

Opinia Zarządu
w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki
w całości prawa poboru

(dotyczy projektu Uchwały nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
Miraculum S.A. zwołanego na 26 maja 2015)

Niniejszym Zarząd rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Miraculum Spółki Akcyjnej z siedzibą w Krakowie, w interesie Spółki, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru Obligacji serii Z5.

Celem nadrzędnym emisji obligacji serii Z5 o numerach od 0.001 do 20.000 jest refinansowanie zobowiązań Miraculum na zobowiązania długoterminowe, które poprawiają płynność finansową Spółki. Restrukturyzacja zadłużenia jest warunkiem niezbędnym do przeprowadzenia strategii rozwojowej Spółki w wyniku której Miraculum poprzez wzrost sprzedaży uzyskując efekt skali i przy dalszej optymalizacji kosztów wygeneruje Cash flow operacyjny na poziomie umożliwiającym spłatę nawisu zadłużenia. .

Przyznanie obligatariuszom prawa zamiany obligacji na akcje ma zwiększyć atrakcyjność emitowanych obligacji. Jest to również rozwiązanie korzystne dla Spółki, gdyż w razie wykonania prawa zamiany obligacji na akcje nastąpi poprawa sytuacji bilansowej Spółki poprzez zwiększenie kapitałów własnych oraz zmniejszenie zobowiązań, stąd wyłączenie prawa poboru akcji leży w interesie Spółki i nie narusza interesu dotychczasowych akcjonariuszy.

Cena emisyjna akcji została ustalona na podstawie wartości nominalnej akcji. Sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego został określony tak, aby umożliwić Zarządowi dostosowanie warunków emisji obligacji do ewentualnej zmiany wartości nominalnej akcji.

Opinia Zarządu
w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki
w całości prawa poboru

(dotyczy projektu uchwały nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Miraculum S.A. zwołanego na 26 maja 2015)

Niniejszym Zarząd rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Miraculum Spółki Akcyjnej z siedzibą w Krakowie, w interesie Spółki, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru Obligacji.

Celem nadrzędnym emisji obligacji jest restrukturyzacja zadłużenia która, jest niezbędna do przeprowadzenia strategii rozwojowej Spółki.

W jej wyniku Miraculum poprzez wzrost sprzedaży uzyskując efekt skali i przy dalszej optymalizacji kosztów wygeneruje Cash flow operacyjny na poziomie umożliwiającym spłatę nawisu zadłużenia.

Przyznanie obligatariuszom prawa zamiany obligacji na akcje ma zwiększyć atrakcyjność emitowanych obligacji. Jest to również rozwiązanie korzystne dla Spółki, gdyż w razie wykonania prawa zamiany obligacji na akcje nastąpi poprawa sytuacji bilansowej Spółki

poprzez zwiększenie kapitałów własnych oraz zmniejszenie zobowiązań, stąd wyłączenie prawa poboru akcji leży w interesie Spółki i nie narusza interesu dotychczasowych akcjonariuszy.

Cena emisyjna akcji została ustalona na podstawie wartości nominalnej akcji. Sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego został określony tak, aby umożliwić Zarządowi dostosowanie warunków emisji obligacji do ewentualnej zmiany wartości nominalnej akcji.

**Opinia Zarządu
pozbawienia w interesie Spółki dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru**

**(dotyczy projektu uchwały nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Miraculum S.A. zwołanego na 26 maja 2015)**

Celem nadrzędnym emisji akcji jest konwersja części zobowiązań Miraculum na kapitał zakładowy, co pozwoli Spółce poprawić płynność finansową, a także uwolnić część aktywów Spółki w celu finansowania bieżących wzrostów przychodów i umożliwienia dalszego rozwoju Spółki oraz umocnienie jej pozycji rynkowej.

Emisja akcji to rozwiązanie korzystne dla Spółki, gdyż przyczynia się do poprawy sytuacji bilansowej Spółki poprzez zwiększenie kapitałów własnych oraz zmniejszenie zobowiązań, stąd wyłączenie prawa poboru akcji leży w interesie Spółki i nie narusza interesu dotychczasowych akcjonariuszy.

Cena emisyjna akcji została ustalona na podstawie wartości nominalnej akcji.