

Warszawa, 13 kwietnia 2012 r.

**Zwyczajne Walne Zgromadzenie
Miraculum S.A.
Rada Nadzorcza Miraculum S.A.**

PROPOZYCJA ZARZĄDU W PRZEDMIOCIE POKRYCIA STRAT

Zarząd Miraculum S.A., w związku ze sporządzonym sprawozdaniem finansowym za rok 2011 rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Miraculum S.A. podjęcie uchwały w sprawie pokrycia strat (strat z lat ubiegłych oraz straty za 2011 r.), która zakłada:

- a) wykorzystanie całości kapitału zapasowego Spółki na pokrycie strat;
- b) obniżenie kapitału zakładowego spółki w drodze obniżenia wartości nominalnej akcji w celu wyrównania strat.

W ocenie Zarządu wykorzystanie całości kapitału zapasowego oraz obniżenie kapitału zakładowego w celu pokrycia strat jest rozwiązaniem optymalnym, gdyż taki jest cel tych instytucji: kapitału zapasowego oraz obniżenia kapitału zakładowego.

Proponowane rozwiązanie pozwoli Spółce jednorazowo, niemal całkowicie wyrównać w księgach rachunkowych wszystkie straty: za ostatni oraz obrotowy oraz zaksięgowane w latach ubiegłych. Dzięki pokryciu tych strat Spółka uwolni się od negatywnych aspektów wizerunkowych związanych z niepokrytymi stratami, a także zyska dodatkowy impuls do rozwoju i uwiarygodni się w oczach swoich kontrahentów i kooperantów oraz zwiększy szanse na pozyskanie finansowania na dalszy rozwój. Trzeba bowiem pamiętać, iż nie jest praktycznie możliwe pokrycie tak dużej straty z zysków lat przyszłych. Kapitał zapasowy i obniżenie kapitału zakładowego są jedynymi realnymi źródłami pokrycia takiej straty.

Z punktu widzenia akcjonariuszy jednorazowe pokrycie strat umożliwi im decydowanie (za pośrednictwem Walnego Zgromadzenia) o przeznaczeniu zysku, który Spółka wypracuje w latach następnych. Co za tym idzie, możliwa będzie wypłata dywidendy w Spółce (co do tej pory nigdy nie nastąpiło). Zarząd, przy założeniu podjęcia zaproponowanych uchwał przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie, przedkłada do dyskusji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu politykę dywidendy Spółki.

Monika Nowakowska

Urszula Pierzchała

Robert Steleżak

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu