

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE
ZARZĄDU MIRACULUM S.A. Z
DZIAŁALNOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ MIRACULUM S.A.

Sporządzone za okres 01.01.2013r. – 30.06.2013r.

Kraków, dn. 30 sierpnia 2013



SPIS TREŚCI

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE	4
1.1. STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY	4
1.2. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY	6
1.3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY MIRACULUM S.A.	7
1.4. AKCJONARIAT, PODMIOTY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	8
1.5. ZATRUDNIENIE	12
2. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY	12
2.1 RYNEK KOSMETYCZNY W POLSCE W 2013 R SYTUACJA PERSPEKTYWY	12
2.2 STRUKTURA RYNKU	13
2.3 PORTFOLIO MAREK ORAZ WDROŻENIA W I PÓŁROCZU 2013 ROKU	16
2.4. STRUKTURA SPRZEDAŻY	23
2.5. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE	23
3. SYTUACJA FINANSOWA W I PÓŁROCZU 2013 ROKU	24
3.1. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	25
3.2. ANALIZA FINANSOWA	27
3.3. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	28
3.4. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE GRUPY	29
3.5 RYZYKO FINANSOWE	29
3.6 INFORMACJE O PODSTAWOWYCH RYNKACH ZBYTU	30
3.7. PRACE BADAWCZO ROZWOJOWE	30
4. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA	30
5. INNE RYZYKA	31
6. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK	32

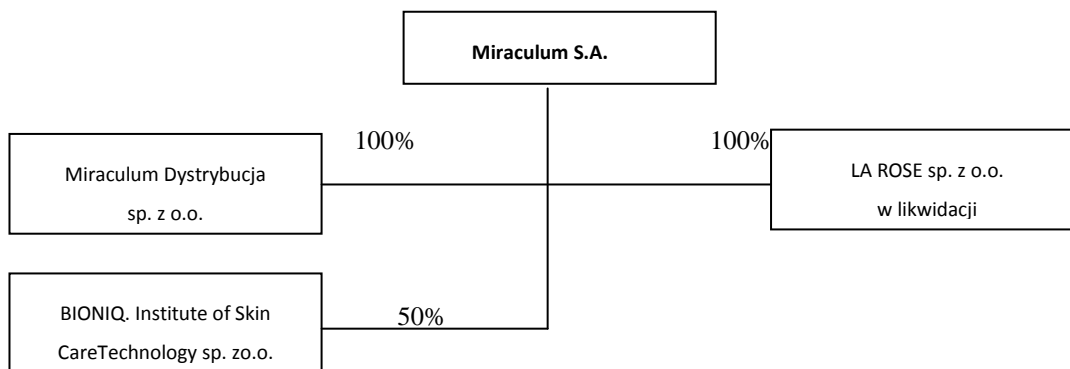
7. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU	33
8. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI LUB UPRAWNIENÍ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU	35
9. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	37
10. POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA	37
11. POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCE DWU LUB WIĘCEJ POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI ODPOWIEDNIO CO NAJMNIJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA	37
12. 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	38
13. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA	38
14. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ	39
15. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	39
16. ISTOTNE WYDARZENIA W I PÓŁROCZU 2013 r. I PO DACIE BILANSOWEJ	40

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE

1.1. STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY

Grupę Kapitałową Miraculum S.A. tworzą 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.

Schemat Grupy Kapitałowej Miraculum S.A. na dzień 30.06.2013 został przedstawiony poniżej:



MIRACULUM S.A.

Spółka działa od 9 sierpnia 2001 r. na mocy Uchwały Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników. Spółka została zarejestrowana w dniu 9 sierpnia 2001 r. w Sądzie Rejonowym dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000034099.

Zgodnie z § 3 Statutu czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Miraculum S.A. to polskie przedsiębiorstwo działające w branży kosmetycznej. Działalność Spółki koncentruje się na opracowywaniu i sprzedaży nowoczesnych kosmetyków do pielęgnacji twarzy i ciała, wyrobów perfumeryjnych, preparatów do depilacji oraz kosmetyków do makijażu. W portfolio Spółki znajdują się następujące marki: Miraculum, Pani Walewska, Brutal, Gracja, Tanita, Paloma, a także marki: Lider, Wars oraz Być może, zakupione w 2007 od PZ Cussons Polska S.A. oraz marki Joko i Virtual, przejęte wraz z zakupem udziałów w Multicolor sp. z o.o. w 2012 roku. Wysoka jakość produktów Miraculum potwierdzana jest licznymi nagrodami, wyróżnieniami, a także czołowymi lokatami zajmowanymi w najbardziej prestiżowych zestawieniach.

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

W dniu 13 lutego 2007 roku Spółka zadebiutowała na Giełdzie Papierów w Warszawie, następnie dokonała przejęcia Spółki Unicolor S.A. oraz zakupiła wybrane marki kosmetyczne od PZ Cussons Polska. W roku 2010 nastąpiły istotne zmiany we władzach oraz w strukturze własnościowej Miraculum. Zarząd dokonał gruntowych i niezbędnych zmian mających na celu optymalizację kosztów prowadzonej działalności. Istotnym elementem programu naprawczego Spółki było postanowienie Sądu Rejonowego w Krakowie – Śródmieściu, który 16 kwietnia 2010 przychylił się do złożonego przez Zarząd Spółki wniosku o upadłość układową z dnia 11 marca 2010. W dniu 30 czerwca 2010 r. Zarząd emitenta podpisał ze spółką Sarantis Polska S.A. umowę sprzedaży marki „Kolastyna”.

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

W dniu 6 czerwca 2011 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych zatwierdził układ z wierzycielami, przyjęty na Zgromadzeniu Wierzycieli w dniu 23 maja 2011 r.

W dniu 26 lipca 2011 r. Sąd wydał postanowienie o stwierdzeniu zakończenia postępowania upadłościowego Spółki.

W dniu 23 sierpnia 2011 r. Spółka odebrała postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych o stwierdzeniu zakończenia postępowania upadłościowego Spółki, wraz ze stwierdzeniem jego prawomocności z dniem 17 sierpnia 2011 r.

W dniu 23 maja 2012 r. Spółka przejęła Multicolor sp. z o.o. poprzez zakup 100% jej udziałów.

W dniu 11 kwietnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy, XIII Wydział KRS dokonał rejestracji nowej spółki ze 100% udziałem Miraculum S.A. o nazwie Pani Walewska Sp. z o.o., w dniu 23 maja 2013 roku udziały w kapitale zakładowym Spółki zostały sprzedane.

LA ROSE SP. Z O.O.

Spółka La Rose została zarejestrowana w dniu 23 grudnia 2011 r. Działalność rozpoczęła w styczniu 2012 r. Spółka została utworzona w celu prowadzenia działalności w zakresie detalicznej sprzedaży kosmetyków na stoiskach handlowych (wyspy), rozmieszczonych w pasażach galerii handlowych. W dniu 29 marca 2013 roku Likwidator Spółki La Rose złożył do Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział VIII Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych wniosek o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej. Bezpośrednią przyczyną złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki zależnej, było sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego, które wykazało ujemne kapitały własne, tj. zobowiązania Spółki zależnej przekroczyły wartość jej majątku. 15 maja 2013 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych wydał na posiedzeniu niejawnym w dniu 29 kwietnia 2013 r. postanowienie o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości spółki zależnej La Rose spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji. Jako przyczynę oddalenia wniosku Sąd upadłościowy wskazał, że majątek La Rose spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji nie wystarczy na zaspokojenie kosztów postępowania (art. 13 ust. 1 ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze).

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

Spółka z siedzibą w Wołominie to spółka zależna Miraculum S.A. dzięki zawartej w dn. 23 maja 2012 r. transakcji zakupu 500 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego Multicolor sp. z o.o. Zmiana nazwy została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w dn. 17 lipca 2012 roku.

Miraculum Dystrybucja sp. z o.o. jest właścicielem praw do marek kosmetyków kolorowych Joko oraz Virtual oraz know-how w zakresie procesu produkcji oraz dystrybucji w obrębie tych marek. Produkty Joko oraz Virtual dostępne są w wybranych drogeriach i sklepach kosmetycznych na terenie całego kraju, a także w sprzedaży internetowej.

JOKO to marka dla wymagających kobiet, oferująca wysokiej jakości kosmetyki do makijażu i zdobienia paznokci w pełnej gamie kolorystycznej. Kosmetyki powstają zgodnie ze światowymi trendami, przy zastosowaniu najnowszych składników i nowoczesnych rozwiązań technologicznych. Z kolei marka Virtual dedykowana jest głównie młodym kobietom, które odpowiednim makijażem oraz stylizacją pragną podkreślić własny, niepowtarzalny styl. Oferowane pod tą marką kosmetyki, tj.: cienie do powiek, błyszczki, czy lakiery do paznokci inspirowane są najnowszymi trendami w modzie.

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

BIONIQ. Institute of Skin Care Technology sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (BIONIQ) została powołana w celu prowadzenia działań w obszarze badawczo-rozwojowym oraz tworzenia zaawansowanych produktów kosmetycznych. Z uwagi na posiadaną liczbę udziałów, sumę bilansową spółki BIONIQ, wysokość kapitału zakładowego - sprawozdanie finansowe spółki BIONIQ nie podlega konsolidacji ze sprawozdaniem Miraculum S.A., ze względu na nieistotność. Z uwagi na wyniki Spółki oraz skomplikowaną sytuację właścicielską utworzono w pełnej wysokości odpisy na posiadane udziały, zakończono współpracę z tym podmiotem oraz poczyniono kroki zmierzające do jego likwidacji.

1.2. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY

W dniu 31 grudnia 2007 r. Sąd Rejonowy w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie spółek: „Grupa Kolastyna” S.A. i Fabryka Kosmetyków Miraculum S.A. z siedzibą w Krakowie.

Fabryka Kosmetyków Miraculum S.A., przed połączeniem z „Grupą Kolastyna” S.A., była jednym z najstarszych polskich przedsiębiorstw zajmujących się produkcją i dystrybucją wyrobów kosmetycznych. Spółka rozpoczęła działalność 15 lipca 1924 roku. Na mocy Uchwały Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 14 czerwca 1996 r. przekształcono „Miraculum” sp. z o.o. w spółkę akcyjną.

W dniu 31 grudnia 2008 r. nastąpiła rejestracja połączenia spółek „Grupa Kolastyna” S.A. i Unicolor S.A. z siedzibą w Łomiankach. Połączenie spółek nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu Spółek Handlowych przez przeniesienie całego majątku Unicolor S.A. na „Grupę Kolastyna” S.A. bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej i bez wydawania w zamian za akcje Unicolor S.A. akcji w „Grupie Kolastyna” S.A. Spółka Unicolor S.A. zajmowała się produkcją oraz sprzedażą wyrobów kosmetycznych. Działalność spółki Unicolor S.A. skupiała się głównie na produkcji preparatów depilacyjnych (wosków, kremów i pianek) oferowanych pod marką Tanita oraz kosmetyków do makijażu (m.in.: pudrów, fluidów, cieni do powiek i lakierów do paznokci) dostępnych pod marką Paloma.

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

W grudniu 2011 r. Miraculum S.A. objęło 100 % udziałów o wartości 5.000 zł w spółce La Rose Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Faktyczną działalność nowo powołana spółka rozpoczęła w styczniu 2012 r.

W dniu 23 maja 2012 r. Miraculum S.A. nabyło 100 % udziałów w Spółce Multicolor Sp. z o.o. Zakup udziałów został sfinansowany ze środków pozyskanych z emisji obligacji i ma charakter inwestycji długoterminowej. Nabycie kontrolnego pakietu udziałów miało na celu połączenie sprzedażowo-marketingowo-logistyczne Spółki Miraculum S.A. oraz części handlowej działalności Multicolor Sp. z o.o.

W dniu 17 lipca 2012 roku została zarejestrowana zmiana firmy spółki z Multicolor sp. z o.o. na Miraculum Dystrybucja sp. z o.o..

W dniu 29 marca 2013 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Miraculum S.A. - La Rose Sp. z o.o. („Spółka zależna”) podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki La Rose i otwarciu jej likwidacji.

W dniu 11 kwietnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział KRS dokonał rejestracji nowej spółki ze 100% udziałem Miraculum S.A. o nazwie Pani Walewska Sp. z o.o., w dniu 23 maja 2013 roku Spółka została sprzedana.

1.3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY MIRACULUM S.A.

W I półroczu 2013 roku Grupa uzyskiwała przychody z następujących tytułów:

- sprzedaż produktów oznaczonych m.in. znakiem towarowym „Miraculum”, „Pani Walewska”, „Brutal”, „Paloma”, „Wars”, „Lider”, „Być może” oraz znakiem towarowym „Tanita” i „Gracja”, „Joko” i „Virtual”

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

Spółka zależna, Miraculum Dystrybucja sp. z o. o., w której objęcie kontroli miało miejsce od 1 maja 2012 roku, działa w segmencie sprzedaży do detalu i obsługuje 2500 sklepów drogerijnych.

Produkty Miraculum opracowywane są na podstawie najnowszej wiedzy z zakresu współczesnej kosmologii, zgodne z aktualnie panującymi trendami rynkowymi i obowiązującą ustawą o kosmetykach. W celu zapewnienia maksymalnego bezpieczeństwa stosowania, preparaty poddawane są badaniom dermatologicznym oraz aplikacyjnym, przeprowadzanym w niezależnych i wyspecjalizowanych instytucjach.

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 preparaty na wyższą półkę cenową w segmencie ekonomicznym. Spółka wyróżnia 6 segmentów operacyjnych:

- kosmetyki do i po goleniu,
- perfumeria,
- pielęgnacja ciała,
- pielęgnacja twarzy,
- kosmetyki do makijażu
- inne.

Za największą grupę produktową w ofercie emitenta uznać należy kosmetyki do makijażu. Drugą grupę pod względem wartości sprzedaży stanowią kosmetyki do golenia, a w dalszej kolejności wyroby perfumeryjne dla mężczyzn i kobiet.

Wyniki poszczególnych segmentów zostały opisane w pkt. 13 Skróconego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Miraculum S.A. za okres 01.01.2013 - 30.06.2013.

Prezentowane dane finansowe Grupy obejmują jednostkę dominującą Miraculum S.A. oraz jednostki zależne:

- Miraculum Dystrybucja sp. z o.o.
- La Rose sp. z o.o. (w likwidacji)

Konsolidacja dokonana została metodą pełną.

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączono Spółki:

- BIONIQ. Institute of Skin Care Technology sp. z o.o. - nie podlega konsolidacji ze sprawozdaniem Miraculum S.A., ze względu na nieistotność.

1.4. AKCJONARIAT, PODMIOTY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Akcjonariat

Zarząd Giełdy w dniu 11 kwietnia 2007 r. podjął uchwałę nr 230/2007, postanawiając o wprowadzeniu z dniem 16 kwietnia 2007 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym:

- 923.000 akcji serii A;
- 6.295.000 akcji serii B;
- 16.675.000 akcji serii C;
- 5.656.000 akcji serii D;
- 15.000.000 akcji serii E.

W dniu 20 listopada 2007 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie połączenia „Grupy Kolastyna” S.A. z Fabryką Kosmetyków Miraculum S.A. w Krakowie oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. Połączenie zostało dokonane przy jednoczesnym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 685.949,00 zł w drodze emisji 685.949 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,00 zł. W dniu 31 grudnia 2007 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował ww. podwyższenie kapitału zakładowego.

W dniu 23 lutego 2010 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji 4.478.260 akcji zwykłych na okaziciela serii H wyemitowanych przez Spółkę w dniu 27 sierpnia 2009 r.

w dniu 16 czerwca 2010 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji 4.977.205 akcji zwykłych na okaziciela serii I, wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 12 kwietnia 2010 r., która została podjęta w związku z uprawnieniami nadanymi przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą z dnia 11 stycznia 2010 roku w zakresie możliwości podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w łącznej wysokości do 15.000.000 zł wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

W dniu 3 marca 2011 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował 5.240.986 akcji zwykłych na okaziciela serii J wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 28 grudnia 2010 roku, która została podjęta w związku z uprawnieniami nadanymi przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą z dnia 11

stycznia 2010 roku w zakresie możliwości podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

W dniu 5 sierpnia 2011 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na skutek emisji 12.535.436 akcji zwykłych imiennych serii K, w ramach konwersji zobowiązań układowych Spółki na akcje.

W dniu 18 sierpnia 2011 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował 2.190.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 18 lipca 2011 r., która została podjęta w związku z uprawnieniami nadanymi przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą z dnia 11 stycznia 2010 r. w zakresie możliwości podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Uprawnionymi do objęcia akcji serii L byli posiadacze wyemitowanych przez Spółkę w dniu 18 lipca 2011 r. warrantów subskrypcyjnych serii CC. Akcje serii L zostały przydzielone w ramach konwersji na akcje zadłużenia Spółki - jednemu z pożyczkodawców, który udzielił Spółce pożyczki w I kwartale 2011 r.

W dniu 6 marca 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, wykonując postanowienia układu zawartego 23 maja 2011 roku podjęło uchwałę nr 3 w przedmiocie zmiany Statutu w postaci zamiany części akcji serii K z akcji imiennych na akcje na okaziciela, dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu tych akcji na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Dodatkowo Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło scalić i oznaczyć jako serię A wszystkie dotychczas wyemitowane i dopuszczone do obrotu akcje na okaziciela serii A, B, C, D, E, G, I, J oraz L, które są oznaczone w KDPW wspólnym kodem ISIN „PLKLSTN00017”. Uchwała ta weszła w życie w dniu jej rejestracji przez Sąd rejestrowy tj. w dn. 30 marca 2012 r.

W dniu 10 maja 2012 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Miraculum S.A. uchwałą nr 29 postanowiło w celu pokrycia (wyrównania) części straty za rok obrotowy 2011 oraz części strat z lat ubiegłych obniżyć kapitał zakładowy o kwotę 59.725.468,80 zł, to jest z kwoty 74.656.836,00 zł, do kwoty 14.931.367,20 zł, w drodze obniżenia wartości nominalnej każdej z 74.656.836 akcji o kwotę 0,80 zł, to jest z wysokości 1,00 zł do wysokości 0,20 zł.

W dniu 14 czerwca 2012 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisu obniżenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 14.931.367,20 zł przy czym liczba wszystkich wyemitowanych akcji oraz głosów wynikających ze wszystkich wyemitowanych akcji nie uległa zmianie i nadal wynosiła 74 656 836 głosów wynikających z 74 656 836 akcji.

W dniu 26 czerwca 2012 roku, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 599/2012 z dnia 26 czerwca 2012 r. w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii K spółki Miraculum S.A.. Zgodnie z uchwałą do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych zostało 6.187.386 akcji Spółki, zwykłych na okaziciela serii K, o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

W dniu 07 sierpnia 2012 roku Zarząd Miraculum S.A. wydał odcinki zbiorowe akcji zwykłych na okaziciela serii M na rzecz posiadaczy obligacji zamiennych serii Z1, które wyemitowano w oparciu o uchwałę nr 4b Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20.10.2011 roku. Wszyscy posiadacze obligacji złożyli oświadczenia o zamianie tych obligacji na akcje w warunkowym kapitale zakładowym. Zmiana dotyczyła wszystkich 8.800 obligacji, za które wydano 44.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Zgodnie z art. 452 § 1 kodeksu spółek handlowych wraz z wydaniem dokumentów akcji nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o sumę równą wartości nominalnej akcji objętych na podstawie

uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego, tj. o kwotę 8.800.000 zł. Po wydaniu akcji zwykłych na okaziciela serii M kapitał zakładowy Spółki wynosił 23.731.367,20 zł i dzielił się na 118.656.836 akcji.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Miraculum S.A. nastąpiła w dniu 17.09.2012 roku.

W dniu 30 października 2012 roku Zarząd Miraculum S.A. wydał odcinek zbiorowy akcji zwykłych na okaziciela serii M1 na rzecz posiadacza obligacji zamiennych serii Z2, które wyemitowano w oparciu o uchwałę nr 4b Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20.10.2011 roku. Zmiana dotyczyła wszystkich 200 obligacji, za które wydano 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M1 o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Zgodnie z art. 452 § 1 kodeksu spółek handlowych wraz z wydaniem dokumentu akcji nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o sumę równą wartości nominalnej akcji objętych na podstawie uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego, tj. o kwotę 200.000 zł. Po wydaniu akcji zwykłych na okaziciela serii M kapitał zakładowy Spółki wynosi 23.931.367,20 zł i dzieli się na 119.656.836 akcji.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Miraculum S.A. nastąpiła w dniu 21.12.2012 roku.

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

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

Rejestracja obniżenia kapitału zakładowego Miraculum S.A. nastąpiła w dniu 20.06.2013 roku. Na dzień publikacji sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosi 10.769.115,24 zł i dzieli się na 119.656.836 akcji o wartości nominalnej po 0,09 zł każda akcja i dających łączną ilość 119.656.836 głosów. Obniżenie kapitału zakładowego miało miejsce w dniu 15 maja 2013 roku w drodze obniżenia wartości nominalnej akcji w celu pokrycia części straty za rok obrotowy 2012.

Kapitał zakładowy emitenta składa się:

62.121.400 akcji zwykłych na okaziciela serii A oznaczonych przez KDPW S.A. kodem „PLKLSTN00017”,

oraz

12.535.436 akcji zwykłych na okaziciela serii K oznaczonych kolejnymi numerami od 00000001 do 12535436, oznaczonymi przez KDPW S.A. kodem „PLKLSTN00017”.

oraz

44.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M oznaczonych numerami 00000001 do 44000000;

oraz

1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M1 o kolejnych numerach od 00000001 do 1000000.

Podmioty nadzorujące oraz Zarząd Spółki Miraculum S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.5. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w Spółce Miraculum S.A. w okresie 01.01.2013 – 30.06.2013 wyniosło 49 pracowników.

Stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Miraculum S.A. na dzień 30.06.2013 r. wyniósł 83 pracowników.

2. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

2.1 RYNEK KOSMETYCZNY W POLSCE W 2013 R SYTUACJA PERSPEKTYWY

Branża kosmetyczna jest jednym z najbardziej dynamicznie rozwijających się sektorów w Polsce, jak podaje PMR w raporcie „Rynek dystrybucji artykułów kosmetycznych w Polsce 2013. Analiza rynku i prognozy rozwoju na lata 2013-2015”, w 2012 roku Polacy wydali na kosmetyki 19 mld zł, czyli o 3,1 proc. więcej niż rok wcześniej. Badanie konsumenckie, przeprowadzone przez PMR w styczniu 2013 roku pokazuje, iż jedynie 9 % kupujących kosmetyki ocenia swoje wydatki w 2012 r. jako niższe niż w roku 2011, zdaniem 40 % pozostają one wyższe r/r, a w ocenie ponad połowy respondentów pozostały bez zmian. Polacy wciąż jednak wydają znacznie niższe kwoty na kosmetyki niż konsumenci w Europie Zachodniej (dwu-trzykrotne różnice), co pozwala oczekiwać dalszego rozwoju rynku. Analitycy PMR prognozują, że w okresie 2013-2015 średnioroczny wzrost branży kosmetycznej wyniesie ponad 4 %. Spowolnienie gospodarcze, zła sytuacja na rynku pracy oraz niekorzystne prognozy makroekonomiczne – oto czynniki, które w największym stopniu wpłynęły na zmiany rynku kosmetycznego. Przedłużająca się atmosfera kryzysu wymusiła konkretne zachowania po stronie zarówno przedsiębiorców jak i konsumentów. Rok 2013 przynosi dalszą konsolidację branży hurtowej i drogerijnej. Obserwujemy wzmożoną walkę o klienta (m.in. poprzez promocje, obniżki cen), zintensyfikowane działania promocyjne ze strony zarówno zagranicznych jak i polskich firm kosmetycznych, a także drogerii kosmetycznych. Badania przeprowadzone na zlecenie Carrefour Polska pokazują, że Polacy stosują różne strategie oszczędzania na zakupach – zaczęli tłumić swój popyt, stali się smart konsumentami, starają się wydawać pieniądze rozważnie, kupują w tańszych sklepach, poszukują promocji, korzystają z programów lojalnościowych. Konsumenci szukają produktów tańszych, ale cechujących się wysoką jakością. Portfolio Miraculum obfituje w marki ekonomiczne. Wybór produktu o niższej cenie musi jednak odwoływać się do zaufania. Spółka Miraculum w swym portfelu ma marki kultowe: **Pani Walewska**, **Być może...**, **Wars**, **Lider** i **Brutal**, które posiadają bogatą historię i mimo upływu lat cieszą się niesłabnącą popularnością i zaufaniem wśród klientów. Jak pokazuje raport Eurostatu (2012 r.) nadchodzące lata będą okresem znacznego rozwoju rynku produktów i usług skierowanych do starszych mieszkańców Europy, tym bardziej, iż obserwuje się systematyczny wzrost ich aktywności oraz siły nabywczej. Proces starzenia się społeczeństwa przy jednoczesnym ekspansywnym modelu piękna oraz kulcie młodości przekłada się bezpośrednio na strategie marketingowe firm kosmetycznych, w tym Spółki Miraculum, która posiada w ofercie bogatą gamę produktów skierowanych do klienta dojrzałego.

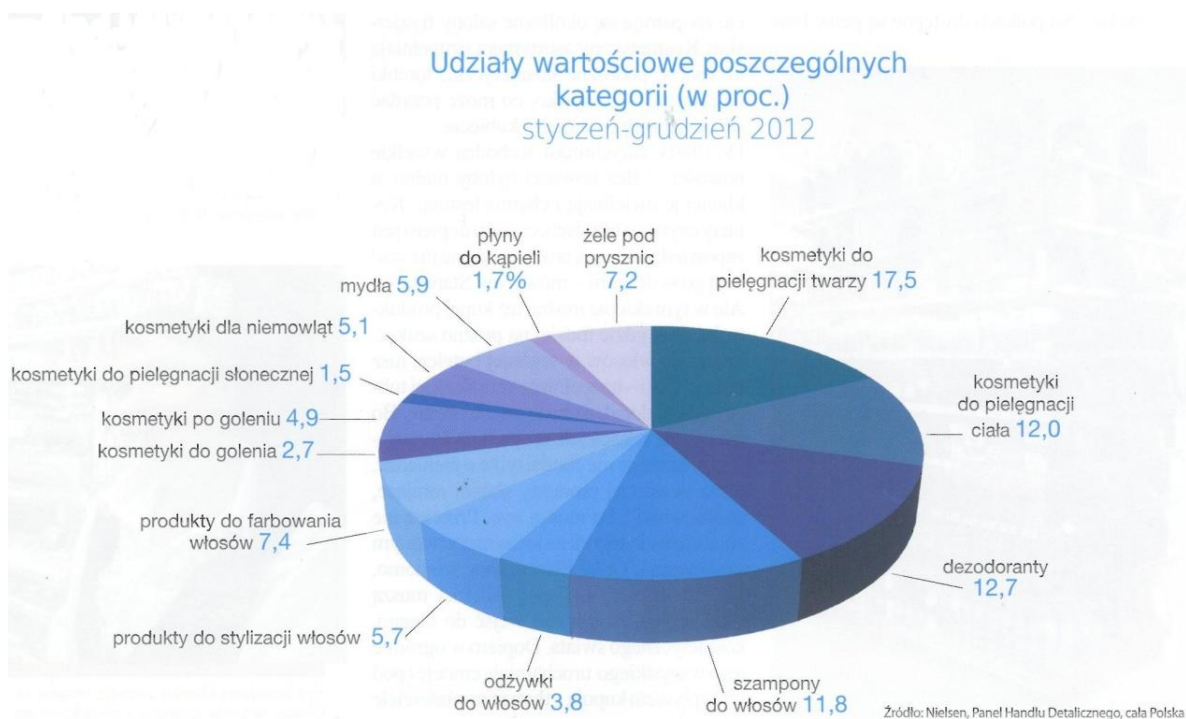
W ciągu ostatnich 12 miesięcy znacznie przyspieszył cały rynek kosmetyków do makijażu. Lakier do paznokci wypiera szminkę jako nowy kryzysowy wskaźnik dla branży kosmetycznej - twierdzą analitycy firmy badawczej Euromonitor International. Poprzez akwizycję marek kosmetyków kolorowych Joko i Virtual, Miraculum pozyskał ten pojemny i dynamiczny segment rynku.

Polacy coraz chętniej kupują produkty sprzedawane pod marką własną, w 2012 r. odnotowano największy wzrost w stosunku do roku poprzedniego (4 proc.). Marki własne, które są odpowiedzią na zmieniające się postawy konsumentów, rosną zdecydowanie bardziej dynamicznie w porównaniu do całego rynku kosmetyków w Polsce. Wzrost znaczenia marek własnych to nie tylko polski trend. W całej Europie widać rosnące zainteresowanie takimi produktami, a jest to możliwe głównie za sprawą sieci drogerii oraz rozwijających się dyskontów, i przede wszystkim faktu, że cena jest ważnym czynnikiem wyboru produktu. W rozmowie z "Pulsem Biznesu" Krzysztof Badowski - partner w Roland Berger Strategy Consultants, ocenił, że marki własne będą stanowiły nawet 40-45 proc. asortymentu sklepów europejskich.

Wciąż rozwija się eksport polskich kosmetyków, w zeszłym roku firmy wysłały za granicę kosmetyki i produkty toaletowe za ponad 2 mld euro, czyli niemal 8,5 mld zł – wyliczyła „Rzeczpospolita” na podstawie wstępnych danych GUS. To o ponad 8 proc. więcej niż rok wcześniej. Należy zaznaczyć, że większa część zagranicznej sprzedaży przypada na polskie fabryki globalnych producentów, takich jak L’Oréal czy Avon, jednak rodzime firmy mają tu coraz większe udziały.

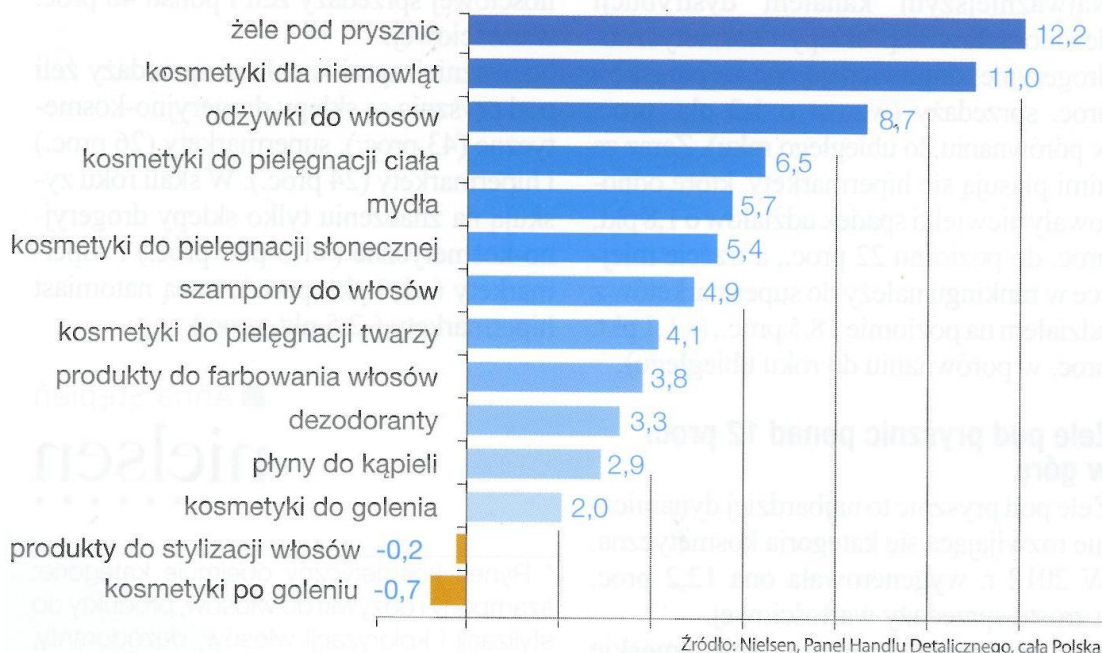
2.2 STRUKTURA RYNKU

Rynek kosmetyczny w Polsce obejmuje kategorie: szampony i odżywki do włosów, produkty do stylizacji i koloryzacji włosów, dezodoranty, kosmetyki do golenia i po goleniu, kosmetyki do pielęgnacji twarzy i ciała, do pielęgnacji słonecznej, kosmetyki dla niemowląt, mydła, płyny do kąpieli i żele pod prysznic.



W okresie styczeń-grudzień 2012 roku, według badań prowadzonych przez Nielsen, największe znaczenie w całości sprzedaży kosmetyków stanowiły preparaty do pielęgnacji twarzy (17,5 proc.), dezodoranty (12,7 proc.), kosmetyki do pielęgnacji ciała (12 proc.) oraz szampony do włosów (11,8 proc.). Kosmetyki dla kobiet stanowiły aż 85 proc. sprzedaży wszystkich produktów przeznaczonych do pielęgnacji twarzy. Wartość tego segmentu wzrosła o 6,1 proc. w porównaniu do 2011 r. Na znaczeniu zyskały przede wszystkim produkty nawilżające.

Dynamika zmian sprzedaży wartościowej (w proc.) styczeń-grudzień 2012 do 2011

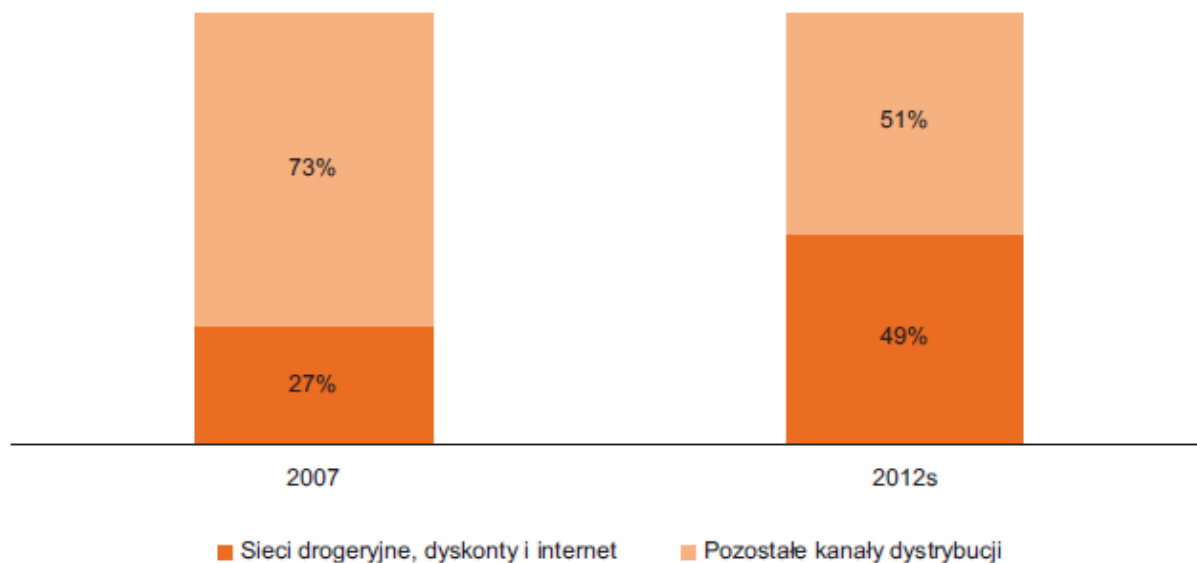


W ciągu ostatniego roku najbardziej dynamicznie rozwijała się sprzedaż żeli pod prysznic (+ 12,2 %), natomiast największe spadki sprzedaży wygenerowały kosmetyki po goleniu (-0,7 %) oraz produkty do stylizacji włosów (-0,2 %). Na znaczeniu zyskują żele męskie, konsumenci coraz chętniej sięgają po produkty „2 w 1”, które obecnie są drugim co do znaczenia segmentem w podziale ze względu na formę produktu (+2,5 %).

Jak podaje PMR, mijający rok przyniósł dalszy rozwój sieci drogerijnych, które zwiększyły wartość obrotów o 3,9 mld zł, liderem sprzedaży kosmetyków w Polsce jest sieć drogerii Rossmann (+ 2,6 mld zł), ponad połowa badanych deklaruje, że to przede wszystkim w jej sklepach robi zakupy. Największy gracz rynku kosmetycznego, dysponuje największą w Polsce siecią sklepów, liczącą już ponad 700 placówek, a do 2014 roku planuje uruchomić kolejne 300 placówek.

Dynamicznie rośnie sprzedaż kosmetyków w sklepach dyskontowych, a także poprzez Internet, chociaż to na razie niewielka część rynku kosmetycznego (poniżej 4%). Z kolei znaczenie hipermarketów i supermarketów stopniowo spada, choć ich łączny udział to wciąż 30 % całego rynku. Kurczy się liczba tradycyjnych (niezależnych) sklepów, które nie są w stanie sprostać konkurencji. PMR prognozuje, że w ciągu najbliższych lat sprzedaż internetowa wzrośnie o 50 %.

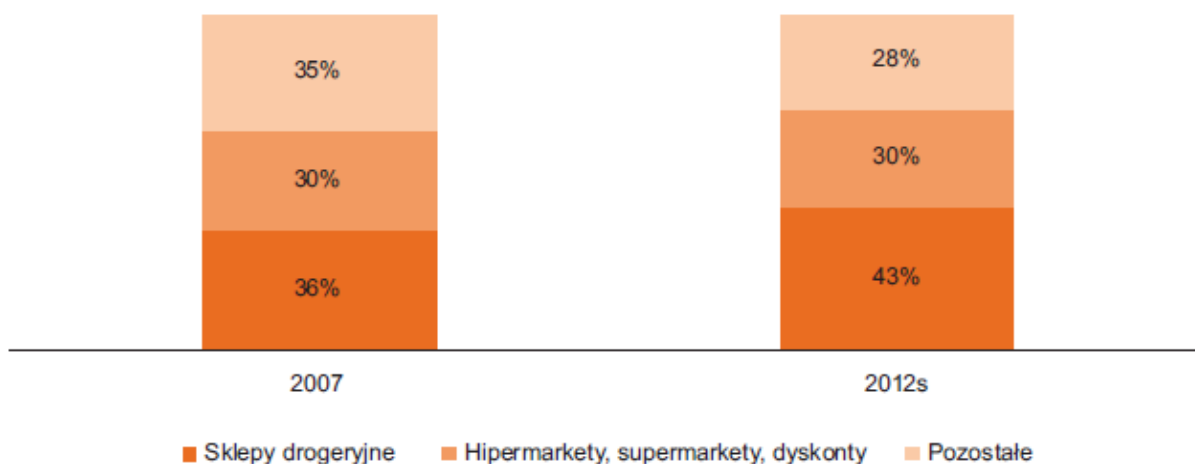
Wartość rynku kosmetyków w Polsce, wg kanałów dystrybucji, 2007 i 2012



s – szacunek

Źródło: raport PMR „Rynek dystrybucji artykułów kosmetycznych w Polsce 2013.
Analiza rynku i prognozy rozwoju na lata 2013-2015”, 2013

Wartość rynku kosmetyków w Polsce, wg kluczowych kanałów dystrybucji, 2007 i 2012



s – szacunek

Źródło: raport PMR „Rynek dystrybucji artykułów kosmetycznych w Polsce 2013. Analiza rynku i prognozy rozwoju na lata 2013-2015”, 2013



2.3 PORTFOLIO MAREK ORAZ WDROŻENIA W I PÓŁROCZU 2013 ROKU

W pierwszym półroczu 2013 roku działania Spółki w obszarze marketingu ukierunkowane były na optymalizacji struktury asortymentowej oraz koncentracji działań na obszarach o największym potencjale wzrostu, co poza oszczędnościami kosztowymi pozwoliło na lepszą organizację i kontrolę procesów produkcyjnych i sprzedażowych. Rozpoczęta restrukturyzacja portfolio pozwoliła również na alokowanie nakładów finansowych na obszary najbardziej rozwojowe, które zapewniają w ramach przyjętej strategii rynkowej największe zwroty. Dział marketingu zaprojektował kompleksową strategię dostosowaną do zmieniającego się rynku, ściśle powiązaną ze strategią biznesową i strategią rozwoju Grupy. Strategię oparto na wewnętrznych i zewnętrznych potrzebach Spółki, a zarazem jej możliwościach, przy uwzględnieniu potencjału oraz konkurencyjności każdej z marek z portfela Spółki.

Największą wartość Miraculum S.A. stanowią znane i cenione marki o wieloletniej tradycji, posiadające grono stałych klientów. Spółka skupia w swoim portfolio następujące znaki towarowe: Miraculum, Pani Walewska, Brutal, Wars, Lider, Chopin, Być może, Gracja, Tanita, Paloma oraz marki makijażowe: Joko i Virtual. Przyjęty przez Zarząd plan restrukturyzacji Spółki zakłada m.in., że Pani Walewska, Wars, Brutal, Tanita, Gracja, Lider oraz Joko i Virtual będą markami wiodącymi w jej portfolio.

W pierwszym półroczu 2013 r. Spółka konsekwentnie rozwijała marki makijażowi: JOKO i VIRTUAL. Dzięki przejęciu których Miraculum zwiększyło udziały w rynku kosmetycznym i stało się uczestnikiem atrakcyjnego segmentu kosmetyków kolorowych. Asortyment JOKO stanowi 40% wartościowej i 38% ilościowej sprzedaży kosmetyków kolorowych z oferty Miraculum. JOKO to 4 kategorie kosmetyków do makijażu: oczu, twarzy, ust i paznokci, z czego 60% wartościowo stanowią produkty do pielęgnacji paznokci (lakiery i odżywki), 18% - podkłady, pudry, róże i inne produkty do

makijażu twarzy, 13% to kosmetyki do makijażu oczu (maskary, cienie, baza pod cienie), 9% - kosmetyki do makijażu ust (pomadki, błyszczki). Asortyment JOKO to ponad 220 produktów. Specjaliści Miraculum śledzą światowe trendy, współpracują z najlepszymi producentami kosmetyków oraz opakowań, aby wprowadzać do oferty JOKO najlepsze rozwiązania w zakresie najmodniejszych palet kolorystycznych, tekstur, konsystencji mas, ciekawych opakowań, nowoczesnych szat graficznych.

W pierwszym półroczu 2013 roku działania w marce JOKO skoncentrowane były na wdrożeniu nowości uzupełniających standardowy asortyment marki. W lutym Spółka wprowadziła na rynek pudry prasowane Natural Effect: Matowy puder brązujący oraz Satynowy puder prasowany, które łączą w sobie bezparabenową formułę oraz nowoczesne składniki aktywne, zapewniając nieskazitelnie gładką i promienną cerę.



Lakiery do paznokci stanowią ponad 30% wartościowej sprzedaży JOKO dlatego marka jest aktywna w tej kategorii i wprowadza co najmniej dwie nowe serie lakierów w ciągu roku.



Kolekcja Orient Express, wprowadzona na rynek w marcu br., została entuzjastycznie przyjęta przez klientów. Bogactwo, przepych i pięknie połyskujące tkaniny ozdobione kolorowymi wzorami – to esencja orientalnych inspiracji nowej kolekcji lakierów do paznokci. Lakiery marki JOKO to wysoka jakość i trwałość, jak również idealne krycie, łatwa aplikacja oraz krótki czas schnięcia. W skład kolekcji wchodzi 10 odcieni lakierów do paznokci, dostosowanych do wiosenno-letnich trendów kolorystycznych.



W kategorii kosmetyki do makijażu ust, w marcu br. wdrożono nawilżający błyszczący Wet Lips, który dzięki formule opartej na kompleksie witamin A, E i F oraz ECO olejku z wiesiołka znakomicie i długotrwale nawilża podatną na przesuszenia skórę warg.



W czerwcu do oferty marki JOKO dołączyły nowe Róże Prasowane, które zamknięto w elegancji czarnym pudełku. Róż JOKO to połączenie bezparabenowej formuły i bardzo dobrej jakości, doskonale skomponowane odcienie stapiają się z kolorytem cery podkreślając i modelując kształt twarzy.



Kontynuowana była restrukturyzacja portfolio marki JOKO. Wprowadzono także zmiany w zarządzaniu marką.

Virtual – marka kosmetyczna inspirowana wielkomiejskim stylem, dla pełnych życia kobiet, które uwielbiają błyszczeć i czuć się wyjątkowo w każdej sytuacji. Pasjonatki podążające za trendami w modzie odnajdą w ofercie marki Virtual wysokiej jakości kosmetyki do makijażu twarzy oraz zdobienia paznokci w najmodniejszych kolorach sezonu. W pierwszym półroczu 2013 roku działania skoncentrowane były na budowaniu optymalnego portfela marki, dzięki któremu firma może najlepiej realizować swoje cele.

Wprowadzona w trzecim kwartale 2012 Creamy Lipstick – pomadka 2w1, łącząca w sobie najlepsze cechy szminki i błyszcznika spotkała się z dużym zainteresowaniem ze strony klientek. Szybka rotacja produktu wpłynęła na rozszerzenie oferty kolorystycznej pomadki Creamy Lipstick. Na początku drugiego kwartału 2013 roku do oferty wprowadziliśmy 6 nowych kolorów pomadki.



Cieszące się niesłabnącą popularnością lakiery z serii FASHIONmania w sezonie wiosna/lato 2013 idealnie wkomponowały się w światowe trendy kolorystyczne. To propozycja dla przebojowych kobiet, które lubią eksperymentować ze swoim wizerunkiem i nie obawiają się odważnych kolorów. Bazę kolekcji stanowią uwodzicielskie odcienie głębokiego błękitu, granatu, wyrazistego fioletu i purpury, które zdobią paznokcie niczym olśniewająca biżuteria. Wsparciem sprzedaży kolekcji był ceniony przez klientów nośnik reklamowy w postaci atrakcyjnego plakatu. W styczniu 2013 r. linia lakierów do paznokci FASHIONmania została nagrodzona (drugie miejsce) przez konsumentów biorących udział w ogólnopolskim badaniu „Najlepszy Produkt 2013”, którego organizatorem jest Wydawnictwo Gospodarcze, wydawca miesięczników branżowych: „Wiadomości Handlowe” i „Wiadomości Kosmetyczne”.



W ostatnich latach to właśnie lakiery do paznokci były jedną z kategorii kosmetyków, które najszybciej zwiększały sprzedaż. To wydatek który stosunkowo niewielkim kosztem daje poczucie luksusowej odmiany- na wzór gwiazd lansujących co sezon nowe trendy w stylizacji paznokci. W I kwartale marka Virtual wprowadziła do oferty kolekcję lakierów mini w 40 niepowtarzalnych kolorach. Mini lakiery marki Virtual to sprawdzony przepis na zdrowe i piękne paznokcie. Dzięki zaawansowanej formule, bogatej w wapń, witaminy A, E i C oraz białko jedwabnika, doskonale wzmacniają i odżywiają płytkę paznokcia, która jest bardziej odporna na złamania, łuszczenie i rozwarstwienie.



W marcu 2013 roku marka Virtual przedstawiła wiosenny look makijażowy będący odzwierciedleniem eksplozji barw pełnej radosnej energii. Wyrazisty i ultra kobiecy, wiosenny makijaż marki Virtual to kwintesencja radosnej i odważnej zabawy kolorem. Wprowadzony na rynek w czwartym kwartale praktyczny zestaw TRZECH trwałych cieni do powiek o głębokich mocno nasyconych pigmentami odcieniach, został nagrodzony w czerwcu br. przez partnerów handlowych Spółki - ZŁOTĄ Perłę Rynku Kosmetycznego 2013.



W II kwartale do oferty marki Virtual dołączyła seria produktów o działaniu matującym i antybakteryjnym pod nazwą Long Matt. W skład serii wchodzi fluid matujący w czterech odcieniach, matujący – antybakteryjny puder prasowany w dwóch odcieniach oraz dwa korektory w sztyfcie : beżowy i zielony. Dzięki zawartości składników pochłaniających sebum produkty dają efekt matujący, idealnie równoważą strefy tłuste i suche. Rozprowadzają się miękko i równo, kryjąc wszelkie niedoskonałości cery. Efekt: Matowa, aksamitna skóra przez cały dzień.



W ciągu najbliższych miesięcy działania Spółki, w zakresie marketingu, będą zmierzać do lepszego dotarcia do grupy docelowej odbiorców produktów oferowanych przez Spółkę. Cały czas pracujemy nad aktywizacją sprzedaży i wzmocnieniem pionu dystrybucji m.in. poprzez zwiększenie skuteczności w docieraniu i pozyskiwaniu nowych odbiorców, głównie w kanale nowoczesnym. Spółka sukcesywnie ulepsza produkty w obszarze opakowań i komunikacji marek. Priorytetem niezmiennie jest wzmocnienie sprzedaży, usprawnienie procesu zarządzania, uważne wydatkowanie środków oraz odbudowanie pozycji rynkowej wśród firm kosmetycznych działających na polskim rynku. Restrukturyzacja umożliwi Spółce koncentrację na wzroście rentowności poprzez zwiększenie poziomu wydajności pracy, optymalizację kosztów wytwarzania i wykorzystywania posiadanych aktywów.

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

2.4. STRUKTURA SPRZEDAŻY

W I półroczu 2013 roku przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów emitenta i jego podmiotów zależnych wyniosły 18 762 tys. zł. Na kwotę tą składają się przychody zaprezentowane w poszczególnych grupach asortymentowych:

GRUPA ASORTYMENTOWA	01.01.2013- 30.06.2013		01.01.2012- 30.06.2012		DYNAMIKA	
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %
Kosmetyki do i po goleniu	4 114	21,93%	5 507	21,98%	(1 393)	-25,30%
Perfumieria	3 901	20,79%	3 773	15,06%	128	3,39%
Pielęgnacja ciała	1 755	9,35%	4 515	18,02%	(2 760)	-61,13%
Pielęgnacja twarzy	2 973	15,85%	4 843	19,33%	(1 870)	-38,61%
Kosmetyki do makijażu	4 508	24,02%	3 337	13,32%	1 171	35,09%
Inne	735	3,92%	945	3,77%	(210)	-22,22%
Pozostałe	776	4,14%	2 134	8,52%	(1 358)	-63,64%
RAZEM	18 762	100%	25 054	100%	(6 292)	-25%

W I połowie 2013 roku w porównaniu do analogicznego okresu w 2012 roku, Grupa Kapitałowa odnotowała spadek sprzedaży o 25,11 % (6 292 tys. zł).

Największą ujemną różnicę procentową (63,64%) odnotowano w segmencie pozostałe, związane to było ze znacznym ograniczeniem sprzedaży materiałów do podwykonawców Spółki dominującej, materiały te służyły do produkcji asortymentu Spółki. W omawianym okresie Miraculum S.A. w większości przypadków powierzało zakupione wcześniej materiały podwykonawcom.

Grupa odnotowała natomiast przyrost w segmencie „kosmetyki do makijażu”, który wyniósł 35,09%. Fakt ten był spowodowany objęciem kontroli nad Spółką Miraculum Dystrybucja, zajmującą się sprzedażą asortymentu kosmetyków do makijażu.

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

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

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

3. SYTUACJA FINANSOWA W I PÓŁROCZU 2013 ROKU

Stosowane zasady rachunkowości i metody wyceny

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2013 roku zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej jak również interpretacjami opublikowanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Szerzej zasady zostały opisane w pkt. 10-11 Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej za okres 01.06.2013 – 30.06.2013.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę dominującą oraz jednostki Grupy Kapitałowej (z wyłączeniem spółki La Rose) w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego ostatni okres sprawozdawczy i nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Biorąc pod uwagę:

- Osiągnięte wyniki sprzedażowe w okresie objętym sprawozdaniem;
- Kontynuacje procesu restrukturyzacji;

Zarząd stoi na stanowisku, że nie istnieją okoliczności wskazujące na istotne zagrożenie kontynuowania działalności, a kontynuacja procesu restrukturyzacji daje realne efekty.

3.1. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

WYBRANE DANE FINANSOWE	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
Przychody ze sprzedaży	18 762	50 813	25 054
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	698	(16 241)	2 275
Zysk (strata) brutto	(1 113)	(19 698)	758
Zysk (strata) netto	(1 633)	(18 046)	338
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 794)	(10 825)	(2 184)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	14	9 517	(880)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 489	1 833	3 390
Przepływy pieniężne netto razem	(291)	525	326
Aktywa razem	65 464	72 929	77 438
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	58 123	63 970	62 425
Zobowiązania długoterminowe	19 998	21 161	10 205
Zobowiązania krótkoterminowe	38 125	42 809	52 220
Kapitał własny	7 342	8 959	15 013
Kapitał zakładowy	10 769	23 931	14 931
Liczba akcji (w szt.)	119 656 836	119 656 836	74 656 836
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	(0,01)	(0,15)	0,01
Wartość księgowa netto na jedną akcję (w zł)	0,06	0,07	0,20

Spadek sprzedaży w I półroczu 2013 roku w porównaniu z analogicznym okresem 2012 roku spowodowany był przede wszystkim wdrożeniem planu restrukturyzacji, który zakładał między innymi ograniczenie sprzedaży do topowego asortymentu. Przy czym z uwagi na wyprzedaż starego nierotującego towaru, w I półroczu 2013 osiągnięto niższą marżę brutto ze sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2012. Ponadto na w I półroczu 2013 roku zanotowano przejściowe problemy z finansowaniem kapitału obrotowego, co przełożyło się na niedostępność asortymentu, a co za tym idzie niezrealizowanie planów sprzedażowych. Pomimo ograniczenia rozmiarów sprzedaży Grupa wykazuje zysk na działalności operacyjnej.

Na zmniejszenie zysku z działalności operacyjnej (o 69,33% tj. 1 577 tys. zł.) oraz ujemną dynamikę zysku brutto (zmniejszenie o 246,76% tj. 1 871 tys. zł.) znaczący wpływ miały takie zdarzenia jak:

- Wzrost kosztów obsługi zadłużenia (odsetki od obligacji i pożyczek)
- Spadek pozostałych przychodów operacyjnych, w I półroczu 2013 było to głównie odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów oraz należności. W przypadku zapasów dotyczyło to tej grupy asortymentowej, która we wcześniejszych okresach została objęta odpisem, a która została sprzedana w omawianym okresie.

W przepływach pieniężnych I półroczu 2013 roku odbicie znalazły:

- spadek należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 2 022 tys.;
- spadek zobowiązań z tytułu dostaw i usług w kwocie 6 539 tys.;

- wpływ z tytułu zaciągnięcia pożyczek w kwocie 4 799 tys.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Miraculum S.A.

DANE W TYS.	01.01.2013- 30.06.2013	01.01.2012- 30.06.2012	DYNAMIKA	
			w tys. zł	w %
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	18 762	25 054	(6 292)	-25,11%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	10 871	14 089	(3 217)	-22,84%
Koszty sprzedaży i ogólnozakładowe	8 114	11 731	(3 617)	-30,83%
Zysk (strata) ze sprzedaży	(223)	(766)	543	-70,86%
Pozostałe przychody operacyjne	2 464	3 206	(742)	-23,14%
Pozostałe koszty operacyjne	1 543	164	1 379	840,90%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	698	2 275	(1 577)	-69,33%
Przychody finansowe	20	13	7	53,85%
Koszty finansowe	1 831	1 530	301	19,67%
Zysk (strata) brutto	(1 113)	758	(1 871)	-246,76%
Podatek dochodowy	520	420	100	23,73%
Zysk (strata) netto	(1 633)	338	(1 971)	-582,46%

Spadek sprzedaży oraz kosztów sprzedaży spowodowany był ograniczeniem oferty Grupy do asortymentu topowego. Jednocześnie w związku z prowadzeniem procesów restrukturyzacyjnych w stosunku do analogicznego okresu w roku 2012, nastąpiło ograniczenie kosztów ogólnozakładowych o 28,72%, które wynikało przede wszystkim z redukcji zatrudnienia, kosztów obsługi floty, ograniczenia kosztów najmu powierzchni biurowej.

3.2. ANALIZA FINANSOWA

Podstawowe dane finansowe Grupy Kapitałowej Miraculum S.A. i podmiotu dominującego Miraculum S.A.:

Wyszczególnienie (w tys. zł)	01.01.2013- 30.06.2013	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2012- 30.06.2012
Przychody ze sprzedaży	18 762	50 813	25 054
Zysk / strata brutto ze sprzedaży	7 891	21 028	10 965
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	1 126	(15 382)	2 702
EBIT (wynik operacyjny)	698	(16 241)	2 275
Zysk (strata) brutto	(1 113)	(19 698)	758
Zysk (strata) netto	(1 633)	(18 046)	338
Aktywa razem	65 464	72 929	77 438
Zobowiązania razem	58 123	63 970	62 425
Zobowiązania długoterminowe	19 998	21 161	10 205
Zobowiązania krótkoterminowe	38 125	42 809	52 220
Kapitał własny	7 342	8 959	15 013
Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej Miraculum S.A.			
Wyszczególnienie (w tys. zł)	01.01.2013- 30.06.2013	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2012- 30.06.2012
Rentowność brutto na sprzedaży (marża brutto na sprzedaży / przychody netto)	42,06%	41,38%	43,77%
Rentowność działalności operacyjnej (zysk z dział. operacyjnej / przychody netto)	3,72%	-31,96%	9,08%
Rentowność EBITDA (EBITDA/ przychody netto)	6,00%	-30,27%	10,79%
Rentowność sprzedaży netto ROS (zysk netto / przychody netto)	-8,70%	-35,51%	1,35%
Rentowność aktywów ogółem ROA (zysk netto / aktywa ogółem)	-2,49%	-24,74%	0,44%
Rentowność kapitału własnego ROE (zysk netto / kapitał własny)	-22,24%	-201,43%	2,25%

Podstawowe dane finansowe Jednostki Dominującej Miraculum S.A.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	01.01.2013- 30.06.2013	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2012- 30.06.2012
Przychody ze sprzedaży	15 685	50 905	25 231
Zysk / strata brutto ze sprzedaży	5 509	18 581	10 523
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	1 166	(13 793)	787
EBIT (wynik operacyjny)	888	(14 441)	472
Zysk (strata) brutto	(882)	(19 422)	(1 007)
Zysk (strata) netto	(1 225)	(18 559)	(1 587)
Aktywa razem	55 904	64 840	69 041
Zobowiązania razem	51 122	58 833	55 953
Zobowiązania długoterminowe	16 537	17 531	6 125
Zobowiązania krótkoterminowe	34 585	41 302	49 828
Kapitał własny	4 782	6 007	13 088
Wskaźniki rentowności Miraculum S.A.			
Wyszczególnienie (w tys. zł)	01.01.2013- 30.06.2013	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2012- 30.06.2012
Rentowność brutto na sprzedaży (marża brutto na sprzedaży / przychody netto)	35,12%	36,50%	41,71%
Rentowność działalności operacyjnej (zysk z dział. operacyjnej / przychody netto)	5,66%	-28,37%	1,87%
Rentowność EBITDA (EBITDA/ przychody netto)	7,43%	-27,10%	3,12%
Rentowność sprzedaży netto ROS (zysk netto / przychody netto)	-7,81%	-36,46%	-6,29%
Rentowność aktywów ogółem ROA (zysk netto / aktywa ogółem)	-2,19%	-28,62%	-2,30%
Rentowność kapitału własnego ROE (zysk netto / kapitał własny)	-25,62%	-308,96%	-12,13%

W I półroczu 2013 roku Miraculum S.A. wraz z podmiotami zależnymi osiągnęła marżę brutto na sprzedaży na poziomie 42,06% podczas gdy sama jednostka dominująca w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem wypracowała rentowność brutto na sprzedaży na poziomie 35,12%. Obniżenie marży brutto w porównaniu z pierwszym półroczem 2012 roku jest spowodowane wyłącznie wyprzedażami nierotujących zapasów.

3.3. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje dokonane w okresie sprawozdawczym z jednostkami zależnymi La Rose sp. z o.o. i Miraculum Dystrybucja sp. z o.o. i jednostką i współzależną BIONIQ. Institute of Skin Care Technology sp. z o.o. zostały szczegółowo opisane w punkcie 17 Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej za I półrocze 2013 r.

3.4. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE GRUPY

Strukturę zobowiązań finansowych Grupy w podziale na zobowiązania długoterminowe oraz krótkoterminowe prezentuje tabela umieszczona poniżej:

Zobowiązania finansowe (w tys. PLN)*	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
Długoterminowe:	12 119	13 210	2 604
Kredyty bankowe	-	-	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych	11 486	11 487	-
Inne zobowiązania finansowe (leasing, zobowiązania układowe)	633	1 723	2 604
Krótkoterminowe:	24 818	20 260	33 847
Kredyty bankowe	5 002	5 857	6 357
Pożyczki	5 246	1 529	8 343
Emisja dłużnych papierów wartościowych	10 738	11 557	18 056
Inne zobowiązania finansowe (leasing)	3 832	1 318	1 091

W porównaniu z końcem 2012 roku Grupa odnotowała spadek długoterminowych zobowiązań finansowych spowodowany realizacją procesu restrukturyzacji w zakresie wypowiedzenia części umów leasingowych. Spłata rat kredytowych zgodnie z postanowieniami i aneksami przyczyniła się do spadku krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów bankowych. Wzrost zobowiązań krótkoterminowych z tytułu pożyczek był spowodowany zaciągnięciem zobowiązania przez spółkę zależną Miraculum Dystrybucja.

*tylko zobowiązania finansowe, bez zobowiązań handlowych i utworzonych rezerw na zobowiązania

3.5 RYZYKO FINANSOWE

W okresie sprawozdawczym od dnia 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. Grupa Miraculum S.A. nie stosowała instrumentów finansowych w zakresie zarządzania ryzykiem finansowym.

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko to wynika z ograniczenia dostępu do finansowania bankowego związanego z sytuacją finansową i formalno-prawną spółki. Obecnie spółka dominująca znajduje się w okresie wykonania układu z wierzycielami oraz spłaty zobowiązań pozaukładowych, wśród których znajdują się zobowiązania leasingowe, kredyty bankowe oraz zobowiązania wobec ZUS. Uwarunkowania te powodują utrudnienia w pozyskaniu bieżącego finansowania ze strony instytucji finansowych.

W ocenie Zarządu Miraculum S.A. realizowany z dobrymi wynikami przez Spółkę program restrukturyzacyjny, zamknięte z sukcesem postępowanie układowe, powodują, że ryzyko utraty płynności, któremu Zarząd musi przeciwdziałać, jest mniejsze niż w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Przyjęta Strategia Miraculum S.A. oparta na rozwoju portfolio oraz dywersyfikacji kanałów dystrybucyjnych pozwoli uzyskać zakładane efekty w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Na podkreślenie zasługuje fakt pozyskania inwestora strategicznego oraz porozumienie z ZUS.

3.6 INFORMACJE O PODSTAWOWYCH RYNKACH ZBYTU

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

Podstawowym rynkiem zbytu jest rynek krajowy. Grupa Kapitałowa odbudowuje relacje z sieciami handlowymi, które charakteryzują się największym wzrostem sprzedaży. Do najważniejszych odbiorców, w tym kanale zaliczają się Tesco, Carrefour, Makro, Polbita, czy Rossmann.

Rozbudowywane są relacje z polskimi największymi dystrybutorami kosmetycznymi takimi jak: Delko, Polska Grupa Drogerijna, Grupa Południe.

Poszerzana jest współpraca z rozwijającymi się sieciami drogerijnymi: Sekret Urody, Drogerie Polskie, Drogerie Jasmin, Drogerie Koliber, Drogerie Blue.

Pracownicy działu eksportu rozbudowują również kontakty handlowe z krajami zarówno byłego bloku wschodniego jak i w krajach zachodnich. W pierwszym półroczu 2013 r. Spółka weszła na nowe rynki: RPA, Kosowo, Maltę. Dział eksportu rozwinął kontakty na rynkach, do których już eksportowaliśmy wyroby Miraculum : Rumunia, Rosja, Jordania, Grecja.

Reasumując, budowana jest bardzo rozległa i wielokierunkowa struktura sprzedaży służąca osiągnięciu ambitnych zamierzeń spółki na lata 2014-2015.

3.7. 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.

4. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA

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

1. Brak realizacji przez spółkę dominującą układu z wierzycielami.

Obecnie Spółka jest na etapie wykonania postanowień układu z wierzycielami zawartego 23 maja 2011 r. Łącznie w ramach układu Spółka zobowiązana jest spłacić 2.173 tys. zł zobowiązań układowych w terminie do marca 2015 r. w ratach kwartalnych. Spółka nie ma zaległości w regulowaniu powyższych zobowiązań.

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

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

Obecnie wśród wierzycieli przeznaczonych do spłaty w ramach restrukturyzacji zadłużenia znajdują się: Bank PKO BP, BRE Bank i ZUS.

W dniu 26 czerwca 2013 r. został podpisany aneks do porozumienia z dnia 29 października 2013 roku o spłacie zadłużenia Spółki dominującej. Podpisany aneks reguluje nowy harmonogram spłat zadłużenia wobec banku do dnia 30 września 2013 r.

Zgodnie z aneksem zawartym 30 lipca 2013 r. z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A do Umowy kredytu z dnia 18 sierpnia 2008 roku, termin spłaty przedłużono do dnia 21 września 2015 roku.

W styczniu 2012 r. Spółka zawarła porozumienie z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych w sprawie spłaty zobowiązań wobec ZUS, pozostających poza układem, w ciągu 24 miesięcy. W przypadku niewywiązania się Spółki z uzgodnionego z ZUS terminu spłat istnieje ryzyko wznowienia postępowania egzekucyjnego ZUS wobec spółki.

3. Osiągnięcie gorszych wyników finansowych.

Ryzyko nieosiągnięcia zakładanego poziomu sprzedaży i wyniku finansowego występuje w każdym przedsiębiorstwie. W I półroczu 2013 r. Spółka miała problemy z utrzymaniem płynności, co wpłynęło negatywnie na koszt finansowania zewnętrznego.

5. 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 osiąganego 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 konsumenckie, co prowadzi do zamrożenia bądź wstrzymania wydatków.

— ryzyko związane z nasileniem konkurencji

Na rynku kosmetycznym zaobserwować można silną konkurencję zarówno wśród przedsiębiorstw krajowych, jak i zagranicznych. Szczególnie dużą konkurencję dla Miraculum S.A. stanowią spółki zależne od podmiotów zagranicznych, które dysponując większymi środkami finansowymi są w stanie efektywniej zdobywać klientów na polskim rynku kosmetycznym, dzięki wysokim nakładom na promocję. Duża konkurencja i nadmiar produktów doprowadziły do zaostrzającej się walki o względy konsumentów. W konsekwencji można zauważyć potęgujące się działania skoncentrowane na cenie i dodatkowym wzmacnianiu oferty przez korzyść.

— ryzyko obniżenia marż

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

— ryzyko wzrostu kosztów produkcji

W 2012 roku zaobserwowaliśmy postępujący koszt produkcji kosmetyków, wynikający m.in. z rosnących kosztów surowców i dostosowywania produktów do regulacji unijnych. Na ryzyko w tym obszarze mają wpływ ceny ropy oraz kurs złotego, który uległ osłabieniu. W roku 2013 r. kontynuowany jest ten trend.

— ryzyko związane z panującymi tendencjami na rynku kosmetycznym

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

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

— ryzyko związane z pracami badawczo-rozwojowymi nad nowymi produktami

Silna konkurencja sprawia, iż 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.

6. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK

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

7. 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	LICZBA POSIADANYCH AKCJI (W SZT.)	UDZIAŁ W KAPITALE AKCYJNYM (%)	LICZBA GŁOSÓW	UDZIAŁ GŁOSÓW na WZ (%)
Rubicon Partners S.A.	11 227 769	9,38 %	11 227 769	9,38 %
Józef Krzysztoszek	6 100 000	5,10 %	6 100 000	5,10 %
Neumannbrown Sp. z o.o. S.k.	6 000 000	5,01 %	6 000 000	5,01 %

Wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Miraculum S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

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

W dniu **21 lutego 2013** roku Spółka otrzymała zawiadomienie od akcjonariusza Rubicon Partners Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółki Akcyjnej o zbyciu poza rynkiem regulowanym znacznego pakietu akcji. Przed zbyciem akcji, Fundusz posiadał 17 227 769 akcji Miraculum S.A., które stanowiły 14,40 % udziału w kapitale i dawały prawo do 17 227 769 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 14,40 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Po sprzedaży akcji, Fundusz posiadał 11 227 769 akcji Miraculum S.A., które stanowiły 9,38 % udziału w kapitale i dawały prawo do 11 227 769 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 9,38 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu **22 lutego 2013** roku Spółka otrzymała zawiadomienie od akcjonariusza – Rubicon Partners Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie, działającego w imieniu Eastern Europe Equity Holding Ltd., WinterthurInvestments Limited, MVK Investments Limited oraz Rubicon Partners NFI S.A., członków Porozumienia akcjonariuszy w sprawie zgodnego głosowania na Walnych Zgromadzeniach i nabywania akcji z dnia 11 października 2012 r. o zmniejszeniu się udziału Rubicon Partners NFI S.A. w/w porozumieniu. Przed zbyciem akcji, Fundusz posiadał 17 227 769 akcji Miraculum S.A., które stanowiły 14,40 % udziału w kapitale i dawały prawo do 17 227 769 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 14,40 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Po zbyciu akcji, Fundusz posiadał 11 227 769 akcji Miraculum S.A., które stanowiły 9,38 % udziału w kapitale i dawały prawo do 11 227 769 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 9,38 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

W związku ze zbyciem przez Fundusz ww. akcji Miraculum S.A. uległa zmniejszeniu liczba głosów i akcji będących w posiadaniu przez członków porozumienia.

Przed zbyciem akcji przez Fundusz członkowie porozumienia z 11 października 2012 roku posiadali ogółem 30 332 269 akcji Miraculum S.A., które stanowiły 25,35 % udziału w kapitale i dawały prawo do 30 332 269 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 25,35 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

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

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

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

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

2) WinterthurInvestments Limited, posiadało 3 500 000 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowiło 2,93 % w kapitale zakładowym oraz uprawniało do wykonywania 3 500 000 głosów, co stanowiło 2,93 % ogólnej liczby głosów;

3) MVK Investments Limited posiadało 5 104 500 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowiło 4,27% w kapitale zakładowym oraz uprawniało do wykonywania 5 104 500 głosów, co stanowiło 4,27 % ogólnej liczby głosów;

4) Rubicon Partners NFI S.A. posiadało 11 227 769 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowiło 9,38% w kapitale zakładowym oraz uprawniało do wykonywania 11 227 769 głosów, co stanowiło 9,38 % ogólnej liczby głosów;

W dniu **16 maja 2013** roku Spółka otrzymała zawiadomienie od akcjonariusza – Pana Józefa Krzysztoška, z dnia 13 maja 2013 r. w sprawie zwiększenia udziału akcjonariusza w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w drodze nabycia 18.000 akcji Spółki. W wyniku transakcji kupna na Giełdzie Papierów Wartościowych w dniu 03.04.2013 r. pakietu akcji w ilości 18.000 sztuk Pan Krzysztošek przekroczył próg 5 % ogólnej liczby akcji. Łączna ilość posiadanych przez Pana Krzysztoška akcji zwykłych na okaziciela wynosi 6.100.000 sztuk, co stanowi 5,10 % ogólnej liczby akcji.

8. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI LUB UPRAWNIEN DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU

Dane dotyczące Członków Zarządu (liczba posiadanych akcji Spółki):

Imię i nazwisko	Stan na dzień 06.05.2013 r.	Zwiększenie liczby akcji w raportowanym okresie	Zmniejszenie liczby akcji w raportowanym okresie	Stan na dzień 30.08.2013 r.
Andrzej Kalita	0	0	0	0
Krzysztof Urbański	0	0	0	0
RAZEM	0	0	0	0

Dane dotyczące Prokurentów Spółki (liczba posiadanych akcji emitenta)

Imię i nazwisko	Stan na dzień 06.05.2013 r.	Zwiększenie liczby akcji w raportowanym okresie	Zmniejszenie liczby akcji w raportowanym okresie	Stan na dzień 30.08.2013 r.
Aleksandra Zawadzka	0	0	0	0
Anna Pacocha	0	0	0	0
Aneta Klimek	0	0	0	0
Sławomir Borkiet	0	0	0	0

Dane dotyczące Członków Rady Nadzorczej (liczba posiadanych akcji Spółki):

Imię i nazwisko	Stan na dzień 06.05.2013 r.	Zwiększenie liczby akcji w raportowanym okresie	Zmniejszenie liczby akcji w raportowanym okresie	Stan na dzień 30.08.2013 r.
Grzegorz Golec	0	0	0	0
Grzegorz Kubica	0	0	0	0
Janusz Auleytner	0	0	0	0
Robert Cisek	0	0	0	0
Andrzej Kopka	0	0	0	0
RAZEM	0	0	0	0

9. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

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

10. 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 przekraczałaby 10% kapitałów własnych Emitenta.

11. 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 przekraczałaby 10% kapitałów własnych Emitenta.

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

W analizowanym okresie Miraculum S.A. lub jednostki od niej zależne nie zawierały z podmiotami powiązanymi transakcji na innych warunkach niż rynkowe. Szczegółowy opis transakcji z podmiotami powiązanymi znajduje się w pkt. 17 Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej za I półrocze 2013 r.

13. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA

W pierwszym półroczu 2013 r. Spółka nie udzielała łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu poręczeń kredytu lub pożyczki, a także nie udzielała gwarancji, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

14. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ

Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta zostały opisane w pkt. 1.4 niniejszego sprawozdania.

15. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Zdiagnozowanie przyczyn i zaobserwowanie symptomów oraz przemyślane i skuteczne decyzje pozwoliły z odpowiednim wyprzedzeniem podjąć kroki zmierzające do odwrócenia procesu pogorszenia sytuacji Spółki. Gruntowne reformy przeprowadzane od listopada 2012 r. przyczyniły się do ustabilizowania parametrów ekonomiczno-finansowych funkcjonowania Grupy. Analizując wyniki za 1 i 2 kwartał należy zwrócić uwagę na pozytywne rezultaty rozpoczętych i stale prowadzonych działań restrukturyzacyjnych w Spółce.

Zdaniem Zarządu, w kolejnych okresach sprawozdawczych, Spółka znacząco poprawi działalność na poziomie rentowności operacyjnej.

Istotne czynniki, które będą miały wpływ na wyniki emitenta w kolejnych okresach sprawozdawczych:

- Zwiększenie kapitału obrotowego w wyniku emisji obligacji lub obligacji zamiennych na akcje oraz dzięki wykorzystaniu usługi faktoringu;
- Rozwój sprzedaży na perspektywnym rynku kosmetyków do makijażu, charakteryzującego się wysokimi wzrostami r/r;
- Reorganizacja dystrybucji, Spółka planuje wprowadzić na rynek szafy ekspozycyjne, by tym samym dostosować dystrybucję kosmetyków kolorowych do obowiązującego na świecie modelu sprzedaży - jednym z podstawowych czynników składających się na sukces sprzedaży kosmetyków kolorowych jest odpowiednia ekspozycja;
- Koncentracja na najbardziej perspektywicznych markach z portfolio Spółki, wdrożenie nowych brand planów dla każdej marki;
- Optymalizacja struktury asortymentowej, zwiększenie poziomu dystrybucji numerycznej kluczowych dla Spółki marek tj. WARS, LIDER, PANI WALEWSKA, BRUTAL, TANITA, GRACJA, CHOPIN, PALOMA;
- Dalszy rozwój sprzedaży w ramach kanału NKD;

- Renegocjacje umów handlowych podpisanych w celu poprawy rentowności transakcji, do 30 czerwca 2013 r. uzgodnione zostały nowe warunki u ok. 60 % odbiorców;
- Otwarcie się na nowe rynki, dostosowanie do wymagań rynków afrykańskich i azjatyckich;
- Rozwój eksportu;
- Usprawnienie procesu zamawiania produkcji u podwykonawców oraz procesów logistycznych (łańcuch dostaw);
- Całkowity outsourcing i konsolidacja magazynów oraz logistyki dystrybucji;
- Połączenie spółek Miraculum Dystrybucja i Miraculum S.A., ujednolicenie procesów operacyjnych oraz systemów księgowo magazynowych w celu obniżenia kosztów.

Wartym podkreślenia jest fakt, że już dziś wiadomo, że Spółka może generować dodatni przepływ gotówki bez dalszych działań restrukturyzacyjnych, z tym zastrzeżeniem, że będzie dysponować odpowiednim kapitałem obrotowym. Opisanie wyżej czynniki umożliwią Spółce osiągnięcie zakładanych wyników ekonomiczno-finansowych oraz poprawę rentowności operacyjnej z możliwością dalszego rozwoju.

16. ISTOTNE WYDARZENIA W I PÓŁROCZU 2013 R. I PO DACIE BILANSOWEJ

Najważniejsze wydarzenia I półrocza 2013 r. oraz te, które miały miejsce po dacie bilansowej:

- 1) W dniu **15 stycznia 2013** roku Zarząd Miraculum S.A. podjął Uchwałę nr 2/2013 w sprawie emisji obligacji serii EEE. W tym samym dniu Spółka dokonała przydziału 4.000 sztuk obligacji serii EEE o łącznej wartości nominalnej 4.000.000 zł. Wszystkie obligacje zostały objęte i opłacone w całości przez Inwestora – spółkę Offanal Limited zgodnie z Porozumieniem w sprawie rolowania obligacji serii DDD z dnia 15 stycznia 2013 roku. W tym samym dniu została wykupiona część obligacji serii DDD o wartości nominalnej 1.000.000 zł.
- 2) W dniu **21 stycznia 2013** roku Spółka otrzymała od Rubicon Partners NFI S.A. zawiadomienie w sprawie zmniejszenia udziału akcjonariusza w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, na skutek zbycia w transakcji poza rynkiem regulowanym 6.000.000 akcji Spółki stanowiących 5,01 % kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Przed zbyciem akcji, Rubicon Partners NFI S.A. posiadał 17 227 769 akcji Spółki, które stanowiły 14,40 % udziału w kapitale i dawały prawo do 17 227 769 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 14,40 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Po sprzedaży akcji, Rubicon Partners NFI S.A. posiada 11 227 769 akcji Spółki, które stanowią 9,38 % udziału w kapitale i dają prawo do 11 227 769 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 9,38 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- 3) W dniu **21 stycznia 2013** roku Spółka otrzymała od NEUMANNBROWN Sp. z o.o. Sp.k. zawiadomienie w sprawie zwiększenia udziału akcjonariusza w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, na skutek nabycia w transakcji poza rynkiem regulowanym 6.000.000 akcji Spółki stanowiących 5,01 % kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Przed nabyciem, NEUMANNBROWN Sp. z o.o. Sp.k. nie posiadał akcji Spółki.
- 4) W dniu **21 stycznia 2013** roku Spółka zawarła z Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A umowę pożyczki na kwotę 1.000.000,00 zł. Oprocentowanie uzgodnione w Umowie Pożyczki jest stałe i wynosi 12% rocznie. Zapłata odsetek należnych za cały okres obowiązywania umowy pożyczki nastąpi w terminie 7 dni od zakończenia obowiązywania Umowy Pożyczki. Umowa Pożyczki została zawarta na okres do dnia 30 czerwca 2013 r. Umowa Pożyczki została zabezpieczona poprzez weksel własny in blanco, wraz z deklaracją wekslową. Umowa Pożyczki nie zawiera kar umownych.

- 5) W dniu **22 stycznia 2013** roku Spółka otrzymała od Rubicon Partners NFI S.A. zawiadomienie o zmniejszeniu zaangażowania w Porozumieniu akcjonariuszy z dnia 11.10.2012 r., na skutek zbycia w transakcji poza rynkiem regulowanym 6.000.000 akcji Spółki stanowiących 5,01 % kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- W związku ze zbyciem przez Rubicon Partners NFI S.A. ww. akcji Spółki uległa zmniejszeniu liczba głosów i akcji będących w posiadaniu przez członków porozumienia.
- Przed zbyciem akcji przez Rubicon Partners NFI S.A. członkowie Porozumienia z 11 października 2012 roku posiadali ogółem 30 332 269 akcji Miraculum S.A., które stanowiły 25,35 % udziału w kapitale i dawały prawo do 30 332 269 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 25,35 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- Po zbyciu akcji przez Rubicon Partners NFI S.A. członkowie Porozumienia z 11 października 2012 roku posiadali 24 332 269 akcji Miraculum S.A., które stanowiły 20,34 % udziału w kapitale i dawały prawo do 24 332 269 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 20,34 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- 6) W dniu **26 stycznia 2013** roku Spółka otrzymała od Rubicon Partners NFI S.A. zawiadomienie o rozwiązaniu w dniu 25.01.2013 r. Porozumienia akcjonariuszy z dnia 11.10.2012 r.
- Po rozwiązaniu Porozumienia liczba akcji oraz głosów poszczególnych akcjonariuszy przedstawiała się następująco:
- 1) Eastern Europe Equity Holding Ltd., posiadało 4 500 000 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowiło 3,76 % w kapitale zakładowym oraz uprawniało do wykonywania 4 500 000 głosów, co stanowiło 3,76 % ogólnej liczby głosów;
 - 2) WinterthurInvestments Limited, posiadało 3 500 000 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowiło 2,93 % w kapitale zakładowym oraz uprawniało do wykonywania 3 500 000 głosów, co stanowiło 2,93 % ogólnej liczby głosów;
 - 3) MVK Investments Limited posiadało 5 104 500 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowiło 4,27 % w kapitale zakładowym oraz uprawniało do wykonywania 5 104 500 głosów, co stanowiło 4,27 % ogólnej liczby głosów;
 - 4) Rubicon Partners NFI S.A. posiadało 11 227 769 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowiło 9,38 % w kapitale zakładowym oraz uprawniało do wykonywania 11 227 769 głosów, co stanowiło 9,38 % ogólnej liczby głosów
- 7) W dniu **1 lutego 2013** roku zostały ustanowione zastawy rejestrowe na dozabezpieczenie spłaty wierzytelności wynikających z obligacji serii EEE. Zastawy rejestrowe zostały ustanowione na aktywach Spółki zależnej w postaci: znaku towarowego „J” oraz prawa ze zgłoszenia w Urzędzie Patentowym RP znaku towarowego „Virtual”, wchodzących w skład marek „JOKO” i „Virtual”, należących do Spółki zależnej.
- 8) W dniu **19 lutego 2013** roku Spółka zawarła z Atila Securities Ltd umowę zastawu rejestrowego, mocą której ustanowiła na jej rzecz zastaw rejestrowy na prawie z rejestracji znaku towarowego (prawie ochronnym na znak towarowy) Paloma do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 3.000.000,00 zł. Zastaw ma zabezpieczać spłatę pożyczki w wysokości 1.500.000,00 zł udzielonej Miraculum S.A. w listopadzie 2012 roku.
- 9) W dniu **5 marca 2013** roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie: wyrażenia zgody na dochodzenie przez Spółkę od byłego Prezesa Zarządu Spółki, Pani Moniki Nowakowskiej, roszczeń o naprawienie szkód wyrządzonych przy sprawowaniu przez nią zarządu oraz uchwałę w sprawie: wyrażenia zgody na dochodzenie przez Spółkę od byłego Wiceprezesa Zarządu Spółki, Pani Urszuli Pierzchały, roszczeń o naprawienie szkód wyrządzonych przy sprawowaniu przez nią zarządu.
- 10) W dniu **5 marca 2013** roku Spółka zawarła z Rubicon Partners S.A (dawniej: Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.) umowę pożyczki kwoty 1.000.000,00 zł. Oprocentowanie uzgodnione w Umowie Pożyczki jest stałe i wynosi 12% rocznie. Zapłata odsetek należnych za cały

okres obowiązywania umowy pożyczki nastąpi w terminie 7 dni od zakończenia obowiązywania Umowy Pożyczki. Umowa Pożyczki została zawarta na okres do dnia 30 czerwca 2013 r. Umowy Pożyczki została zabezpieczona poprzez weksel własny in blanco, wraz z deklaracją wekslową. Umowa Pożyczki nie zawiera kar umownych.

- 11) W dniu **15 marca 2013** roku Spółka otrzymała podpisany przez Rubicon Partners S.A. (dawniej: Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.) egzemplarz umowy pożyczki kwoty 500.000,00 zł. Oprocentowanie uzgodnione w Umowie Pożyczki jest stałe i wynosi 12% rocznie. Zapłata odsetek należnych za cały okres obowiązywania umowy pożyczki nastąpi w terminie 7 dni od zakończenia obowiązywania Umowy Pożyczki. Umowa Pożyczki została zawarta na okres do dnia 30 czerwca 2013 r. Umowa Pożyczki została zabezpieczona poprzez weksel własny in blanco, wraz z deklaracją wekslową. Umowa Pożyczki nie zawiera kar umownych.
- 12) W dniu **29 marca 2013** roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Miraculum S.A. - La Rose sp. z o.o. ("Spółka zależna") podjęło uchwałę o jej rozwiązaniu i otwarciu jej likwidacji. Na likwidatora La Rose sp. z o.o. został wybrany dotychczasowy Prezes Zarządu Spółki zależnej - Pan Robert Steleżak ("Likwidator"). W tym samy dniu Likwidator wysłał do Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział VIII Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych wnioszek o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej La Rose sp. z o.o.
- 13) **19 kwietnia 2013** roku Zarząd Spółki powziął informację o doręczeniu polisy ubezpieczeniowej z Avivą Towarzystwem Ubezpieczeń Ogólnych S.A. Przedmiotem ubezpieczenia są maszyny, urządzenia, wyposażenie, nakłady inwestycyjne, środki obrotowe oraz gotówka. Suma ubezpieczenia wynosi łącznie 10.087.376,60 zł. Umowa obejmuje też ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej z sumą ubezpieczenia wynoszącą 2.000.000,00 złotych.
- 14) W dniu **19 kwietnia 2013** roku Spółka zawarła z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. z siedzibą przy ul. Puławskiej 15, 02-515 Warszawa (dalej: "PKO BP S.A.") aneks do umowy kredytu z dnia 18 sierpnia 2008 roku. Na podstawie niniejszego aneksu strony postanowiły o przedłużeniu obowiązywania w/w. umowy do dnia 31 lipca 2013 roku. Umowa przewiduje limit kredytowy na chwilę zawarcia aneksu 1.574,6 tys. zł, a strony postanowiły o jego sukcesywnym obniżaniu o kwotę 30.000 zł miesięcznie.
- 15) W dniu **19 kwietnia 2013** roku Zarząd Spółki zawarł z BRE Bank S.A. z siedzibą przy ul. Senatorskiej 18, 00-950 Warszawa (dalej: "BRE Bank") aneks do porozumienia o spłacie umów kredytowych udzielonych Spółce przez BRE Bank. Na podstawie Aneksu strony postanowiły o ustaleniu harmonogramu spłat całości zadłużenia Spółki w stosunku do BRE Banku w kwocie 3 949 tys. zł, ustalając ostateczny termin spłaty wszystkich zobowiązań na dzień 31 maja 2013 roku.
- 16) W dniu **29 kwietnia 2013** r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii XX, w trybie oferty niepublicznej o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 6.000.000 zł. W dniu 30 kwietnia 2013 roku kolejną uchwałą zarządu obniżono minimalny próg dojścia emisji do skutku z 3.000.000 do 2.000.000 mln zł.
- 17) **7 maja 2013** r. uchwałą nr 6/05/2013 Spółka dokonała przydziału 2.000 sztuk obligacji na okaziciela serii XX o łącznej wartości nominalnej 2.000.000 zł
- 18) W dniu **7 maja 2013** r. Zarząd Spółki podpisał list intencyjny z firmą Letus Capital SA, reprezentującą inwestora zainteresowanego inwestycją w Spółkę, który wygaś 30 czerwca 2013 r.
- 19) **7 maja 2013** r. Spółka dokonała wykupu 1 650 sztuk obligacji serii X (kod:PLKLSTN00033) o wartości 1.650.000,00 zł.
- 20) W dniu **13 maja 2013** r. Spółka otrzymała podpisany przez Rubicon Partners S.A. egzemplarz porozumienia o wzajemnym potrąceniu wierzytelności datowany na 6 maja 2013 r., na podstawie którego Spółka i Rubicon Partners postanowiły o wzajemnym potrąceniu wierzytelności do kwoty 250.000,00 złotych. Porozumienie obejmowało potrącenie w części wierzytelności Rubicon Partners względem Spółki, wynikającej z umowy pożyczki z dnia 22 stycznia 2013 r. z wierzytelnością Spółki względem Rubicon Partners z tytułu objęcia przez Rubicon Partners obligacji serii XX. Na mocy

Porozumienia Strony dokonały potrącenia części wierzytelności wynikającej z Umowy pożyczki do kwoty 250.000,00 zł z wierzytelnością z tytułu objęcia przez Rubicon Partners 250 Obligacji, ze skutkiem na dzień 7 maja 2013 roku.

- 21) W dniu **16 maja 2013** r. Spółka otrzymała zawiadomienie od akcjonariusza – Pana Józefa Krzysztosza, z dnia 13 maja 2013 r. w sprawie zwiększenia udziału akcjonariusza w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w drodze nabycia 18.000 akcji Spółki i przekroczeniu progu 5 % ogólnej liczby akcji. Łączna ilość posiadanych przez Pana Krzysztosza akcji zwykłych na okaziciela wyniosła 6.100.000 sztuk, co stanowi 5,10 % ogólnej liczby akcji.
- 22) W dniu **29 maja 2013** roku Spółka zawarła z BRE Bank S.A. aneks do porozumienia o spłacie umów kredytowych udzielonych Spółce przez BRE Bank. Na podstawie aneksu strony postanowiły o przedłużeniu terminu spłaty całości zadłużenia Spółki w stosunku do BRE Banku, ustalając ostateczny termin spłaty wszystkich zobowiązań na dzień 28 czerwca 2013 roku.
- 23) W dniu **3 czerwca 2013** roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, Wydział VII Gospodarczy Rejestru Zastawów o dokonaniu zmiany wpisu zastawu rejestrowego w Rejestrze Zastawów na rzecz Raben Polska sp. z o.o. Zastaw rejestrowy został ustanowiony na zabezpieczenie spłaty istniejących i przyszłych wierzytelności Raben z tytułu świadczonych usług logistycznych. Zastaw rejestrowy po zmianie wpisu zabezpiecza spłatę wierzytelności do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 1.000.000 zł. Zastaw rejestrowy został ustanowiony na aktywach Spółki w postaci towarów handlowych – kosmetyków.
- 24) W dniu **27 czerwca 2013** roku Spółka zawarła z BRE Bank S.A. z siedzibą przy ul. Senatorskiej 18, 00-950 Warszawa aneks do porozumienia o spłacie umów kredytowych udzielonych Spółce przez BRE Bank. Na podstawie Aneksu strony postanowiły o przedłużeniu terminu spłaty całości zadłużenia Spółki w stosunku do BRE Banku, ustalając ostateczny termin spłaty wszystkich zobowiązań na dzień 30 września 2013 roku. Strony przewidziały również zobowiązanie Spółki do podporządkowania jej zobowiązań na rzecz:
 - a) Akcjonariusza: Rubicon Partners Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ulicy Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa, z tytułu:
 - udzielonych przez Rubicon Partner SA Spółce pożyczek w łącznej aktualnej kwocie pozostającej do spłaty 2.250.000 PLN, z aktualnym terminem spłaty 30.06.2013 r.,
 - obligacji serii Z2 wyemitowanych przez Spółkę objętych przez Rubicon Partners SA na łączną kwotę 250.000 PLN, których termin wykupu przypada aktualnie 07.05.2014 r., oraz
 - b) Atilla Securities Ltd. z siedzibą w Labuan, Malezja, z tytułu:
 - udzielonej przez Atilla Securities Ltd. Spółce pożyczki w aktualnej kwocie pozostającej do spłaty 1.500.000 PLN, z aktualnym terminem spłaty 30.06.2013 r.,
 - obligacji serii Z2 wyemitowanych przez Spółkę objętych przez Atilla Securities Ltd. na łączną kwotę 659.000,00 PLN, których termin wykupu przypada aktualnie 29.09.2014 r.
 - c) Obligatariuszy, z tytułu obligacji serii Z2 i serii XX wyemitowanych przez Spółkę objętych obligatariuszy, innych niż wymienionych w podpunkcie a) i b) powyżej, na łączną kwotę 7.985.000,00 PLN (dotyczy obligacji serii Z2), których termin wykupu przypada aktualnie 29.09.2014 r. i na łączną kwotę 2.015.000,00 PLN (dotyczy obligacji serii XX), których termin wykupu przypada aktualnie 07.05.2014 wobec wierzytelności Banku z tytułu udzielonych Spółce kredytów. Niespełnienie powyższego warunku będzie skutkowało naruszeniem porozumienia, uprawniającym Bank do rozwiązania porozumienia, bez zachowania okresu wypowiedzenia. Wspomniane podporządkowanie zobowiązań Spółki wobec Banku, wprowadzone do porozumienia o spłacie umów kredytowych wywiera skutek jedynie między Spółką a Bankiem.
- 25) W dniu **28 czerwca 2013** r. podpisany został aneks do porozumienia zawartego pomiędzy Emitentem a spółką Offanal Limited przy udziale spółki Joko (R)Cosmetics E. i G. Kosyl spółka jawna. Zgodnie z treścią zawartego aneksu, zmianie uległ termin wykupu obligacji serii EEE, z dnia 30 czerwca 2013 r.

na dzień 31 lipca 2013 r. Ponadto zgodnie z treścią zawartego aneksu, wykupienie obligacji serii EEE w kwocie 1.000.000 zł do 31 lipca 2013 roku daje Emitentowi prawo do żądania rolowania pozostałej części obligacji serii EEE, tj. kwoty 3.000.000 zł, na zasadach opisanych w Porozumieniu. Poza zmianą terminu wykupu obligacji, aneks wprowadził jeszcze dodatkowe zabezpieczenie obligacji w postaci warunkowej cesji wierzytelności przysługującej Emitentowi od jednego z jej kontrahentów oraz możliwość odstąpienia od aneksu przez spółkę Offanal Limited w przypadku, gdy do 31 lipca b.r. Emitent nie wykupi obligacji za kwotę 1.000.000 zł. W tym ostatnim przypadku Offanal Limited może żądać od Emitenta kary umownej w wysokości 50.000 zł.

- 26) W dniu **1 lipca 2013 r.** Spółka otrzymała odpis nakazu zapłaty z dnia 25 czerwca 2013 roku wydanego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, XXIV Wydział Cywilny w sprawie z powództwa Pana Zygmunta Sęktasa przeciwko Miraculum S.A. o zapłatę należności w kwocie 1.111.753,42 zł. wraz z odsetkami ustawowymi i kosztami procesu. Spółka wniosła zarzuty od powyższego nakazu, a w dniu 31 lipca 2013 roku otrzymała podpisany egzemplarz datowanego na 29 lipca 2013 roku porozumienia między Spółką a Panem Zygmuntem Sęktasem, obligatariuszem obligacji serii X w sprawie wykupu posiadanych przez Obligatariusza

Obligacji.

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

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

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

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

tj.:

- 1) w terminie do dnia 30 września 2013 roku Emitent dokona wykupu 1.000 Obligacji o łącznej wartości nominalnej 1.000.000 zł
- 2) w terminie do dnia 30 czerwca 2014 roku Emitent dokona wykupu 1.000 Obligacji o łącznej wartości nominalnej 1.000.000 zł
- 3) w terminie do dnia 30 września 2014 roku Emitent dokona wykupu 1.000 Obligacji o łącznej wartości nominalnej 1.000.000 zł
- 4) w terminie do dnia 31 grudnia 2014 roku Emitent dokona wykupu 1.000 Obligacji o łącznej wartości nominalnej 1.000.000 zł

Strony zmieniły deklarację wekslową stosownie do nowo ustalonych terminów wykupu obligacji. Offanal Limited zrzekł się prowadzenia egzekucji przeciwko Emitentowi w oparciu o oświadczenie o poddaniu się egzekucji z 22 stycznia 2013 roku, pod warunkiem, że Emitent w terminie 7 dni od zawarcia Aneksu podda się egzekucji na podstawie przepisu art. 777 § 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego.

Strony przewidziały możliwość odstąpienia od aneksu przez spółkę Offanal Limited również w przypadku, gdy Emitent nie dokona terminowej zapłaty jakiegokolwiek z rat wskazanych powyżej. W takim przypadku Offanal Limited może żądać od Emitenta kary umownej w wysokości 50.000 zł.

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

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

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU MIRACULUM S.A.
W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES 01.01.2013 – 30.06.2013**

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

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

Warszawa, 30 sierpnia 2013 r.

Andrzej Kalita
Prezes Zarządu

Krzysztof Urbański
Wiceprezes Zarządu

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

Zarząd spółki Miraculum S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu skonsolidowanego i jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot i biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami i normami zawodowymi.

Warszawa, 30 sierpnia 2013 r.

Andrzej Kalita
Prezes Zarządu

Krzysztof Urbański
Wiceprezes Zarządu