowego „J” i prawie ze zgłoszenia znaku towarowego „Virtual”, wyraził zgodę na zbycie tych praw na Spółkę. Pozostałe warunki Aneksu nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów. Aneks nie został zawarty z zastrzeżeniem terminu ani warunku.
16. W dniu 30 lipca 2014 roku w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW zarejestrowano 10.000 obligacji serii BB o wartości nominalnej 1.000 złotych każda oraz oznaczono je kodem PLKLSTN00058.
17. W dniu 29 września 2014r. Spółka dokonała wykupu 144 sztuk obligacji serii Z2 (dalej: Obligacje) o wartości 144.000 zł (słownie: sto czterdzieści cztery tysiące złotych). Liczba 2.299 Obligacji uległa umorzeniu w wyniku ich rolowania na obligacje serii Z3, o czym Spółka informowała raportem nr 73/2013 z dnia 13 września 2013r. Spółka zawarła z większością osób fizycznych będących właścicielami obligacji porozumienia, zgodnie z którymi postanowiono, że wykup 1.220 Obligacji nastąpi w późniejszym terminie, częściowo dnia 30 listopada 2014r., częściowo 31 grudnia 2014r. i częściowo 31 marca 2015r. Na dzień 31 grudnia 2014 roku do rozliczenia pozostaje 8.529 sztuk Obligacji o wartości nominalnej 8.529.000 zł (słownie: osiem milionów pięćset dwadzieścia dziewięć tysięcy złotych) wraz z odsetkami.

18. W dniu 29 września 2014 roku Zarząd Spółki zawarł również porozumienie z Rubicon Partners S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Obligatariusz), któremu przysługuje 7.729 Obligacji, że Obligatariusz nie przedstawi ww. obligacji do wykupu do dnia 15 października 2014r. Do tego czasu Zarząd Spółki i Obligatariusz miały ustalić warunki wykupu 7.729 Obligacji w późniejszym terminie lub rolowania tych Obligacji.
19. W dniu 15 października 2014r. Spółka zawarła z Rubicon Partners S.A. (dalej: „Obligatariusz”) z siedzibą w Warszawie porozumienie (dalej: „Porozumienie”), na mocy którego Obligatariusz zobowiązał się nie przedstawić posiadanych przez siebie 7.729 (siedmiu tysięcy siedmiuset dwudziestu dziewięciu) obligacji serii Z2 (dalej: „Obligacje”), do wykupu przed dniem 5 listopada 2014r. Strony postanowiły kontynuować negocjacje w celu uzgodnienia ostatecznego terminu i trybu wykupu Obligacji. Strony w szczególności założyły możliwość przedłużenia terminu wykupu Obligacji lub ich wykupu z jednoczesnym objęciem nowych obligacji Spółki postanawiając, że może to zostać uzależnione od ustanowienia zabezpieczeń wierzytelności Obligatariusza przez Spółkę. Pozostałe warunki Porozumienia nie odbiegały od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów. Porozumienie nie zostało zawarte z zastrzeżeniem terminu ani warunku.
20. W dniu 31 października 2014r. Spółka otrzymała skan podpisanego przez La Rive S.A. z siedzibą w Grudziądzu listu intencyjnego w sprawie rozpoczęcia formalnych negocjacji na temat nabycia marek należących do portfela Spółki.
21. W dniu 14 listopada 2014 roku Spółka zawarła z Rubicon Partners S.A. z siedzibą w Warszawie porozumienie, na mocy którego Obligatariusz zobowiązał się nie przedstawiać posiadanych przez siebie 7.729 (siedmiu tysięcy siedmiuset dwudziestu dziewięciu) obligacji serii Z2 (dalej: "Obligacje"), do wykupu przed dniem 21 listopada 2014 roku. Strony postanowiły kontynuować negocjacje w celu uzgodnienia ostatecznego terminu i trybu wykupu Obligacji. Strony w szczególności założyły możliwość przedłużenia terminu wykupu Obligacji lub ich wykupu z jednoczesnym objęciem nowych obligacji Spółki, co może zostać uzależnione od ustanowienia zabezpieczeń wierzytelności Obligatariusza przez Spółkę. Pozostałe warunki Porozumienia nie odbiegały od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów. Porozumienie nie zostało zawarte z zastrzeżeniem terminu ani warunku. Porozumienie nie przewidywało stosowania kar umownych.
22. W dniu 14 listopada 2014r. Zarząd Miraculum podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii AC w trybie oferty publicznej, o łącznej wartości do 4.000.000 (słownie: czterech milionów) zł. Emisja nie doszła do skutku z powodu nieosiągnięcia progu emisji w wysokości 1.000.000 zł.
23. W dniu 25 listopada 2014 roku Spółka zawarła z La Rive S.A. z siedzibą w Grudziądzu umowę sprzedaży, na mocy której z chwilą zapłaty ceny La Rive nabyła wszelkie prawa, rzeczy (nośniki praw) oraz roszczenia lub ekspektatywy składające się na markę „Brutal”, to jest w szczególności:

- 1) prawa do znaków towarowych, na które udzielono praw ochronnych:
 - a. znak towarowy słowny Brutal – nr prawa ochronnego 55227
 - b. znak towarowy słowno – graficzny B Brutal – nr prawa ochronnego 265730
 - c. znak towarowy słowno – graficzny B nr prawa ochronnego 57668
- 2) znaki towarowe i prawa z dokonanych zgłoszeń znaków towarowych, na które nie zostały jeszcze udzielone prawa ochronne,
- 3) autorskie prawa majątkowe,
- 4) receptury produktów,
- 5) know-how,
- 6) prawa do domeny internetowej związanej z marką „Brutal”.

Cena sprzedaży wyniosła 6.150.000 (sześć milionów sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych brutto. Marka „Brutal” nie figuruje w księgach Spółki, zatem jej wartość bilansowa wynosi „0” zł. Zapłata części ceny w kwocie 5.535.000 (pięć milionów pięćset trzydzieści pięć tysięcy) złotych nastąpiła w dniu zawarcia Umowy. Zapłata reszty ceny za markę „Brutal” w kwocie 615.000 (sześćset piętnaście tysięcy) złotych nastąpiła w dniu 4 grudnia 2014r.

W związku z powyższym La Rive S.A. nabyło wszelkie prawa rzeczy (nośniki praw) oraz roszczenia lub ekspektatywy składające się na markę „Brutal”.

Pozostałe warunki Porozumienia nie odbiegały od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów. Porozumienie nie zostało zawarte z zastrzeżeniem terminu ani warunku. Porozumienie nie przewidywało stosowania kar umownych, których maksymalna wysokość mogłaby przekroczyć równowartość co najmniej 10% wartości Umowy lub wyrażoną w złotych równowartość kwoty 200.000 euro, według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego na dzień zawarcia Umowy. Porozumienie zostało uznane za umowę znaczącą, ponieważ cena sprzedaży marki „Brutal” przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Spółka i osoby nią zarządzające lub nadzorujące oraz La Rive S.A. i osoby nią zarządzające nie są ze sobą powiązane.

24. W dniu 26 listopada 2014r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Miraculum S.A. podjęło uchwały o uchyleniu w całości uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 5 marca 2013r. w sprawie wyrażenia zgody na dochodzenie przez Spółkę od byłego Prezesa Zarządu Spółki Pani Moniki Nowakowskiej oraz byłego Wiceprezesa Zarządu Spółki Pani Urszuli Pierzchały roszczeń o naprawienie szkód wyrządzonych przy sprawowaniu przez nie zarządu. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Miraculum S.A. podjęło również uchwałę o zmianie statutu Spółki w zakresie liczebności Zarządu i zasad jego reprezentacji. Po zmianie statutu Zarząd Spółki składa się z co najmniej jednej i nie więcej niż z trzech osób powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Oświadczenia woli w imieniu Spółki składają dwaj członkowie Zarządu działający łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem. W wypadku Zarządu jednoosobowego

jedyny członek Zarządu reprezentuje Spółkę samodzielnie. Zmiany zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 29 grudnia 2014 roku.

25. W dniu 4 grudnia 2014r. Zarząd Spółki zmienił uchwałę Zarządu Spółki z dnia 30 września 2013r. w sprawie emisji obligacji serii ZZ oraz Warunki Emisji Obligacji. Zmiana dotyczyła wszystkich wyemitowanych, a nie umorzonych do tej pory Obligacji, tj. 4.000 (czterech tysięcy). Zmiany dotyczyły:

- 1) wysokości oprocentowania Obligacji z 15% w skali roku na 10% w skali roku.
- 2) wysokości dodatkowego świadczenia pieniężnego, przysługującego obligatariuszom w przypadku przedterminowego wykupu Obligacji przez Emitenta.

Było:

„Spółka będzie uprawniona do wcześniejszego wykupu obligacji przy łącznym spełnieniu następujących warunków:

(...)

4) wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza należności głównej za każdą Obligację wraz z należnymi, a nie zapłaconymi odsetkami powiększonej o dodatkowe świadczenie pieniężne w wysokości:

- a) w przypadku wykupu na koniec pierwszego okresu odsetkowego – 1% należności głównej,
- b) w przypadku wykupu na koniec drugiego okresu odsetkowego – 2% należności głównej,
- c) w przypadku wykupu na koniec trzeciego okresu odsetkowego – 3% należności głównej,
- d) w przypadku wykupu na koniec czwartego okresu odsetkowego – 4% należności głównej,
- e) w przypadku wykupu na koniec piątego okresu odsetkowego – 5% należności głównej,
- f) w przypadku wykupu na koniec szóstego okresu odsetkowego – 6% należności głównej,
- g) w przypadku wykupu na koniec siódmego okresu odsetkowego – 7% należności głównej.”

Jest:

„Spółka będzie uprawniona do wcześniejszego wykupu obligacji przy łącznym spełnieniu następujących warunków:

(...)

4) wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza Należności Głównej za każdą Obligację wraz z należnymi, a nie zapłaconymi odsetkami powiększonej o dodatkowe świadczenie pieniężne w wysokości:

- a) w przypadku wykupu na koniec pierwszego Okresu Odsetkowego – 1% Należności Głównej,
- b) w przypadku wykupu na koniec drugiego Okresu Odsetkowego – 2% Należności Głównej,
- c) w przypadku wykupu na koniec trzeciego Okresu Odsetkowego – 3% Należności Głównej,
- d) w przypadku wykupu na koniec czwartego Okresu Odsetkowego – 4% Należności Głównej,
- e) w przypadku wykupu na koniec piątego Okresu Odsetkowego – 6,5% Należności Głównej,
- f) w przypadku wykupu na koniec szóstego Okresu Odsetkowego – 9% Należności Głównej,

g) w przypadku wykupu na koniec siódmego Okresu Odsetkowego – 11,5% Należności Głównej.”

3) Przypadków, w których obligatariusz może żądać wcześniejszego wykupu Obligacji.

Do przypadków przewidzianych poprzednio dodano możliwość żądania przez obligatariusza wcześniejszego wykupu Obligacji, jeżeli: „Emitent, bez pisemnej zgody Obligatariuszy, ustanowi zabezpieczenie na swoim majątku na zabezpieczenie swoich zobowiązań wobec podmiotów z Grupy Rubicon, w szczególności poprzez ustanowienie hipoteki, zastawu, zastawu rejestrowego, dokonanie przewłaszczenia na zabezpieczenie, cesji na zabezpieczenie, udzielenie poręczenia lub gwarancji, przejęcie zobowiązania, zwolnienie z długu lub przystąpienie do długu.”

Jedyny obligatariusz wyraził zgodę na zmianę Uchwały i Warunków Emisji Obligacji.

26. W dniu 4 grudnia 2014 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o zmianie uchwały Zarządu Spółki 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 oraz Warunków Emisji Obligacji. Zmiana dotyczy wszystkich wyemitowanych Obligacji, tj. 4.000 (czterech tysięcy).

Zmiany dotyczą:

- 1) wysokości oprocentowania Obligacji z 15% w skali roku na 10% w skali roku.
- 2) wysokości dodatkowego świadczenia pieniężnego, przysługującego obligatariuszom w przypadku przedterminowego wykupu Obligacji przez Emitenta.

Było:

„Spółka będzie uprawniona do wcześniejszego wykupu obligacji przy łącznym spełnieniu następujących warunków:

(...)

4) wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza należności głównej za każdą Obligację wraz z należnymi, a nie zapłaconymi odsetkami powiększonej o dodatkowe świadczenie pieniężne w wysokości:

- a) w przypadku wykupu na koniec pierwszego okresu odsetkowego – 1% należności głównej,
- b) w przypadku wykupu na koniec drugiego okresu odsetkowego – 2% należności głównej,
- c) w przypadku wykupu na koniec trzeciego okresu odsetkowego – 3% należności głównej,
- d) w przypadku wykupu na koniec czwartego okresu odsetkowego – 4% należności głównej,
- e) w przypadku wykupu na koniec piątego okresu odsetkowego – 5% należności głównej,
- f) w przypadku wykupu na koniec szóstego okresu odsetkowego – 6% należności głównej,
- g) w przypadku wykupu na koniec siódmego okresu odsetkowego – 7% należności głównej.”

Jest:

„Spółka będzie uprawniona do wcześniejszego wykupu obligacji przy łącznym spełnieniu następujących warunków:

(...)

4) wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza Należności Głównej za każdą Obligację wraz z należnymi, a nie zapłaconymi odsetkami powiększonej o dodatkowe świadczenie pieniężne w wysokości:

a) w przypadku wykupu na koniec pierwszego Okresu Odsetkowego – 1% Należności Głównej,

b) w przypadku wykupu na koniec drugiego Okresu Odsetkowego – 2% Należności Głównej,

c) w przypadku wykupu na koniec trzeciego Okresu Odsetkowego – 3% Należności Głównej,

d) w przypadku wykupu na koniec czwartego Okresu Odsetkowego – 4% Należności Głównej,

e) w przypadku wykupu na koniec piątego Okresu Odsetkowego – 6,5% Należności Głównej,

f) w przypadku wykupu na koniec szóstego Okresu Odsetkowego – 9% Należności Głównej,

g) w przypadku wykupu na koniec siódmego Okresu Odsetkowego – 11,5% Należności Głównej.”

3) wysokości dodatkowego świadczenia pieniężnego, o którym mowa w punkcie 10 podpunkcie 3 raportu bieżącego nr 105/2013 z dnia 30 grudnia 2013 roku (zastąpienie w poniższym wzorze wartości „8%” wartością „14%”.

Było:

„W przypadku, gdy w dniu wykupu Obligatariusz posiadać będzie Obligacje (niezamienione na Akcje zgodnie postanowieniami powyższymi), Emitent zobowiązuje się do spełnienia na rzecz tego Obligatariusza dodatkowego świadczenia pieniężnego obliczanego wg poniższego wzoru:

$$P=[8\%*(AAA/4000)*(ZZ+4000)*1.000 \text{ zł}]/AAA,$$

gdzie:

P – oznacza kwotę dodatkowego świadczenia pieniężnego przypadającą na jedną Obligację;

AAA – oznacza liczbę Obligacji posiadanych zgodnie z danymi zawartymi w Ewidencji przez danego Obligatariusza na Dzień Wykupu;

ZZ – oznacza liczbę obligacji serii ZZ emitowanych przez Emitenta, a będących zgodnie z danymi zawartymi w ewidencji tych obligacji posiadanych przez Obligatariusza na Dzień Wykupu.”

Jest:

„W przypadku, gdy w dniu wykupu Obligatariusz posiadać będzie Obligacje (niezamienione na Akcje zgodnie postanowieniami powyższymi), Emitent zobowiązuje się do spełnienia na rzecz tego Obligatariusza dodatkowego świadczenia pieniężnego obliczanego wg poniższego wzoru:

$$P=[14\%*(AAA/4000)*(ZZ+4000)*1.000 \text{ zł}]/AAA,$$

gdzie:

P – oznacza kwotę dodatkowego świadczenia pieniężnego przypadającą na jedną Obligację;

AAA – oznacza liczbę Obligacji posiadanych zgodnie z danymi zawartymi w Ewidencji przez danego Obligatariusza na Dzień Wykupu;

ZZ – oznacza liczbę obligacji serii ZZ emitowanych przez Emitenta, a będących zgodnie z danymi zawartymi w ewidencji tych obligacji posiadanych przez Obligatariusza na Dzień Wykupu.” Jedyne obligatariusz wyraził zgodę na zmianę Uchwały i Warunków Emisji Obligacji.

27. W dniu 9 grudnia 2014 roku Spółka zawarła z Rubicon Partners S.A. (dalej: "Obligatariusz") z siedzibą w Warszawie porozumienie, na mocy którego Obligatariusz zobowiązał się nie przedstawić posiadanych przez siebie 7.729 (siedmiu tysięcy siedmuset dwudziestu dziewięciu) obligacji serii Z2, do wykupu przed dniem 31 stycznia 2015 roku. Strony postanowiły kontynuować negocjacje w celu uzgodnienia ostatecznego terminu i trybu wykupu Obligacji. Pozostałe warunki Porozumienia nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów. Porozumienie nie zostało zawarte z zastrzeżeniem terminu ani warunku. Porozumienie nie przewiduje stosowania kar umownych.
28. W dniu 15 grudnia 2014 roku zakończono spłatę zobowiązań przewidzianych układem z wierzycielami, przyjętym na Zgromadzeniu Wierzycieli w dniu 23 maja 2011 roku i prawomocnie zatwierdzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych w dniu 13 lipca 2011 roku.
29. W dniu 18 grudnia 2014 roku pomiędzy Emitentem a spółką Offanal Limited przy udziale spółki Nuco E. i G. Kosyl spółka jawna i Pana Grzegorza Kosyla, został podpisany aneks („Aneks”) do porozumienia, o którym to porozumieniu Emitent informował w treści raportu bieżącego nr 8/2013 z dnia 16 stycznia 2013 r. (Porozumienie) i do którego to porozumienia został podpisany aneks z dnia 28 czerwca 2013 roku, o którym Emitent informował raportem bieżącym nr 55/2013, aneks z dnia 31 lipca 2013 roku, o którym Emitent informował raportem bieżącym nr 68/2013 oraz aneks z dnia 2 lipca 2014 roku, o którym Emitent informował raportem bieżącym nr 46/2014. Zgodnie z treścią zawartego Aneksu, zmianie uległ termin wykupu obligacji serii EEE (Obligacje). Strony postanowiły, że wykup Obligacji nastąpi do dnia 1 lutego 2016 roku. Strony zmieniły deklarację wekslową stosownie do nowo ustalonego terminu wykupu obligacji. Offanal Limited zrzekł się prowadzenia egzekucji przeciwko Emitentowi w oparciu o poprzednio złożone oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pod warunkiem, że Emitent w terminie 7 dni roboczych od zawarcia Aneksu podda się egzekucji na podstawie przepisu art. 777 § 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego zgodnie z wzorem stanowiącym załącznik do Aneksu. W przypadku uchybienia temu terminowi, spółce Offanal Limited przysługiwało prawo odstąpienia od Aneksu w terminie 7 kolejnych dni. Grzegorz Kosyl, jako administrator zastawu rejestrowego, ustanowionego na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji, na prawie z rejestracji znaku towarowego „J” i prawie ze zgłoszenia znaku towarowego „Virtual”, potwierdził wyrażoną w dniu 2 lipca 2014 roku zgodę na zbycie tych praw na Spółkę. Pozostałe warunki Aneksu nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów. Aneks nie został zawarty z zastrzeżeniem terminu ani warunku.
30. W dniu 14 stycznia 2015 roku powziął wiadomość o wydaniu przez Sąd Okręgowy w Krakowie Wydział IX Gospodarczy w dniu 8 stycznia 2015r. postanowienia o umorzeniu postępowania w sprawie stwierdzenia nieważności ewentualnie uchylecia:

- uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 5 marca 2013r. 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
- uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 5 marca 2013r. 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.

Przyczyną umorzenia postępowania było zaspokojenie roszczeń powódek poprzez powzięcie w dniu 26 listopada 2014r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwał o uchyleniu zaskarżonych uchwał z dnia 5 marca 2013 roku.

31. Dnia 29 stycznia 2015 r. Spółka zawarła z Rubicon Partners S.A. (dalej: "Obligatariusz") z siedzibą w Warszawie porozumienie (dalej: "Porozumienie"), na mocy którego Obligatariusz zobowiązał się nie przedstawić posiadanych przez siebie 7.729 (siedmiu tysięcy siedmuset dwudziestu dziewięciu) obligacji serii Z2 (dalej: "Obligacje"), do wykupu przed dniem 20 marca 2015r. Strony postanowiły kontynuować negocjacje w celu uzgodnienia ostatecznego terminu i trybu wykupu Obligacji. Pozostałe warunki Porozumienia nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów. Porozumienie nie zostało zawarte z zastrzeżeniem terminu ani warunku. Porozumienie nie przewiduje stosowania kar umownych.
32. Dnia 20 marca 2015 roku Spółka zawarła z Rubicon Partners S.A. (dalej: "Obligatariusz") z siedzibą w Warszawie porozumienie (dalej: "Porozumienie"), na mocy którego Obligatariusz zobowiązał się nie przedstawić posiadanych przez siebie 7.729 (siedmiu tysięcy siedmuset dwudziestu dziewięciu) obligacji serii Z2 (dalej: "Obligacje"), do wykupu przed dniem 30 kwietnia 2015r. Strony postanowiły kontynuować negocjacje w celu uzgodnienia ostatecznego terminu i trybu wykupu Obligacji. Pozostałe warunki Porozumienia nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów. Porozumienie nie zostało zawarte z zastrzeżeniem terminu ani warunku. Porozumienie nie przewiduje stosowania kar umownych.
33. Ponadto do dnia publikacji Sprawozdania Spółka uzgodniła z dwoma obligatariuszami obligacji serii Z2, że należące do nich 130 obligacji będą wykupowane sukcesywnie, w ustalonych ratach, w terminach od marca do grudnia 2015 roku.

Informacje dotyczące zmian wysokości i struktury kapitału zakładowego zostały omówione w pkt. 1.5 i 1.6 niniejszego opracowania.

Informacje dotyczące zmian w składzie organów Spółki zostały omówione w pkt. 1.5 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 2014 roku.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI O STOSOWANIU PRZEZ SPÓŁKĘ MIRACULUM S.A. ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2014 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 2014 roku.

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

W roku obrotowym 2014 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. Odstępienia 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 wymaganych 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 dnia 8 listopada 2012r. składał się z dwóch kobiet i jednego mężczyzny, od 8 listopada 2012r. z jednej kobiety i jednego mężczyzny, od 14 maja 2013r. z trzech mężczyzn, od 1 lipca 2013r. z dwóch mężczyzn, od 1 października do 31 grudnia 2014 roku z jednej kobiety i jednego mężczyzny.

Rada Nadzorcza do dnia 1 marca 2012 roku składała się z sześciu mężczyzn, od 1 marca 2012 roku z pięciu mężczyzn, od 5 marca 2012 roku z czterech mężczyzn, od 6 marca 2012 roku z 6 mężczyzn, od 24 kwietnia 2012 roku z pięciu mężczyzn, od 11 października 2012 roku z czterech mężczyzn, od 8 listopada 2012 roku z sześciu mężczyzn, od 14 sierpnia 2013 roku z pięciu mężczyzn, a od 1 października 2014 roku – z siedmiu 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.

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 powiązaniem 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 2014r. 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 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem

członkowskim, w wystarczający sposób, regulują wykonanie nałożonych na spółki publiczne obowiązków informacyjnych w zakresie jawności i transparentności spraw będących przedmiotem obrad walnych zgromadzeń. W przypadku pytań dotyczących walnych zgromadzeń, kierowanych do Spółki ze strony przedstawicieli mediów, Spółka udziela stosownych odpowiedzi.

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 jaki 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.

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 S.A.*	1 748 629	32,33%	1 748 629	32,33%
Atilla Limited	500 060	9,25%	500 060	9,25%
Amerorg Enterprise Limited (w wyniku sprawowania kontroli nad spółkami Eastern Europe Equity Holding Limited oraz MVK Investments Limited	303 480	5,61%	303 480	5,61%

*) Powyższa informacja prezentowana jest wyłącznie na podstawie oficjalnego zawiadomienia otrzymanego (raport bieżący nr 41/2014) przez Emitenta od akcjonariusza na dzień publikacji sprawozdania tj. 23.03.2015 r.

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. W wypadku Zarządu jednoosobowego jedyny członek Zarządu reprezentuje Spółkę samodzielnie.

Uprawnienie Zarządu do emisji akcji w ramach docelowego kapitału zakładowego (§6a Statutu) wygasło dnia 11 stycznia 2013r. 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. W 2014 roku nie wyemitowano obligacji zamiennych na akcje. Żaden z obligatariuszy nie dokonał zamiany obligacji na akcje.

9. Opis zasad powoływania i odwoływania oraz działalności organu nadzorującego i jego komitetu.

1. Rada Nadzorcza Spółki składa się z nie mniej niż pięciu i nie więcej niż siedmiu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.
2. Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 5 (pięć) lat.
3. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza może nadal działać, o ile jej liczebność nie spadnie poniżej 5 (pięciu) osób. Nie wyklucza to uprawnień Walnego Zgromadzenia do uzupełnienia składu Rady.
4. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.
5. Oprócz spraw zastrzeżonych obowiązującymi przepisami prawa i innymi postanowieniami niniejszego statutu do uprawnień Rady Nadzorczej należy:
 - a) sprawowanie nadzoru nad działalnością Spółki, w tym wybór podmiotu uprawnionego do badania ksiąg i bilansu;
 - b) rozpatrzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
 - c) badanie wniosków Zarządu co do sposobu podziału zysku lub pokrycia strat;
 - d) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt b) i c);
 - e) powoływanie i odwoływanie Prezesa Zarządu Spółki oraz pozostałych członków Zarządu, a ponadto ustalenie zasad ich wynagradzania;

- f) wyrażenie zgody na wypłatę akcjonariuszowi lub akcjonariuszom przez Zarząd Spółki zaliczki na poczet przewidzianej dywidendy;
- g) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu.

W Spółce działa Komitet Audytu, którego członkowie są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą i spośród w niej zasiadających. Zadaniem Komitetu Audytu jest monitorowanie sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego i zarządzania ryzykiem.

10. 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).

Zmiany w 2014r.

W dniu 11 kwietnia 2014r. Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę Statutu Spółki, dokonaną na podstawie uchwał nr 3 i 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 marca 2014 roku, dotyczącą wysokości i struktury kapitału zakładowego Spółki.

Dokonana zmiana dotyczyła § 6 ust. 1 Statutu, który dotychczas miał następującą treść:

„§ 6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 24.336.615,24 zł (słownie: dwadzieścia cztery miliony trzysta trzydzieści sześć tysięcy sześćset piętnaście $\frac{24}{100}$ złotych) i dzieli się na 270.406.836 (dwieście siedemdziesiąt milionów czterysta sześć tysięcy osiemset trzydzieści sześć) akcji o wartości nominalnej po 0,09zł (dziewięć groszy) każda akcja, w tym:

- a) 62.121.400 (sześćdziesiąt dwa miliony sto dwadzieścia jeden tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii A;
- b) 12.535.436 (dwanaście milionów pięćset trzydzieści pięć tysięcy czterysta trzydzieści sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii K oznaczonych kolejnymi numerami od 0000001 do 12535436;
- c) 44.000.000 (czterdzieści cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii M o kolejnych numerach od 00000001 do 44000000;
- d) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych imiennych serii M1 o kolejnych numerach od 0000001 do 1000000;
- e) 128.750.000 (sto dwadzieścia osiem milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii M2 o kolejnych numerach od 000000001 do 128750000;

f) 22.000.000 (dwadzieścia dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii M3 o kolejnych numerach od 00000001 do 22000000.”

Po rejestracji zmiany statutu w Krajowym Rejestrze Sądowym § 6 ust. 1 otrzymał brzmienie:

„§ 6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 24.336.900,00 zł (słownie: dwadzieścia cztery miliony trzysta trzydzieści sześć tysięcy dziewięćset złotych) i dzieli się na 5.408.200 (słownie: pięć milionów czterysta osiem tysięcy dwieście) akcji o wartości nominalnej 4,50 zł (cztery złote 50/100) każda akcja, w tym:

a) 5.388.200 (słownie: pięć milionów trzysta osiemdziesiąt osiem tysięcy dwieście) akcji zwykłych na okaziciela serii A1;

b) 20.000 (dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii M1 o kolejnych numerach od 00001 do 20000.“

W dniu 26 listopada 2014r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Miraculum S.A. podjęło uchwały o zmianie statutu Spółki w zakresie liczebności Zarządu i zasad jego reprezentacji. Zmiany zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 29 grudnia 2014 roku.

§22 ust.1 Statutu Spółki w dotychczasowym brzmieniu:

„1. Zarząd Spółki składa się z co najmniej dwóch i nie więcej niż z pięciu osób powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą”.

otrzymał brzmienie:

„1. Zarząd Spółki składa się z co najmniej jednej i nie więcej niż z trzech osób powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą”.

§22 ust.4 Statutu Spółki w dotychczasowym brzmieniu:

„4. W przypadku wygaśnięcia mandatu Członka Zarządu, Zarząd może nadal działać, o ile jego liczebność nie spadnie poniżej 2 (dwóch) osób. Nie wyklucza to uprawnień Rady Nadzorczej do uzupełnienia składu Zarządu.”

otrzymał brzmienie:

„4. W przypadku wygaśnięcia mandatu Członka Zarządu, Zarząd może nadal działać, o ile jego liczebność nie spadnie poniżej 1 (jeden) osoby. Nie wyklucza to uprawnień Rady Nadzorczej do uzupełnienia składu Zarządu.”.

§25 Statutu Spółki w dotychczasowym brzmieniu:

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

otrzymał brzmienie:

„Oświadczenia woli w imieniu Spółki składają dwaj Członkowie Zarządu działający łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem. W wypadku Zarządu jednoosobowego jedyny członek Zarządu reprezentuje Spółkę samodzielnie.”

11. 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 został dostosowany do nowych przepisów w związku z wejściem w życie z dniem 03.08.2009r. 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 Sądow 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).

Warszawa, 23 marca 2015r.

Monika Nowakowska
Prezes Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU MIRACULUM S.A.
W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES 01.01.2014 – 31.12.2014

Zarząd spółki Miraculum S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe Miraculum S.A. za 2014r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Miraculum S.A.

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

Warszawa, 23 marca 2015r.

Monika Nowakowska

Prezes Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI MIRACULUM S.A.

W SPRAWIE

PODMIOTU UPRAWNIONEGO

DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd spółki Miraculum S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego i jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego za 2014 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.

Warszawa, 23 marca 2015r.

Monika Nowakowska

Prezes Zarządu