

MIRACULUM

1924

RAPORT MIRACULUM S.A. ZA I PÓŁROCZE 2025





SPIS TREŚCI

01.	PRZEGLĄD SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI MIRACULUM S.A.	3
02.	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	13
03.	PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ	19
04.	POZOSTAŁE INFORMACJE	23
05.	ŁAD KORPORACYJNY	26

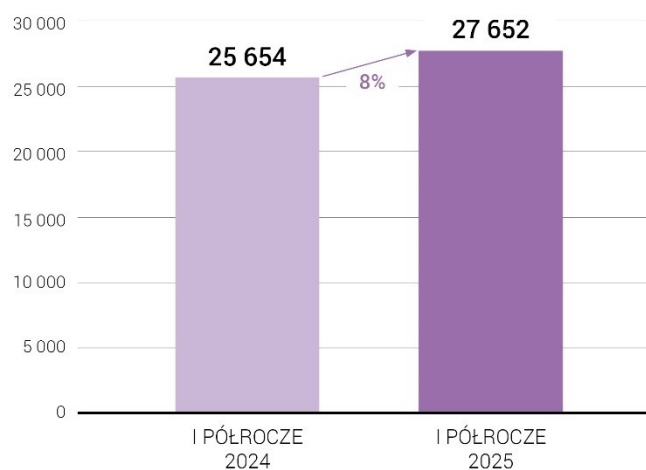
1. PRZEGLĄD SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI MIRACULUM S.A.

1.1. WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	KWOTY W PLN		KWOTY W EUR	
	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Przychody ze sprzedaży	27 652 407,13	25 653 652,03	6 551 461,13	5 950 880,80
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	523 944,24	609 040,17	124 133,87	141 279,12
Zysk (strata) brutto	(125 339,51)	(105 482,63)	(29 695,68)	(24 468,82)
Zysk (strata) netto za okres	(165 621,51)	(398 938,63)	(39 239,36)	(92 541,84)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	306 118,12	(511 994,19)	72 526,09	(118 767,35)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(19 413,42)	(25 627,54)	(4 599,46)	(5 944,82)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(387 461,32)	426 915,31	(91 798,08)	99 031,60
Przepływy pieniężne netto, razem	(100 756,62)	(110 706,42)	(23 871,45)	(25 680,58)
Liczba akcji (w szt.)	47 500 000	47 500 000	47 500 000	47 500 000
Zysk (strata) netto na jedną akcję	(0,0035)	(0,0084)	(0,0008)	(0,0019)
– podstawowy z zysku (straty) za okres (zł/akcję)	(0,0035)	(0,0090)	(0,0008)	(0,0021)
– podstawowy z zysku (straty) z działalności kontynuowanej (zł/akcję)	(0,0035)	(0,0090)	(0,0008)	(0,0021)
– podstawowy z zysku (straty) rozdzielonego na akcję (zł/akcję)	(0,0035)	(0,0090)	(0,0008)	(0,0021)

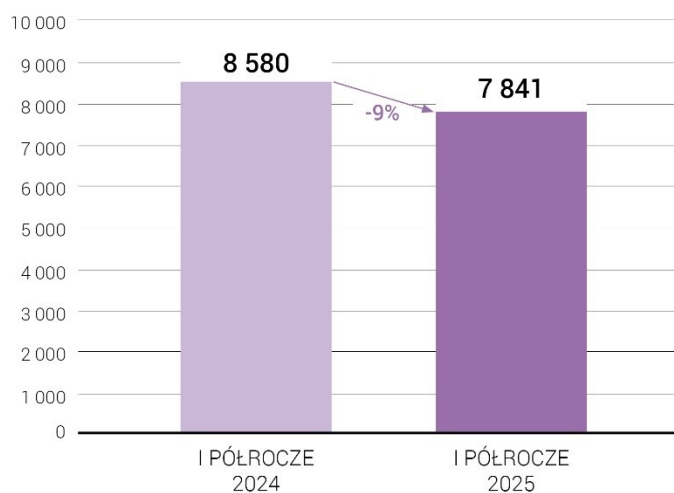
WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	kwoty w PLN		kwoty w EUR	
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
Suma Aktywów	59 536 895,06	59 695 892,44	14 035 431,07	13 970 487,35
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem	30 874 971,41	30 868 347,28	7 278 571,26	7 224 045,70
Zobowiązania długoterminowe	14 469 962,32	13 892 142,32	3 411 198,36	3 251 144,94
Zobowiązania krótkoterminowe	16 405 009,09	16 976 204,96	3 867 372,90	3 972 900,76
Kapitał własny	28 661 923,65	28 827 545,16	6 756 859,82	6 746 441,65
Kapitał zakładowy	47 500 000,00	47 500 000,00	11 197 812,30	11 116 311,72
Liczba akcji (w szt.)	47 500 000	47 500 000	47 500 000	47 500 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,6034	0,6069	0,1422	0,1420
Wyplacona dywidenda na jedną akcję	-	-	-	-

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY [tys. PLN]



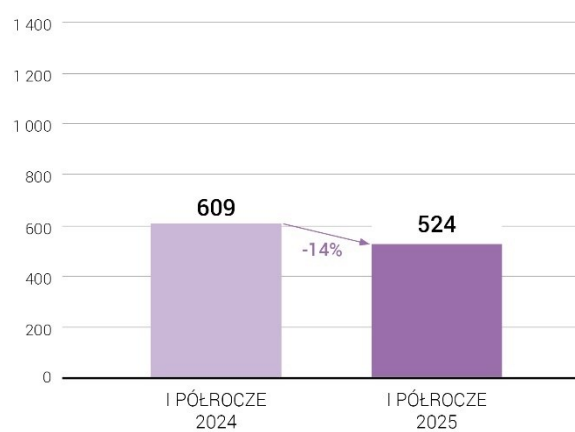
Spółka zanotowała wzrost sprzedaży w I półroczu 2025 roku o 8% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

KOSZTY SPRZEDAŻY I OGÓLNEGO ZARZĄDU [tys. PLN]

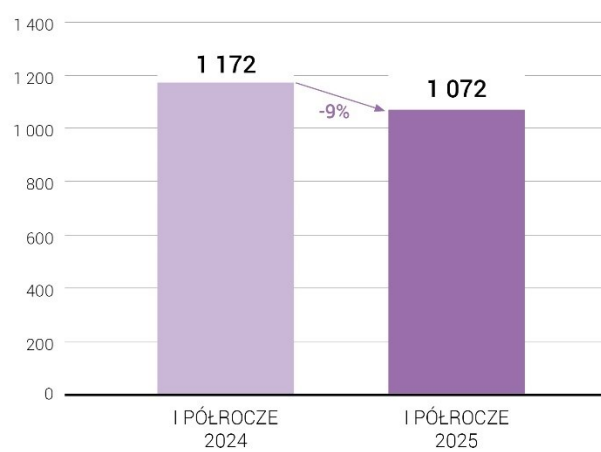


Równocześnie o 9% spadły koszty sprzedaży i ogólnego zarządu.

EBIT [tys. PLN]



EBITDA [tys. PLN]



1.2. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024	DYNAMIKA	
			WARTOŚCIOWO	PROCENTOWO
Przychody ze sprzedaży	27 652 407,13	25 653 652,03	1 998 755,10	7,79%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	523 944,24	609 040,17	(85 095,93)	-13,97%
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	1 072 047,70	1 172 092,61	(100 044,91)	-8,54%
EBIT (wynik operacyjny)	523 944,24	609 040,17	(85 095,93)	-13,97%
Zysk (strata) brutto	(125 339,51)	(105 482,63)	(19 856,88)	-18,82%
Zysk (strata) netto	(165 621,51)	(398 938,63)	233 317,12	58,48%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	306 118,12	(511 994,19)	818 112,31	159,79%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(19 413,42)	(25 627,54)	6 214,12	24,25%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(387 461,32)	426 915,31	(814 376,63)	-190,76%
Przepływy pieniężne netto, razem	(100 756,62)	(110 706,42)	9 949,80	8,99%
Liczba akcji (w szt.)	47 500 000	47 500 000	-	0,00%
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	(0,0035)	(0,0084)	0,0049	58,33%
Wartość księgowa netto na jedną akcję (w zł)	0,6034	0,6743	(0,0709)	-10,51%
Skorygowana średnioważona liczba akcji zwykłych	47 500 000	44 500 000	3 000 000	6,74%

	30.06.2025	31.12.2024	DYNAMIKA	
			WARTOŚCIOWO	PROCENTOWO
Suma Aktywów ogółem	59 536 895,06	59 695 892,44	(158 997,38)	-0,27%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	30 874 971,41	30 868 347,28	6 624,13	0,02%
Zobowiązania długoterminowe	14 469 962,32	13 892 142,32	577 820,00	4,16%
Zobowiązania krótkoterminowe	16 405 009,09	16 976 204,96	(571 195,87)	-3,36%
Kapitał własny	28 661 923,65	28 827 545,16	(165 621,51)	-0,57%
Kapitał zakładowy	47 500 000,00	47 500 000,00	-	0,00%

Spółka prowadzi działania w kierunku optymalizacji gospodarki magazynowej w zakresie towarów trudno zbywalnych, przeterminowanych lub wycofanych z oferty, które zmuszona była poddać utylizacji lub objąć odpisem, co zostało odniesione w koszt własny sprzedaży.

Podstawowe wskaźniki ekonomiczne Spółki w ujęciu porównawczym (I półrocze 2025 do I półrocza 2024).

	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Przychody ze sprzedaży	27 652 407,13	25 653 652,03
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	8 237 495,18	9 165 556,68
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	523 944,24	609 040,17
Amortyzacja	548 103,46	563 052,44
EBITDA	1 072 047,70	1 172 092,61
Zysk /(strata) netto	(165 621,51)	(398 938,63)
Suma Aktywów ogółem	59 536 895,06	59 576 638,33
Kapitał własny	28 661 923,65	32 030 264,97

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Rentowność brutto na sprzedaży (marża brutto na sprzedaży / przychody netto)	29,79%	35,73%
Rentowność działalności operacyjnej (zysk z dział. operacyjnej / przychody netto)	1,89%	2,37%
Rentowność EBITDA (EBITDA/ przychody netto)	3,88%	4,57%
Rentowność sprzedaży netto ROS (zysk netto / przychody netto)	-0,60%	-1,56%
Rentowność aktywów ogółem ROA (zysk netto / suma aktywów)	-0,28%	-0,67%
Rentowność kapitału własnego ROE (zysk netto / kapitał własny)	-0,58%	-1,25%

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

AKTYWA	30.06.2025		31.12.2024	
Aktywa trwałe (długoterminowe)	38 782 612,36	65%	37 956 001,58	64%
Rzeczowe aktywa trwałe	828 619,07	1%	914 847,01	2%
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	2 711 817,21	5%	1 936 406,59	2%
Pozostałe wartości niematerialne	33 493 666,43	56%	33 500 086,43	57%
Pozostałe aktywa finansowe	-	0%	-	0%
Należności pozostałe	309 959,65	1%	174 654,55	0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 438 550,00	2%	1 430 007,00	3%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	20 754 282,70	35%	21 739 890,86	36%
Zapasy	14 309 793,63	24%	16 348 909,98	27%
Należności handlowe i pozostałe	6 388 886,14	11%	5 234 646,14	9%
Pozostałe aktywa finansowe	5 028,65	0%	5 003,84	0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50 574,28	0%	151 330,90	0%
Suma Aktywów	59 536 895,06	100%	59 695 892,44	100%

PASYWA	30.06.2025		31.12.2024	
Kapitał własny	28 661 923,65	48%	28 827 545,16	48%
Kapitał zakładowy	47 500 000,00	80%	47 500 000,00	80%
Kapitał zapasowy	8 385 000,00	14%	8 385 000,00	14%
Zyski zatrzymane	(27 223 076,35)	-46%	(27 057 454,84)	-46%
Zobowiązania długoterminowe	14 469 962,32	24%	13 892 142,32	24%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	8 506 561,97	14%	8 517 072,00	15%
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 971 005,35	3%	1 431 500,32	2%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 992 395,00	7%	3 943 570,00	7%
Zobowiązania krótkoterminowe	16 405 009,09	28%	16 976 204,96	28%
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	2 895 373,51	5%	2 569 967,55	4%
Zobowiązania handlowe i pozostałe	12 219 706,08	21%	13 259 341,13	23%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	0%	143 888,00	0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 014 628,98	2%	727 707,76	1%
Rezerwy	275 300,52	0%	275 300,52	0%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	30 874 971,41	52%	30 868 347,28	52%
Suma Pasywów	59 536 895,06	100%	59 695 892,44	100%

tanita
Natural &
Fruity

99%
natural origin
ingredients

**PLASTRY
DO DEPIŁACJI TWARZY
Z WOSKIEM**

FACE DEPILATION WAX STRIPS

**EKSTRAKT Z OWOCÓW GOJI
GOJI EXTRACT**

 skóra normalna
i wrażliwa
normal and sensitive
skin

 GŁADKA SKÓRA
do 4 tygodni
SMOOTH SKIN
for up to 4 weeks

 12

+

12 / 6x2/ plastrów z woskiem
+ 2 chusteczki po depilacji
12 / 6x2/ wax strips
+ 2 post-depilation wipes

1.4. PORTFOLIO MAREK ORAZ WDROŻENIA W 2025 ROKU

Wyniki i ogólna sytuacja rynkowa

Pierwsze półrocze 2025 roku było okresem stabilnego rozwoju Miraculum S.A., w którym spółka umocniła pozycję w kluczowych segmentach rynku kosmetycznego.

Rynek kosmetyczny pozostaje bardzo konkurencyjny, z dominującym udziałem silnych marek międzynarodowych oraz nasilającą się presją cenową ze strony sieci handlowych. W tym otoczeniu Miraculum S.A. konsekwentnie realizuje strategię budowania przewagi w oparciu o jakość, design, wartość dodaną produktów oraz elastyczność działań marketingowo-handlowych.

Rozwój portfolio marek

Jednym z priorytetów pierwszego półrocza był rozwój kategorii perfumetek 15 ml. Segment ten stał się jednym z najszybciej rosnących w portfolio spółki, a wprowadzenie dwóch nowych linii zapachowych pozwoliło na dalsze zwiększenie penetracji rynku i pozyskanie nowych konsumentów. Produkty te łączą mobilny, kompaktowy format z wysoką jakością kompozycji zapachowych i nowoczesnym designem. Kategoria perfumetek stanowi obecnie istotny filar strategii rozwoju w segmencie fragrance i posiada wysoki potencjał wzrostu w kolejnych okresach.

II kwartał 2025 roku przyniósł szerokie poszerzenie oferty marki JOKO o nowości odpowiadające na rosnące oczekiwania konsumentek w zakresie funkcjonalności, trwałości i trendów sezonowych.

Nowości zostały wsparte zintegrowanymi kampaniami digitalowymi oraz merchandisingiem w punktach sprzedaży, co przełożyło się na wysoki poziom świadomości w grupach docelowych.

Miraculum S.A. konsekwentnie inwestuje w działania wspierające sprzedaż, obejmujące:

- Kampanie digitalowe w kanałach social media z udziałem influencerów beauty, prezentujących nowości w formatach wideo i tutoriali.
- Merchandising i POS – dedykowane standy, ekspozycje sezonowe i materiały wspierające sprzedaż w sklepach.
- Akcje in/out w sieciach handlowych, w tym kolekcje limitowane i oferty promocyjne zwiększające rotację produktów.
- Programy lojalnościowe i konkursy dla partnerów handlowych w TKD, stymulujące aktywną sprzedaż i cross-selling marek z portfolio.
- Content produktowy w e-commerce – profesjonalne zdjęcia, wideo i opisy podnoszące konwersję w sprzedaży online.

Synergia działań offline i online pozwoliła na skuteczne wprowadzenie nowości rynkowych oraz utrzymanie wysokiej rozpoznawalności marek.

Sprzedaż i kanały dystrybucji

Nowoczesne kanały dystrybucji (NKD) – segment utrzymał wysoką dynamikę wzrostu, napędzaną współpracą z kluczowymi sieciami handlowymi oraz rozwojem sprzedaży w e-commerce. Tradycyjny kanał dystrybucji (TKD) – pozostaje stabilny, lecz wymaga stałego wsparcia handlowego i dostosowania oferty do warunków konkurencyjnych. Rynek kosmetyczny w TKD jest silnie nasycony, co wymaga elastyczności cenowej, atrakcyjnych mechanik sprzedażowych oraz przewagi w jakości i designie. Sprzedaż eksportowa pozostaje ważnym elementem strategii rozwoju spółki. Spółka planuje dalszą intensyfikację działań eksportowych, koncentrując się na rynkach o wysokim potencjale wzrostu oraz dostosowując ofertę do preferencji lokalnych konsumentów.

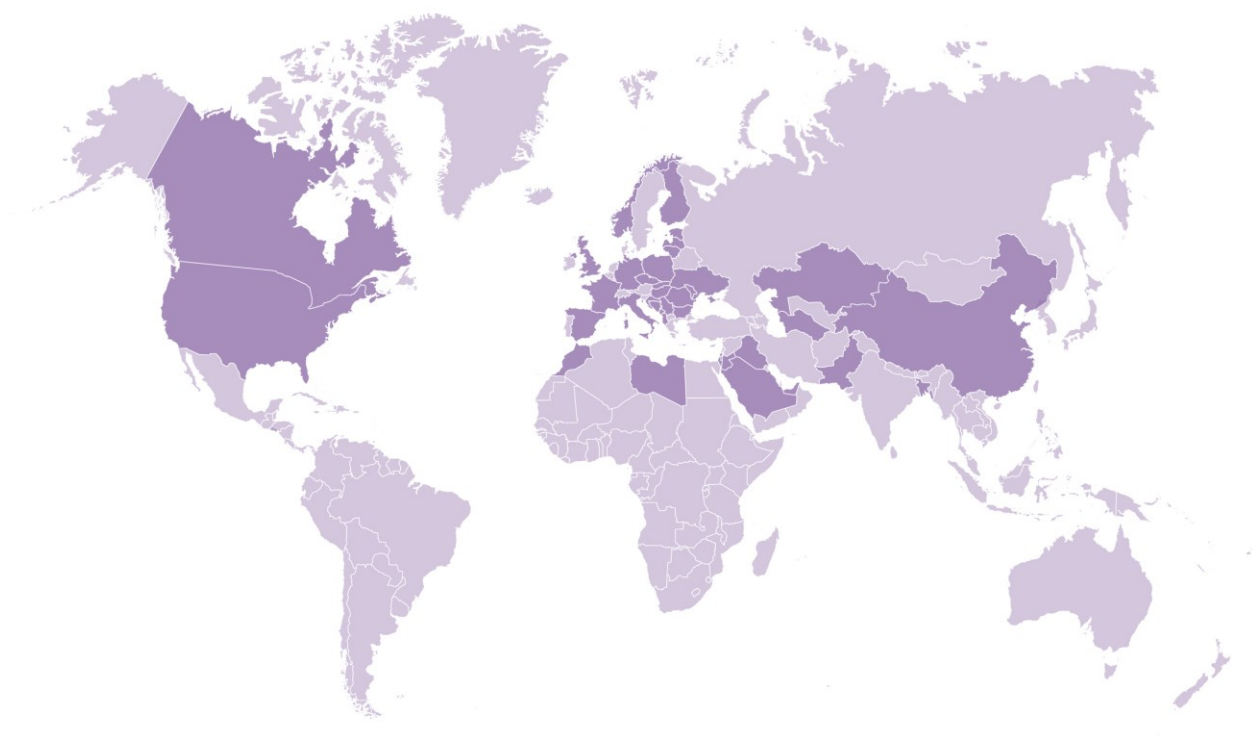
Miraculum S.A. konsekwentnie realizuje strategię synergii marek i kategorii produktowych, co pozwala na optymalne wykorzystanie trendów konsumenckich i umacnianie pozycji spółki w dynamicznie zmieniającym się otoczeniu rynkowym.

1.5. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH RYNKACH ZBYTU

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

Podstawowym rynkiem zbytu jest rynek krajowy. Miraculum odbudowuje relacje z sieciami handlowymi, które charakteryzują się największym potencjałem sprzedaży (dystrybucja ważona). Spółka u każdego Klienta stara się sukcesywnie poszerzać ofertę dostępnych produktów, tzw. indeksów, co jest długotrwałym procesem.

Miraculum na świecie:



Udział eksportu w przychodach ogółem za okres I-VI 2025 i I-VI 2024 roku.

	01.01.2025 - 30.06.2025	STRUKTURA [%]	01.01.2024 - 30.06.2024	STRUKTURA [%]
Kraj	23 748 418,46	86	21 418 042,31	83
Eksport	3 903 988,67	14	4 235 609,72	17
Razem	27 652 407,13	100	25 653 652,03	100

Eksport Spółki Miraculum w I półroczu 2025 roku w porównaniu do tego samego okresu 2024 spadł o 8%.

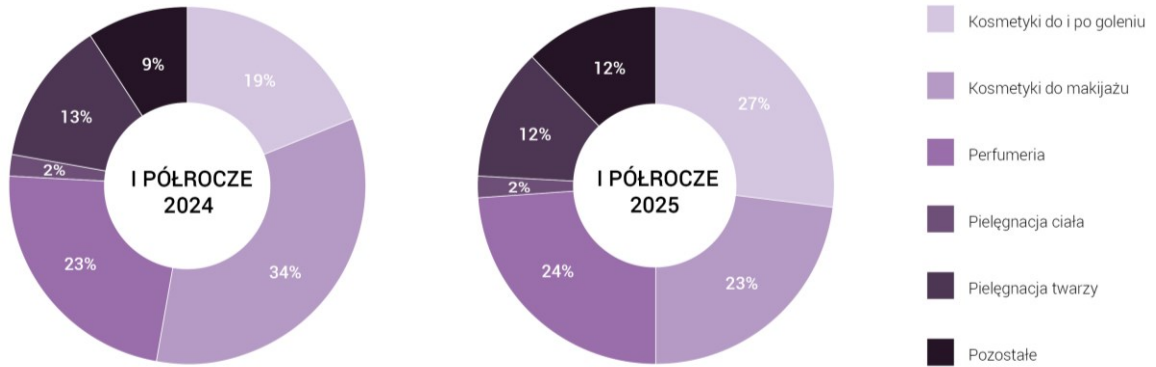
Na wyniki finansowe Spółki w ciągu najbliższych kilku kwartałów wpływ może mieć:

- Sytuacja związana z konfliktami zbrojnymi,
- Poziom inflacji,
- Sytuacja ekonomiczno-społeczna w Polsce i w krajach, do których Spółka eksportuje,
- Poziom kursu PLN w stosunku do USD, EUR,
- Wzrost kosztów transportu oraz ewentualne opóźnienia w dostawach wynikające z sytuacji na rynku usług transportowych, dostępność surowców i komponentów.

1.6. STRUKTURA SPRZEDAŻY

Sprzedaż wyrobów Spółki jest zdywersyfikowana. Dominującą pozycję w przychodach odgrywają kosmetyki do i po goleniu, perfumeria oraz kosmetyki do makijażu. Spółka zamierza przywrócić zdecydowanie wyższy poziom sprzedaży w kategoriach pielęgnacyjnych.

GRUPA ASORTYMENTOWA	01.01.2025 - 30.06.2025		01.01.2024 - 30.06.2024	
	WARTOŚĆ	%	WARTOŚĆ	%
Kosmetyki do i po goleniu	7 511 359,86	27	4 902 387,21	19
Kosmetyki do makijażu	6 224 998,77	23	8 612 177,60	34
Perfumeria	6 675 508,86	24	5 829 704,81	23
Pielęgnacja ciała	534 107,02	2	627 660,09	2
Pielęgnacja twarzy	3 308 526,50	12	3 288 622,38	13
Pozostałe	3 397 906,12	12	2 393 099,94	9
Łącznie	27 652 407,13	100	25 653 652,03	100





2. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

2.1. STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY



MIRACULUM S.A. (dalej: Spółka)

Spółka Miraculum S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej, w skład której wchodzi następujące podmioty: Miraculum S.A. jako podmiot dominujący oraz podmiot zależny; BIONIQ Institute of Skin Care Technology Sp. z o.o. Spółka posiada oddział w Krakowie z siedzibą przy ul. Prof. Michała Bobrzyńskiego 14, natomiast jej spółka zależna nie posiada oddziałów. BIONIQ Institute of Skin Care Technology Sp. z o.o. nie prowadzi działalności.

Nazwa: Miraculum Spółka Akcyjna – spółka dominująca

Siedziba: Polska, 02-226 Warszawa, ul. Wschodu Słońca 8

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

NIP: 726 23 92 016

Regon: 472905994

Kapitał zakładowy na dzień 30 czerwca 2025 r. i na dzień publikacji sprawozdania wynosi 47.500.000 zł.

W skład osobowy Zarządu w I półroczu 2025 oraz na dzień publikacji sprawozdania wchodzi:

Marek Kamola – Członek Zarządu

Radosław Celiński - Członek Zarządu

Spółkę zawiązano (pierwotnie pod nazwą Laboratorium Kolastyna S.A.) aktem notarialnym sporządzonym w dniu 22 czerwca 2001 roku przed notariuszem Ewą Świeboda w Kancelarii Notarialnej w Łodzi (Rep. A nr 4234/2001). W dniu 9 sierpnia 2001 roku Spółkę zarejestrowano w Sądzie Rejonowym dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000034099.

Zgodnie z § 3 Statutu czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

W 2007 roku doszło do połączenia Spółki ze spółką Fabryka Kosmetyków Miraculum S.A., której początki działalności sięgają roku 1924. W 2010 roku Spółka Grupa Kolastyna S.A. zmieniła nazwę na Miraculum S.A.

Miraculum S.A. to polska firma kosmetyczna, która konsekwentnie buduje swoją pozycję rynkową przy zachowaniu szacunku do swej tradycji i bogatej historii sięgającej lat 20-tych ubiegłego wieku. Na przestrzeni stuleci Miraculum przeszło wiele spektakularnych zmian, pozostając liczącym się graczem na polskim rynku kosmetycznym.

Działalność Spółki koncentruje się na opracowywaniu i sprzedaży nowoczesnych kosmetyków do pielęgnacji twarzy i ciała, wyrobów perfumeryjnych, preparatów do golenia i depilacji oraz kosmetyków do makijażu. Miraculum skupia w swoim portfolio 12 marek, w tym doskonale rozpoznawalne brandy: Miraculum, Pani Walewska, Chopin, Gracja, Tanita, Paloma, jak również: Lider, Wars oraz Być może, zakupione w 2007 roku od PZ Cussons Polska S.A. oraz marki Joko i

Virtual, przejęte wraz z zakupem udziałów w Multicolor sp. z o.o. w maju 2012 roku. Od 90 lat Spółka utożsamiana jest z najwyższej jakości produktami, opracowywanymi w nowoczesnym laboratorium w Krakowie.

Produkty Spółki oferowane są zarówno na rynku krajowym, jak i na rynkach zagranicznych.

W pierwszym półroczu 2025 roku Zarząd podejmował między innymi działania zmierzające do zapewnienia płynności Spółki. Obszarem, nad którym Spółka skupiła się najbardziej była działalność w obszarze handlowym. Prowadzono prace nad kolejnymi wdrożeniami oraz nad odbudowaniem wizerunku marek, zwiększeniem obrotów, a także szerszej dystrybucji.

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

Nazwa: BIONIQ Institute of Skin Care Technology Sp. z o.o.

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

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

KRS: 0000343140

NIP: 6762411288

REGON: 121085451

Kapitał zakładowy: 10.000 zł

Skład osobowy Zarządu na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji: na dzień sporządzenia raportu w KRS nie widnieje żaden członek Zarządu.

BIONIQ. Institute of Skin Care Technology Sp. z o.o. (BIONIQ) została powołana w celu prowadzenia działań w obszarze badawczo-rozwojowym oraz tworzenia zaawansowanych produktów kosmetycznych. Z uwagi na posiadaną liczbę udziałów, sumę bilansową spółki BIONIQ, wysokość kapitału zakładowego oraz ze względu na zawieszenie przez Spółkę prowadzenia działalności z dniem 16 lutego 2015 roku - sprawozdanie finansowe spółki BIONIQ nie podlega konsolidacji ze sprawozdaniem Miraculum S.A. Ponadto, dane BIONIQ nie były istotne. Wartość posiadanych przez Spółkę udziałów w kapitale zakładowym BIONIQ na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosi 5.000,00 zł – w całości objęte odpisem.

2.2. ZMIANY W STRUKTURZE

W I półroczu 2025 nie zaszły zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki.

2.3. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM

W I półroczu 2025 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zarządzaniu przedsiębiorstwem.

2.4. DZIAŁALNOŚĆ MIRACULUM S.A.

Miraculum od 90 lat utożsamiane jest z najwyższej jakości produktami. Jako pionier w dziedzinie produktów do pielęgnacji skóry było pierwszą polską firmą, która zastosowała w kremach ceramidy, algi oraz struktury ciekłych kryształów. Wprowadzenie alfahydroksykwasu do preparatów stosowanych poza gabinetami kosmetycznymi też zawdzięczamy Laboratorium Miraculum. Dziś Miraculum to najsilniejszy polski producent marek męskich. Co 3. tubka kremu do golenia kupowana w Polsce to LIDER! A drugim najchętniej wybieranym markowym produktem do golenia w całej kategorii jest krem WARS Classic. Miraculum to jedna ze Spółek kosmetycznych w Polsce funkcjonująca w oparciu o model outsourcingu produkcyjnego. Polega on na tym, że wszystkie produkty są zlecane producentom świadczącym takie usługi, zarówno dla polskich firm, jak i dla światowych koncernów. Od III kwartału 2019r. Spółka posiada własny magazyn. W zakresie spedycji korzysta z usług jednego z największych operatorów logistycznych w kraju - firmy Raben Polska S.A.

W trosce o zdrowie i piękno skóry, wciąż udoskonalane są receptury preparatów kosmetycznych Spółki. Spółka stawia na bezpieczne składniki aktywne oraz nowoczesne technologie, gwarantujące skuteczność. Outsourcing procesów produkcyjnych umożliwił koncentrację na opracowywaniu kompleksowych koncepcji produktowych oraz redukcję kosztów stałych. Bazując na analizach tysięcy danych rynkowych (AC Nielsen, GFK Polonia, Millward Brown), dział marketingu wspólnie z działem badawczo-rozwojowym dopasowuje opracowywane kosmetyki do oczekiwań konsumentów oraz zmieniającego się rynku. Efektem niezliczonych godzin spędzonych w Laboratorium Miraculum jest blisko 500 unikalnych receptur opracowanych przez ostatnie lata, a także ponad 1000 nowych surowców zastosowanych w naszych produktach. Grupa skupia w swoim portfolio ok. 700 produktów w najbardziej popularnych kategoriach, w tym doskonale rozpoznawalne brandy tj. Pani Walewska, Miraculum, Wars.

Miraculum jako pierwsza polska firma kosmetyczna, otrzymała certyfikat Cruelty-Free nadawany przez Międzynarodowy Ruch Obrońców Zwierząt. Bezpieczeństwo, wysoka jakość, innowacyjność, skuteczność, odpowiedzialność społeczna - najważniejsze wartości, którymi kieruje się Miraculum.

Spółka działa obecnie głównie na rynku sprzedaży hurtowej, w kanale nowoczesnym oraz sprzedaży detalicznej. Oferta firmy trafia do konsumentów poprzez kanał tradycyjny (drogerie, sklepy detaliczne z pośrednictwem hurtu, supermarkety) lub nowoczesny (sklepy wielkopowierzchniowe, dyskonty, sieci handlowe) oraz kanały e-commerce. Produkty Spółki oferowane są zarówno na rynku krajowym, jak i na rynkach zagranicznych. Obecnie Spółka eksportuje do m.in.: do USA, Arabii Saudyjskiej, Jordanii, Francji, Hiszpanii, Niemiec, na Litwę, Łotwę, Estonię czy do Kanady.

Produkty Miraculum 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 przyspieszyła tempo wprowadzania nowych produktów na wyższą półkę cenową.

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

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

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

DOSTAWCA	Struktura	Formalne powiązania z Emitentem
Miracan Sp. z o.o.	23,55%	nie jest powiązana

Te zakłady produkcyjne współpracują z Miraculum od wielu lat, dostarczając terminowo towary o najwyższej jakości.

2.7. AKCJONARIAT, PODMIOTY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Akcjonariat

Na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz na dzień publikacji sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosi 47.500.000 zł. i dzieli się na 47.500.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda akcja.

Wszystkie akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Akcje są oznaczone kodem "PLKLSTN00017".

Podmioty nadzorujące oraz Zarząd Spółki Miraculum S.A.

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

- Robert Kierzek - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Katarzyna Szczepkowska – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
- Leszek Kordek – Członek Rady Nadzorczej
- Mariusz Obszański – Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Skowron - Członek Rady Nadzorczej
- Jan Załubski - Członek Rady Nadzorczej

Walne zgromadzenie w dniu 6 czerwca 2025 r., w związku z upływem kadencji Członków Rady Nadzorczej powołało na kolejną kadencję dotychczasowych Członków Rady: Katarzynę Szczepkowską, Roberta Kierzka, Leszka Kordka, Piotra Skowrona. W okresie sprawozdawczym i do dnia przekazania sprawozdania nie doszło do zmian w składzie Rady Nadzorczej.

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

- Mariusz Obszański – Przewodniczący Komitetu Audytu
- Robert Kierzek – Członek Komitetu Audytu
- Katarzyna Szczepkowska – Członek Komitetu Audytu

W omawianym okresie i do dnia przekazania sprawozdania nie doszło do zmian w składzie komitetu audytu.

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

- Marek Kamola – Członek Zarządu
- Radosław Celiński – Członek Zarządu

W okresie sprawozdawczym i do dnia przekazania sprawozdania nie doszło do zmian w składzie Zarządu Spółki.

2.8. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI NA DZIEŃ PUBLIKACJI RAPORTU

Na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz na dzień publikacji sprawozdania liczba akcji wynosi 47.500.000 szt.

Struktura własności znaczących pakietów akcji Spółki dzień 30 czerwca 2025 oraz na dzień publikacji sprawozdania:

LP.	NAZWA PODMIOTU	UWAGI	LICZBA POSIADANYCH AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE AKCYJNYM (%)	LICZBA GŁOSÓW NA WZ	UDZIAŁ GŁOSÓW NA WZ (%)
1	Kamola Marek		19 927 000	41,95%	19 927 000	41,95%
2	Skowron Piotr		4 388 814	9,24%	4 388 814	9,24%
3	Załubski Jan	wraz z osobą blisko związaną i podmiotami powiązanymi	3 867 240	8,14%	3 867 240	8,14%
4	Ziemski Sławomir		2 375 047	5,00%	2 375 047	5,00%
Razem			30 558 101	64,33%	30 558 101	64,33%

Podmioty powiązane z Panem Janem Załubskim tj. Zet Transport Sp. z o.o. (Prezes Zarządu) i Zet Transport Agencja Celną Sp. z o.o. (Prezes Zarządu) i Pani Paulina Załubska (córka Pana Jana Załubskiego) posiadają łącznie 959.740 akcji.

Dane zostały sporządzone na podstawie zawiadomień otrzymanych w trybie art 69 ustawy o ofercie oraz zawiadomień otrzymanych w trybie art 19 rozporządzenia MAR.

2.9. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ NA DZIEŃ PUBLIKACJI RAPORTU

Dane dotyczące Członków Zarządu

LP.	IMIĘ I NAZWISKO	LICZBA AKCJI (W SZT.) NA DZIEŃ 16.05.2025 R.	ZWIĘKSZENIE AKCJI	ZMNIEJSZENIE AKCJI	LICZBA AKCJI (W SZT.) NA DZIEŃ 29.08.2025 R.
1	Radosław Celiński	-	-	-	-
2	Marek Kamola	19 927 000	-	-	19 927 000
Razem		19 927 000	-	-	19 927 000

Dane zostały sporządzone na podstawie zawiadomień otrzymanych w trybie art 69 ustawy o ofercie oraz zawiadomień otrzymanych w trybie art 19 rozporządzenia MAR.

Dane dotyczące Członków Rady Nadzorczej

LP.	IMIĘ I NAZWISKO	LICZBA AKCJI (W SZT.) NA DZIEŃ 16.05.2025 R.	ZWIĘKSZENIE AKCJI	ZMNIEJSZENIE AKCJI	LICZBA AKCJI (W SZT.) NA DZIEŃ 29.08.2025 R.
1	Mariusz Obszański	-	-	-	-
2	Piotr Skowron	4 388 814	-	-	4 388 814
3	Katarzyna Szczepkowska	47 000	-	-	47 000
4	Robert Kierzek	100 009	-	-	100 009
5	Jan Załubski	2 907 500	-	-	2 907 500
6	Leszek Kordek	35 000	-	-	35 000
Razem		7 478 323	-	-	7 478 323

Podmiot powiązany (QP 2 Sp. z o.o.), w którym Pani Katarzyna Szczepkowska jest Prezesem Zarządu, posiada 1.233.333 szt. akcji.

Podmioty powiązane z Panem Janem Załubskim tj. Zet Transport Sp. z o.o. (Prezes Zarządu) i Zet Transport Agencja Celną Sp. z o.o. (Prezes Zarządu) i Pani Paulina Załubska (cóрка Pana Jana Załubskiego) posiadają łącznie 959.740 akcji.

Dane zostały sporządzone na podstawie zawiadomień otrzymanych w trybie art 69 ustawy o ofercie oraz zawiadomień otrzymanych w trybie art 19 rozporządzenia MAR.

2.10. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku wyniosło 48 etatu, przeciętne zatrudnienie w czerwcu 2025 roku: 49 etatu. Zatrudnienie w dniu 30.06.2025: 49 osób.

Natomiast przeciętne zatrudnienie w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku wyniosło 56 etatu, przeciętne zatrudnienie w czerwcu 2024 roku: 57 etatu. Zatrudnienie w dniu 30.06.2024: 56 osób.



3. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ

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

W ocenie Zarządu w I półroczu 2025 roku poza nadal trwającą wojną na Ukrainie i na Bliskim Wschodzie nie wystąpiły inne zdarzenia i czynniki o nietypowym charakterze.

3.2. CZYNNIKI I ZDARZENIA, KTÓRE W OCENIE SPÓŁKI BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Miraculum koncentruje obecnie swoje działania na rozbudowę portfolio produktów i poprawienie rentowności.

W drugiej połowie 2025 roku wpływ na wyniki Spółki będą miały:

- (i) uzyskanie ciągłości asortymentowej we wszystkich markach,
- (ii) zwiększenie obecności produktów w sieciach handlowych sprzedaży,
- (iii) realizacja dywersyfikacji kanałów dystrybucji (zwiększenie sprzedaży w sieciach i sprzedaży eksportowej)
- (iv) skuteczność podjętych działań proeksportowych;
- (v) rozwój gospodarczy w Polsce, w tym zwłaszcza wzrost rynku kosmetycznego;
- (vi) stopy procentowe wpływające na koszt finansowania zewnętrznego;
- (vii) poziom inflacji;
- (viii) wahania kursów walut wpływające z jednej strony na marżę sprzedaży eksportowej, z drugiej jednak na poziom cen surowców i kosztów spedycji;
- (ix) sytuacja na rynku pracy, zarówno pod kątem presji płacowej jak i dostępności pracowników;
- (x) sytuacja polityczno - gospodarcza w Ukrainie i na Bliskim Wschodzie, długość trwania wojny i sankcje z nią związane

W ocenie Zarządu jest niskie prawdopodobieństwo, iż COVID-19 może wpłynąć negatywnie na aktualne i przyszłe wyniki finansowe Miraculum S.A..

Spółka planuje pozyskać nowych dystrybutorów zagranicznych, aby zwiększyć udział sprzedaży zagranicznej w wielkości sprzedaży ogółem. Rozszerzana jest współpraca z klientami z rynku nowoczesnego oraz e-commerce.

3.3. 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 oraz na zlecenie.

3.4. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK

Do głównych czynników ryzyka związanych z działalnością Spółki zaliczamy:

1. Osiągnięcie gorszych od zakładanych wyników finansowych.
Ryzyko nieosiągnięcia zakładanego poziomu sprzedaży i wyniku finansowego występuje w każdym przedsiębiorstwie. Spółka działa w zmieniającym się środowisku, jak każda Spółka jest narażona na ryzyka, które, gdyby doszły do skutku, mogą mieć negatywny wpływ na jej działalność.
2. Ryzyko utraty płynności w przypadku konieczności przedterminowej spłaty pożyczek, kredytu. Spółka w obecnej fazie rozwoju nie będzie w stanie spłacić pożyczek w terminach krótszych niż określone w umowach w inny sposób niż zamiana na akcje własne.

Inne ryzyka:

Ryzyko związane z wojną na Ukrainie

Dla pełnej oceny wpływu obecnej sytuacji na przyszłe wyniki finansowe Spółki kluczowy jest przebieg dalszych działań militarnych oraz zakres sankcji nałożonych na Rosję i Białoruś oraz reakcja banków centralnych i innych instytucji finansowych na kryzys.

Mając na względzie powyższe, Spółka identyfikuje następujące potencjalne ryzyka rynkowe:

- ryzyko kursowe
- możliwe utrudnienia w logistyce towarów spowodowane odpływem z tej branży pracowników z Ukrainy,
- zwiększone koszty transportu, ogrzewania i zakupu energii elektrycznej wynikające ze wzrostu cen surowców energetycznych,
- pogorszenie nastrojów konsumenckich skutkujące spadkiem sprzedaży oraz realizowanej marży.
- zapewnienie bezpieczeństwa teleinformatycznego, służące realizacji celów biznesowych Spółki w związku z podwyższonym ryzykiem wystąpienia ataków na tę infrastrukturę, co rodzić będzie konieczność poniesienia wyższych kosztów ochrony systemów, zastosowania bardziej zaawansowanych narzędzi, urządzeń, systemów zabezpieczających;
- dalszy wzrost inflacji i stóp procentowych - negatywny wpływ tych czynników na rynki finansowe może prowadzić do ograniczenia dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania lub pogorszenia ich warunków.

Ryzyko związane ze spowolnieniem gospodarczym w Polsce (sytuacja makroekonomiczna)

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

Ryzyko związane z nasileniem konkurencji – działanie na mocno nasyconym rynku

Na rynku kosmetycznym zaobserwować można silną konkurencję zarówno wśród przedsiębiorstw krajowych, jak i zagranicznych. Szczególnie dużą konkurencję dla Miraculum stanowią spółki zależne od podmiotów zagranicznych, które dysponując większymi środkami finansowymi, są w stanie efektywniej zdobywać klientów na polskim rynku kosmetycznym, dzięki wysokim nakładom na promocję i reklamę.

Ryzyko obniżenia marż

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

Ryzyko wzrostu kosztów produkcji

Obserwujemy postępujący wzrost kosztów produkcji kosmetyków, wynikający m.in. z rosnących kosztów surowców i dostosowywania produktów do regulacji unijnych. Na ryzyko w tym obszarze ma wpływ kurs złotego, koszty wynagrodzeń w gospodarce oraz ceny energii. W I półroczu 2025 roku Spółka przykładła dużą wagę do kontroli i ograniczania kosztów na poszczególnych etapach produkcji.

Ryzyko związane z panującymi tendencjami na rynku kosmetycznym

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

„Czas życia” produktów w niektórych przypadkach nie przekracza roku, stąd też firmy kosmetyczne muszą szybko reagować na sygnały otrzymywane od konsumentów. Może wystąpić konieczność zastąpienia niepopularnej serii kosmetyków nowymi produktami. W zakresie przeciwdziałania temu ryzyku, Spółka szybko reaguje na zmiany rynkowe.

Ryzyko związane z pracami badawczo-rozwojowymi nad nowymi produktami

Silna konkurencja sprawia, iż przedsiębiorstwa muszą ulepszać stosowane receptury, które stanowią podstawę jakości 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 jedno z najstarszych przedsiębiorstw działających w branży kosmetycznej na naszym rynku – Spółka posiada duże doświadczenie w opracowywaniu nowych produktów i receptur na rodzimym rynku.

Ryzyko zmian regulacji prawnych i podatkowych

Potencjalnym ryzykiem dla działalności Spółki, tak jak wszystkich podmiotów działających w obrocie gospodarczym, może być zmienność przepisów prawa oraz jego interpretacji. Zmiany prawa handlowego, przepisów podatkowych, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych oraz innych przepisów regulujących działalność przedsiębiorstw, w szczególności w branży Spółki, pociągają za sobą poważne ryzyko w prowadzeniu działalności gospodarczej. Nowe regulacje prawne mogą potencjalnie rodzić pewne ryzyko związane z problemami interpretacyjnymi, brakiem praktyki orzeczniczej, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez sądy lub organy administracji publicznej itp. Brakiem stabilności charakteryzuje się prawo podatkowe, którego przepisy bywają często zmieniane.

Mając na względzie powyższe, Spółka identyfikuje następujące potencjalne ryzyka rynkowe:

- możliwe utrudnienia w logistyce towarów spowodowane odpływem z tej branży pracowników z Ukrainy,
- zwiększone koszty transportu, ogrzewania i zakupu energii elektrycznej wynikające ze wzrostu cen surowców energetycznych,
- pogorszenie nastrojów konsumenckich skutkujące spadkiem sprzedaży oraz realizowanej marży.
- zapewnienie bezpieczeństwa teleinformatycznego, służące realizacji celów biznesowych Spółki w związku z podwyższonym ryzykiem wystąpienia ataków na tę infrastrukturę, co rodzić będzie konieczność poniesienia wyższych kosztów ochrony systemów, zastosowania bardziej zaawansowanych narzędzi, urządzeń, systemów zabezpieczających;
- poziom inflacji i stóp procentowych - negatywny wpływ tych czynników na rynki finansowe może prowadzić do ograniczenia dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania lub pogorszenia ich warunków.

3.5. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZYWANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK; STANOWISKO CO DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

Spółka nie publikowała prognoz na 2025 rok.

3.6. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI

W opinii Zarządu Spółki na dzień tworzenia raportu w 2025 roku Miraculum S.A. nie będzie realizowała inwestycji w zakresie nieruchomości bądź inwestycji kapitałowych wymagających finansowania zewnętrznego. Wszelkie działania inwestycyjne związane są z działalnością handlową i marketingową Spółki.



4. POZOSTAŁE INFORMACJE

4.1. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI 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.

4.2. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W 2025 ROKU PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM SPÓŁKI

W okresie sprawozdawczym Miraculum S.A. lub jednostki od niej zależne nie udzielały poręczeń ani gwarancji.

W dniu 28 kwietnia 2025 r. Spółka zawarła umowę najmu magazynu położonego w Łódzkiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej (ŁSSE). Marek Kamola udzielił poręczenia zapłaty wszelkich należności wynikających z umowy najmu, w szczególności czynszu, opłat eksploatacyjnych, gdyby Spółka nie wywiązała się ze zobowiązań wobec ŁSSE. Ponadto Marek Kamola poddał się w akcie notarialnym, na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c., egzekucji w zakresie zapłaty wszelkich należności wynikających z umowy najmu łącznie do kwoty 493.951,83 zł.

Ponadto Marek Kamola zawarł umowę z PKOBP S.A. opisaną w pkt 4.3 niniejszego sprawozdania.

4.3. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH

Zawarcie aneksu do umowy o kredyt obrotowy

W dniu 30 stycznia 2025 r. Emitent zawarł z bankiem PKO BP S.A. aneks do umowy o kredyt złotowy w rachunku bieżącym na podstawie którego okres kredytowania został przedłużony do 5 lutego 2026 r. Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej, ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę referencyjną WIBOR 1m, powiększonej o marżę Banku. Strony ustaliły zabezpieczenie spłaty kredytu, w następującej formie:

a) gwarancji udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie linii gwarancyjnej de minimis w kwocie 1.800.000,00 zł., stanowiącej 60,00% przyznanej kwoty kredytu na okres kredytowania wydłużony o 3 miesiące, tj. do dnia 5 maja 2026 r.,

b) weksel własny,

c) przelew na rzecz PKO BP S.A. wierzytelności pieniężnych Marka Kamoli z umów pożyczek udzielonych Spółce wraz z podporządkowaniem spłaty pożyczek wszelkim zobowiązaniom Spółki wobec PKO BP S.A. wynikającym z zawartej umowy kredytu.

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

4.4. INFORMACJA O UMOWIE SPÓŁKI Z FIRMĄ AUDYTORSKĄ UPRAWNIONĄ DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH:

Rada Nadzorcza Spółki, po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu zgodnie ze swoimi kompetencjami określonymi w Statucie Spółki, dokonała wyboru spółki Misters Audytor Adviser sp. z o.o., jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki za lata 2025-2027 oraz przeglądu sprawozdań finansowych za pierwsze półrocza lat 2025, 2026, 2027. Umowa została zawarta w dniu 24.07.2025 r.

	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Z tytułu umowy o badanie jednostkowego sprawozdania finansowego	54 000,00	56 000,00	56 000,00
Z tytułu umowy o przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	25 000,00	29 000,00	29 000,00
Z tytułu umowy o doradztwo podatkowe	-	-	-
Z tytułu oceny sprawozdania o wynagrodzeniach	7 000,00	7 000,00	7 000,00
Z tytułu innych umów	500,00	-	-
Razem	86 500,00	92 000,00	92 000,00

4.5. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEGO JEDNOSTKI ZALEŻNEJ

W 2022 roku Spółka wniosła powództwo o zapłatę odszkodowania w wysokości 3 mln zł, za szkodę jaka powstała na jej majątku, w związku z transakcjami na marce „Gracja”.

Spółka wniosła o zasądzenie odszkodowania od Moniki Nowakowskiej (była Prezes Zarządu), Grzegorza Golca, Marka Jankowskiego, Piotra Smolucha, Piotra Nadolskiego, Janusza Auleytnera (byli członkowie Rady Nadzorczej), Emilii Sójki (była prokurent) , Jerzego Koska (rzecznikowi dokonujący wycen marki Gracja) , SOR Faktoring Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Doszło do próby ugodowej, która zakończyła się niepowodzeniem.

Były Członek Zarządu wniósł pozew o zapłatę odszkodowania z tytułu wypowiedzenia umowy o pracę. Rozstrzygnięcie sprawy nie będzie miało istotnego wpływu na finanse Spółki z uwagi na niską kwotę roszczenia.

Poza ww. sprawami nie toczyły się i nie toczą przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej żadne inne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostki od niego zależnej.

4.6. ISTOTNE WYDARZENIA W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2025 ROKU I PO DACIE BILANSOWEJ

Zmiany w kapitałach zakładowym i pozostałych kapitałach zostały opisane w notach 8 i 21 w Skróconym Śródrocznym Sprawozdaniu Finansowym za I półrocze 2025 roku.

Zawarcie aneksu do umowy o kredyt obrotowy

W dniu 30 stycznia 2025 r. Emitent zawarł z bankiem PKO BP S.A. aneks do umowy o kredyt złotowy w rachunku bieżącym na podstawie którego okres kredytowania został przedłużony do 5 lutego 2026 r.

4.7. INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY.

Spółka nie ma wiedzy na temat umów zawierających zapisy w wyniku których może w przyszłości dojść do zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych Akcjonariuszy.



5. ŁAD KORPORACYJNY

W 2025 roku Miraculum S.A. stosuje zbiór zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych 2021”, obowiązujący na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, zamieszczony na stronie internetowej Giełdy https://www.gpw.pl/lad_korporacyjny_na_gp, z wyjątkiem zasad; 1.4., 1.4.1., 1.4.2., 1.5., 1.6., 2.1., 2.2., 2.11.1., 2.11.4., 2.11.5., 2.11.6., 3.2., 3.3., 3.4., 3.5., 3.6., 3.7., 3.9., 4.3., 4.9.1., 4.9.2., 6.4. Informacja o stosowaniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 została opublikowana raportem EBI w dniu 30 lipca 2021 roku.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU MIRACULUM S.A. W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 01.01.2025 – 30.06.2025

Zarząd spółki Miraculum S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Miraculum S.A. za I półrocze 2025 roku i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Miraculum S.A.

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

Warszawa, 29 sierpnia 2025 roku

Radosław Celiński, Członek Zarządu

Marek Kamola, Członek Zarządu

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI MIRACULUM S.A.
W SPRAWIE
FIRMY AUDYTORSKIEJ UPRAWNIONEJ
DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Zarząd spółki Miraculum S.A. oświadcza, że firma audytorska uprawniona do badania sprawozdań finansowych, dokonująca przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2025 roku została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz że firma audytorska oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami i standardami zawodowymi.

Warszawa, 29 sierpnia 2025 roku

Radosław Celiński, Członek Zarządu

Marek Kamola, Członek Zarządu

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MIRACULUM S.A. ZA I PÓŁROCZE 2025 ROKU

SPORZĄDZONE ZGODNIE
Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ /MSSF/

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 29 sierpnia 2025 roku

SPIS TREŚCI

1.	WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
2.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW MIRACULUM S. A.	8
3.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ MIRACULUM S. A.	9
4.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH MIRACULUM S. A....	10
4.1.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
5.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM MIRACULUM S. A.	12
6.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2025 DO 30 CZERWCA 2025 ROKU	12
7.	INFORMACJE OGÓLNE	13
7.1.	INFORMACJE O SPÓŁCE.....	13
7.2.	INFORMACJE O JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH KAPITAŁOWO	14
7.3.	OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM	14
7.4.	WALUTA POMIARU I WALUTA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO..	15
7.5.	ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
8.	ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	15
9.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI ORAZ ZMIANY MSSF	20
9.1.	STANDARDY I INTERPRETACJE ZATWIERDZONE PRZEZ UE I OCZEKUJĄCE NA ZATWIERDZENIE ..	21
10.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI.....	21
10.1.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE	22
10.2.	KOREKTY BŁĘDU I ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....	22
10.3.	ZASADY PRZYJĘTE DO PRZELICZENIA DANYCH FINANSOWYCH.....	22
10.4.	NAJWAŻNIEJSZE SZACUNKI I OCENY PRZYJĘTE NA POTRZEBY SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	22
11.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	22
12.	PRZYCHODY I KOSZTY	24
12.1.	PRZYCHODY I KOSZTY ZE SPRZEDAŻY	24
12.2.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE.....	25
12.3.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.....	25
12.4.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE NETTO.....	25
13.	PODATEK DOCHODOWY	26
13.1.	ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY.....	27
14.	ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ	29
15.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	30
16.	POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE.....	32
17.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	32
18.	INFORMACJA O PODMIOTACH POWIĄZANYCH I ZAWARTYCH Z NIMI TRANSAKCJACH.....	33
19.	ZAPASY	35
20.	NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI SPÓŁKI	35
21.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY	36
21.1.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	36
22.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	38
23.	ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE SPÓŁKI	38
24.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE SPÓŁKI	39
25.	REZERWY	39
26.	INSTRUMENTY FINANSOWE	39
27.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM ZWIĄZANYM Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI	40
28.	ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO SPÓŁKI, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SKRÓCONYM ŚRÓDROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA I PÓŁROCZE 2025 ROKU	45
29.	UDZIAŁY I AKCJE	45
30.	INFORMACJE DOTYCZĄCE PODZIAŁU ZYSKU / POKRYCIA STRATY ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY	45
31.	INFORMACJE DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH W I PÓŁROCZU 2025 ROKU	45
31.1.	ZASTAWY REJESTROWE.....	45

31.2.	WEKSLE WYSTAWIONE PRZEZ SPÓŁKĘ	46
-------	--------------------------------------	----

1. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	KWOTY W PLN		KWOTY W EUR	
	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Przychody ze sprzedaży	27 652 407,13	25 653 652,03	6 551 461,13	5 950 880,80
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	523 944,24	609 040,17	124 133,87	141 279,12
Zysk (strata) brutto	(125 339,51)	(105 482,63)	(29 695,68)	(24 468,82)
Zysk (strata) netto za okres	(165 621,51)	(398 938,63)	(39 239,36)	(92 541,84)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	306 118,12	(511 994,19)	72 526,09	(118 767,35)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(19 413,42)	(25 627,54)	(4 599,46)	(5 944,82)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(387 461,32)	426 915,31	(91 798,08)	99 031,60
Przepływy pieniężne netto, razem	(100 756,62)	(110 706,42)	(23 871,45)	(25 680,58)
Liczba akcji (w szt.)	47 500 000	47 500 000	47 500 000	47 500 000
Zysk (strata) netto na jedną akcję	(0,0035)	(0,0084)	(0,0008)	(0,0019)
- podstawowy z zysku (straty) za okres (zł/akcję)	(0,0035)	(0,0090)	(0,0008)	(0,0021)
- podstawowy z zysku (straty) z działalności kontynuowanej (zł/akcję)	(0,0035)	(0,0090)	(0,0008)	(0,0021)
- podstawowy z zysku (straty) rozwnionego na akcję (zł/akcję)	(0,0035)	(0,0090)	(0,0008)	(0,0021)

WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	kwoty w PLN		kwoty w EUR	
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
Suma Aktywów	59 536 895,06	59 695 892,44	14 035 431,07	13 970 487,35
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem	30 874 971,41	30 868 347,28	7 278 571,26	7 224 045,70
Zobowiązania długoterminowe	14 469 962,32	13 892 142,32	3 411 198,36	3 251 144,94
Zobowiązania krótkoterminowe	16 405 009,09	16 976 204,96	3 867 372,90	3 972 900,76
Kapitał własny	28 661 923,65	28 827 545,16	6 756 859,82	6 746 441,65
Kapitał zakładowy	47 500 000,00	47 500 000,00	11 197 812,30	11 116 311,72
Liczba akcji (w szt.)	47 500 000	47 500 000	47 500 000	47 500 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,6034	0,6069	0,1422	0,1420
Wyplacona dywidenda na jedną akcję	-	-	-	-

Dane porównawcze

Dane porównawcze dotyczące pozycji skróconego śródrocznego sprawozdania z całkowitych dochodów, skróconego śródrocznego sprawozdania z przepływów pieniężnych, skróconego śródrocznego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym prezentowane są za okres I półrocza 2024, dane porównawcze dotyczące skróconego śródrocznego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym obejmują także rok 2024, natomiast dane dotyczące pozycji skróconego śródrocznego sprawozdania z sytuacji finansowej są prezentowane na dzień 31 grudnia 2024 roku (koniec poprzedniego roku obrotowego) oraz na 30 czerwca 2024 roku.

Kursy euro przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych:

- dla pozycji skróconego śródrocznego sprawozdania z całkowitych dochodów i skróconego śródrocznego sprawozdania z przepływów pieniężnych:

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku: 4,3109.

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku: 4,3042.

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku: 4,2208.

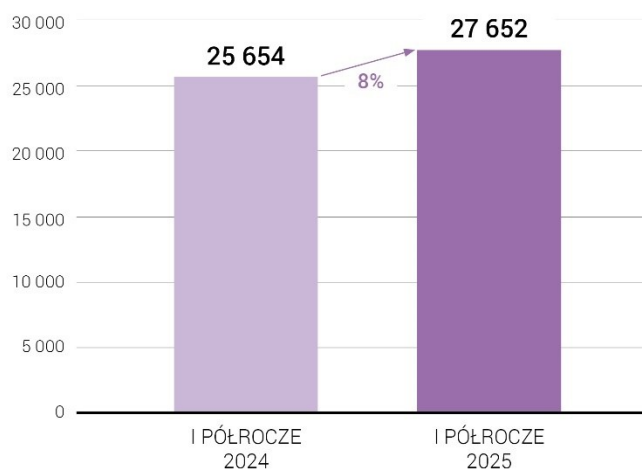
- dla pozycji skróconego śródrocznego sprawozdania z sytuacji finansowej:

Średni kurs NBP na dzień 30 czerwca 2024 roku: 4,3130.

Średni kurs NBP na dzień 31 grudnia 2024 roku: 4,2730.

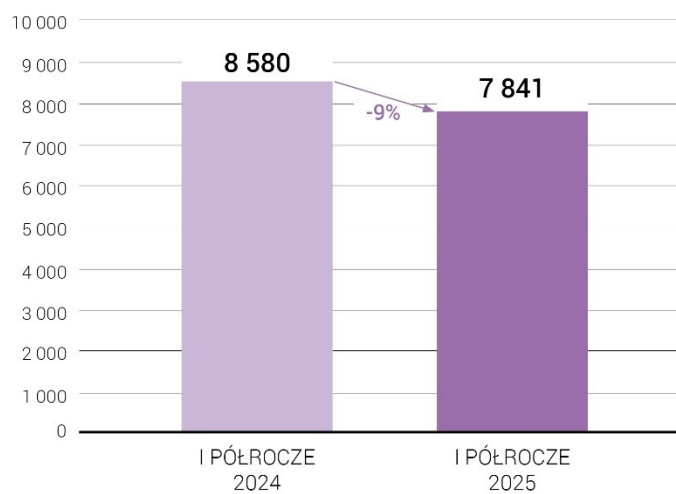
Średni kurs NBP na dzień 30 czerwca 2025 roku: 4,2419.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY [tys. PLN]

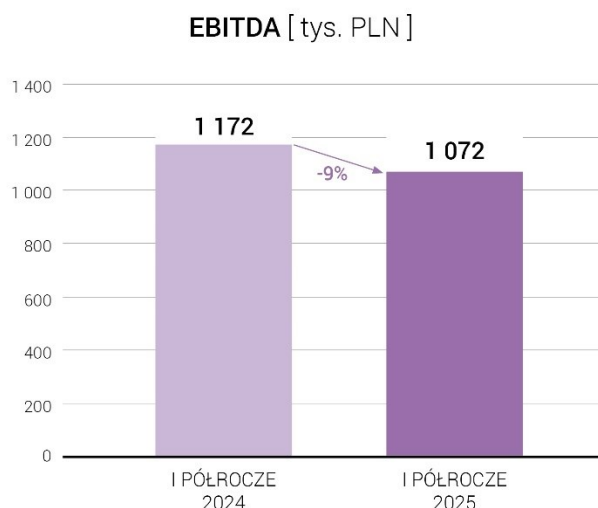
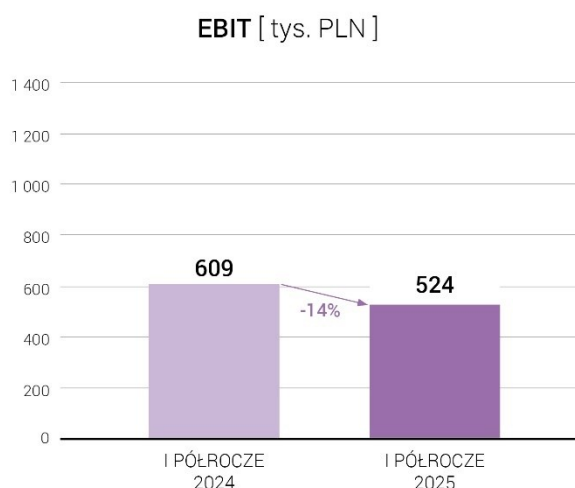


Spółka zanotowała wzrost sprzedaży w I półroczu 2025 roku o 8% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

KOSZTY SPRZEDAŻY I OGÓLNEGO ZARZĄDU [tys. PLN]



Równocześnie o 9% spadły koszty sprzedaży i ogólnego zarządu.



Pierwsze półrocze 2025 roku było okresem stabilnego rozwoju Miraculum S.A., w którym spółka umocniła pozycję w kluczowych segmentach rynku kosmetycznego.

Rynek kosmetyczny pozostaje bardzo konkurencyjny, z dominującym udziałem silnych marek międzynarodowych oraz nasilającą się presją cenową ze strony sieci handlowych. W tym otoczeniu Miraculum S.A. konsekwentnie realizuje strategię budowania przewagi w oparciu o jakość, design, wartość dodaną produktów oraz elastyczność działań marketingowo-handlowych.

Rozwój portfolio marek

Jednym z priorytetów pierwszego półrocza był rozwój kategorii perfumetek 15 ml. Segment ten stał się jednym z najszybciej rosnących w portfolio spółki, a wprowadzenie dwóch nowych linii zapachowych pozwoliło na dalsze zwiększenie penetracji rynku i pozyskanie nowych konsumentów. Produkty te łączą mobilny, kompaktowy format z wysoką jakością kompozycji zapachowych i nowoczesnym designem. Kategoria perfumetek stanowi obecnie istotny filar strategii rozwoju w segmencie fragrance i posiada wysoki potencjał wzrostu w kolejnych okresach.

II kwartał 2025 roku przyniósł szerokie poszerzenie oferty marki JOKO o nowości odpowiadające na rosnące oczekiwania konsumentek w zakresie funkcjonalności, trwałości i trendów sezonowych.

Nowości zostały wsparte zintegrowanymi kampaniami digitalowymi oraz merchandisingiem w punktach sprzedaży, co przełożyło się na wysoki poziom świadomości w grupach docelowych.

Miraculum S.A. konsekwentnie inwestuje w działania wspierające sprzedaż, obejmujące:

- Kampanie digitalowe w kanałach social media z udziałem influencerów beauty, prezentujących nowości w formatach wideo i tutoriali.
- Merchandising i POS – dedykowane standy, ekspozycje sezonowe i materiały wspierające sprzedaż w sklepach.
- Akcje in/out w sieciach handlowych, w tym kolekcje limitowane i oferty promocyjne zwiększające rotację produktów.
- Programy lojalnościowe i konkursy dla partnerów handlowych w TKD, stymulujące aktywną sprzedaż i cross-selling marek z portfolio.
- Content produktowy w e-commerce – profesjonalne zdjęcia, wideo i opisy podnoszące konwersję w sprzedaży online.

Synergia działań offline i online pozwoliła na skuteczne wprowadzenie nowości rynkowych oraz utrzymanie wysokiej rozpoznawalności marek.

Sprzedaż i kanały dystrybucji

Nowoczesne kanały dystrybucji (NKD) – segment utrzymał wysoką dynamikę wzrostu, napędzaną współpracą z kluczowymi sieciami handlowymi oraz rozwojem sprzedaży w e-commerce. Tradycyjny kanał dystrybucji (TKD) – pozostaje stabilny, lecz wymaga stałego wsparcia handlowego i dostosowania oferty do warunków konkurencyjnych. Rynek kosmetyczny w TKD jest silnie nasycony, co wymaga elastyczności cenowej, atrakcyjnych mechanik sprzedażowych oraz przewagi w jakości i designie. Sprzedaż eksportowa pozostaje ważnym elementem strategii rozwoju spółki. Spółka planuje dalszą intensyfikację działań eksportowych, koncentrując się na rynkach o wysokim potencjale wzrostu oraz dostosowując ofertę do preferencji lokalnych konsumentów.

Miraculum S.A. konsekwentnie realizuje strategię synergii marek i kategorii produktowych, co pozwala na optymalne wykorzystanie trendów konsumenckich i umacnianie pozycji spółki w dynamicznie zmieniającym się otoczeniu rynkowym.

Na wyniki finansowe Spółki w ciągu najbliższych kilku kwartałów wpływ może mieć:

- Sytuacja związana z konfliktami zbrojnymi na świecie,
- Poziom inflacji
- Sytuacja ekonomiczno–społeczna w Polsce i w krajach, do których Spółka eksportuje,
- Poziom kursu PLN w stosunku do USD, EUR,
- Wzrost kosztów transportu oraz ewentualne opóźnienia w dostawach wynikające z sytuacji na rynku usług transportowych, dostępność surowców i komponentów.

2. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW MIRACULUM S. A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku oraz za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku (w złotych)

	NOTA	01.01.2025 - 30.06.2025	01.04.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024	01.04.2024 - 30.06.2024
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	12.1	27 652 407,13	12 701 537,85	25 653 652,03	12 869 231,61
Koszt własny sprzedaży	12.1	(19 414 911,95)	(9 005 115,14)	(16 488 095,35)	(8 660 231,50)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		8 237 495,18	3 696 422,71	9 165 556,68	4 209 000,11
Koszty sprzedaży	12.1	(5 131 566,30)	(2 659 191,03)	(5 783 329,50)	(2 925 955,70)
Koszty ogólnego zarządu	12.1	(2 709 870,96)	(1 387 520,17)	(2 797 095,24)	(1 470 858,47)
Pozostałe przychody operacyjne	12.2	54 146,72	33 270,39	50 282,97	38 723,61
Pozostałe koszty operacyjne	12.3	73 739,60	23 768,85	(26 374,74)	(5 926,77)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		523 944,24	(293 249,25)	609 040,17	(155 017,22)
Przychody i koszty finansowe	12.4	(649 283,75)	(289 162,18)	(714 522,80)	(211 578,98)
Zysk (strata) brutto		(125 339,51)	(582 411,43)	(105 482,63)	(366 596,20)
Podatek dochodowy	13	(40 282,00)	(98 926,00)	(293 456,00)	(44 045,00)
Zysk /(strata) netto za okres		(165 621,51)	(681 337,43)	(398 938,63)	(410 641,20)
Inne całkowite dochody (netto)		-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem		(165 621,51)		(398 938,63)	
Liczba akcji		47 500 000		47 500 000	
Średnioważona liczba akcji zwykłych		47 500 000,00		44 500 000,00	
Zysk/(strata) w zł na jedną akcję					
- podstawowy z zysku (straty) za okres	14	(0,0035)		(0,0090)	
- podstawowy z zysku (straty) na działalności kontynuowanej		(0,0035)		(0,0090)	
- podstawowy z zysku (straty) rozwodnionego na akcję	14	(0,0035)		(0,0090)	

3. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ MIRACULUM S. A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2025 roku, 31 grudnia 2024 roku i 30 czerwca 2024 roku (w złotych)

AKTYWA	NOTA	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Aktywa trwałe (długoterminowe)		38 782 612,36	37 956 001,58	38 528 160,99
Rzeczowe aktywa trwałe	17	828 619,07	914 847,01	999 767,96
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	17	2 711 817,21	1 936 406,59	2 071 873,06
Pozostałe wartości niematerialne	15	33 493 666,43	33 500 086,43	33 526 943,42
Pozostałe aktywa finansowe	16	-	-	-
Należności pozostałe	20	309 959,65	174 654,55	174 654,55
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.1	1 438 550,00	1 430 007,00	1 754 922,00
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		20 754 282,70	21 739 890,86	21 048 477,34
Zapasy	19	14 309 793,63	16 348 909,98	14 406 332,75
Należności handlowe i pozostałe	20	6 388 886,14	5 234 646,14	6 632 020,55
Pozostałe aktywa finansowe	16	5 028,65	5 003,84	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4	50 574,28	151 330,90	10 124,04
Suma Aktywów		59 536 895,06	59 695 892,44	59 576 638,33
PASYWA	NOTA	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Kapitał własny		28 661 923,65	28 827 545,16	32 030 264,97
Kapitał zakładowy	21.1	47 500 000,00	47 500 000,00	47 500 000,00
Kapitał zapasowy	5	8 385 000,00	8 385 000,00	8 385 000,00
Kapitał rezerwowy	5	-	-	-
Zyski zatrzymane	5	-27 223 076,35	-27 057 454,84	-23 854 735,03
Zobowiązania długoterminowe		14 469 962,32	13 892 142,32	14 152 200,86
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	22	8 506 561,97	8 517 072,00	8 530 673,20
Pozostałe zobowiązania finansowe	24	1 971 005,35	1 431 500,32	1 723 706,66
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.1	3 992 395,00	3 943 570,00	3 897 821,00
Zobowiązania krótkoterminowe		16 405 009,09	16 976 204,96	13 394 172,50
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	22	2 895 373,51	2 569 967,55	1 189 711,46
Zobowiązania handlowe i pozostałe	23	12 219 706,08	13 259 341,13	11 468 125,19
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	143 888,00	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	24	1 014 628,98	727 707,76	474 662,05
Rezerwy	25	275 300,52	275 300,52	261 673,80
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem		30 874 971,41	30 868 347,28	27 546 373,36
Suma Pasywów		59 536 895,06	59 695 892,44	59 576 638,33

4. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH MIRACULUM S. A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku oraz za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku (w złotych)

	NOTA	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2024 - 30.06.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto		(125 339,51)	(2 793 650,44)	(105 482,63)
Korekty o pozycje:		431 457,63	1 882 812,76	(406 511,56)
Amortyzacja		548 103,46	1 172 211,04	563 052,44
Odsetki i dywidendy, netto		419 978,93	815 929,88	475 882,19
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(67 833,21)	74 861,25	14 259,81
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	4.1	(1 289 545,10)	1 562 497,86	165 123,45
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		2 039 116,35	(2 861 975,86)	(919 398,63)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań	4.1	(1 074 474,80)	1 142 113,87	(668 978,82)
Zmiana stanu rezerw		-	13 626,72	-
Podatek dochodowy zapłacony		(143 888,00)	(36 452,00)	(36 452,00)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		306 118,12	(910 837,68)	(511 994,19)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		37 398,37	2 774,90	1 584,24
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(56 811,79)	(118 401,12)	(27 211,78)
Udzielenie pożyczek		-	(5 000,00)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(19 413,42)	(120 626,22)	(25 627,54)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		(348 024,74)	(692 766,52)	(334 031,56)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		358 229,17	2 518 964,34	1 171 531,46
Splata pożyczek/kredytów		(9 090,00)	(162 128,88)	(153 038,88)
Odsetki zapłacone pozostałe		(302 301,50)	(434 294,48)	(173 468,19)
Odsetki z tyt. leasingu		(86 274,25)	(167 810,12)	(84 077,52)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(387 461,32)	1 061 964,34	426 915,31
Przepływy pieniężne netto razem		(100 756,62)	30 500,44	(110 706,42)
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(100 756,62)	30 500,44	(110 706,42)
Różnice kursowe netto		-	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	4.1	151 330,90	120 830,46	120 830,46
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	4.1	50 574,28	151 330,90	10 124,04
O ograniczonej możliwości dysponowania		2 814,06	-	-

4.1. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych

	30.06.2025	31.12.2024
Środki pieniężne w banku i w kasie	50 574,28	151 330,90
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50 574,28	151 330,90
	30.06.2025	31.12.2024
środki w PLN	12 241,33	3 705,90
środki w PLN - karta kredytowa	(1 266,18)	(4 140,29)
środki w EUR	39 599,13	151 765,29
środki w USD	-	-
środki w innych walutach	-	-
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50 574,28	151 330,90

Na dzień 30 czerwca 2025 Spółka posiadała na rachunkach VAT środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 2,8 tys. zł.

Wyjaśnienie różnic pomiędzy stanem bilansowym a stanem pokazanym w przepływach pieniężnych

	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(1 289 545,10)	165 123,45
Pozostałe	-	-
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(1 289 545,10)	165 123,45
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(1 039 635,05)	(630 313,82)
Zobowiązania z tyt zakupu środków trwałych	(34 839,75)	(38 665,00)
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(1 074 474,80)	(668 978,82)

5. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM MIRACULUM S. A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku, od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku oraz za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku (w złotych).

	NOTA	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	KAPITAŁ REZERWOWY OGÓŁEM	KAPITAŁ ZAPASOWY	ZYSKI ZATRZYMANE	RAZEM KAPITAŁ WŁASNY
Kapitał własny na dzień 01.01.2024		41 500 000,00	-	3 585 000,00	(23 455 796,40)	21 629 203,60
Całkowity dochód bieżącego okresu	2	-	-	-	(398 938,63)	(398 938,63)
Podwyższenie kapitału zakładowego - emisja akcji serii Z		6 000 000,00	-	4 800 000,00	-	10 800 000,00
Kapitał własny na dzień 30.06.2024		47 500 000,00	-	8 385 000,00	(23 854 735,03)	32 030 264,97
Kapitał własny na dzień 01.01.2024		41 500 000,00	-	3 585 000,00	(23 455 796,40)	21 629 203,60
Całkowity dochód bieżącego okresu	2	-	-	-	(3 601 658,44)	(3 601 658,44)
Podwyższenie kapitału zakładowego - emisja akcji serii Z		6 000 000,00	-	4 800 000,00	-	10 800 000,00
Kapitał własny na dzień 31.12.2024		47 500 000,00	-	8 385 000,00	(27 057 454,84)	28 827 545,16
Kapitał własny na dzień 01.01.2025		47 500 000,00	-	8 385 000,00	(27 057 454,84)	28 827 545,16
Całkowity dochód bieżącego okresu	2	-	-	-	(165 621,51)	(165 621,51)
Kapitał własny na dzień 30.06.2025		47 500 000,00	-	8 385 000,00	(27 223 076,35)	28 661 923,65

6. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2025 DO 30 CZERWCA 2025 ROKU

Zarząd spółki Miraculum S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Miraculum S.A. za I półrocze 2025 roku oraz dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Miraculum S.A.

7. INFORMACJE OGÓLNE

7.1. Informacje o Spółce

Nazwa - Miraculum Spółka Akcyjna

Spółkę zawiązano (pierwotnie pod nazwą Laboratorium Kolastyna S.A.) aktem notarialnym sporządzonym w dniu 22 czerwca 2001 roku przed notariuszem Ewą Świeboda w Kancelarii Notarialnej w Łodzi (Rep. A nr 4234/2001). W dniu 9 sierpnia 2001 roku Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000034099. W 2007 roku doszło do połączenia Spółki ze spółką Fabryka Kosmetyków Miraculum S.A., której początki działalności sięgają roku 1924. W grudniu 2010 roku Spółka Grupa Kolastyna S.A. zmieniła nazwę na Miraculum S.A.

W dniu 12 stycznia 2017 roku został utworzony oddział Spółki pod nazwą „Miraculum Spółka Akcyjna Oddział w Krakowie”, z siedzibą pod adresem ul. Prof. Michała Bobrzyńskiego 14, 30-348 Kraków.

Kapitał zakładowy na dzień publikacji sprawozdania wynosi 47.500.000 zł. Na kapitał zakładowy składa się 47.500.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł. każda akcja. Każda akcja ma 1 głos.

Adres siedziby Spółki; 02-226 Warszawa, ul. Wschodu Słońca 8.

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

NIP: 726 23 92 016

Regon: 472905994

Podstawowy przedmiot działalności Spółki:

- produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych (PKD 2042Z) oraz
- sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków (PKD 4645Z),
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet (PKD 47.91.Z)
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z)
- magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (PKD 52.10.B)
- działalność agencji reklamowych (PKD 73.11.Z)
- działalność związana z pakowaniem (PKD 82.92.Z)
- produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych (PKD 21.20.Z)
- sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych (PKD 46.46.Z)

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony

Podmioty nadzorujące oraz Zarząd Spółki Miraculum S.A.

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

- Robert Kierzek - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Katarzyna Szczepkowska – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
- Leszek Kordek – Członek Rady Nadzorczej
- Mariusz Obszański – Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Skowron - Członek Rady Nadzorczej
- Jan Załubski - Członek Rady Nadzorczej

Walne zgromadzenie w dniu 6 czerwca 2025 r., w związku z upływem kadencji Członków Rady Nadzorczej powołało na kolejną kadencję dotychczasowych Członków Rady: Katarzynę Szczepkowską, Roberta Kierzka, Leszka Kordka, Piotra Skowrona. W okresie sprawozdawczym i do dnia przekazania sprawozdania nie doszło do zmian w składzie Rady Nadzorczej.

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

- Mariusz Obszański – Przewodniczący Komitetu Audytu
- Robert Kierzek – Członek Komitetu Audytu
- Katarzyna Szczepkowska – Członek Komitetu Audytu

W okresie sprawozdawczym i do dnia publikacji sprawozdania nie doszło do zmian w składzie Komitetu Audytu.

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

- Radosław Celiński – Członek Zarządu
- Marek Kamola - Członek Zarządu

W okresie sprawozdawczym i do dnia publikacji sprawozdania nie doszło do zmian w składzie Zarządu.

7.2. Informacje o jednostkach powiązanych kapitałowo

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Miraculum S.A. jest podmiotem dominującym wobec BIONIQ. Institute of Skin Care Technology Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie pod adresem 30-348 Kraków, ul. Prof. Michała Bobrzyńskiego 14. Organem prowadzący rejestr jest Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka jest zarejestrowana pod nr KRS: 0000343140, NIP 676-24-11-288, REGON 121085451.



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

Skład osobowy Zarządu na dzień zatwierdzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego do publikacji:
Zgodnie z odpisem aktualnym KRS Spółka nie posiada Zarządu.

BIONIQ. Institute of Skin Care Technology Sp. z o.o. (BIONIQ) została powołana w celu prowadzenia działań w obszarze badawczo-rozwojowym oraz tworzenia zaawansowanych produktów kosmetycznych. Z uwagi na posiadaną liczbę udziałów, sumę bilansową spółki BIONIQ, wysokość kapitału zakładowego oraz ze względu na zawieszenie przez Spółkę prowadzenia działalności z dniem 16.02.2015 roku - sprawozdanie finansowe spółki BIONIQ nie podlega konsolidacji ze sprawozdaniem Miraculum S.A. Ponadto, dane BIONIQ nie były istotne. Wartość posiadanych przez emitenta udziałów w kapitale zakładowym BIONIQ na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosi 5 tys. złotych i w całości zostały objęte odpisem.

7.3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Okres objęty skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym: 01.01.2025 roku – 30.06.2025 roku

Okres porównawczy dla skróconego śródrocznego sprawozdania z całkowitych dochodów: 01.01.2024 roku – 30.06.2024 roku

Okres porównawczy dla skróconego śródrocznego sprawozdania z sytuacji finansowej: 31.12.2024 roku i 30.06.2024

Okres porównawczy dla skróconego śródrocznego sprawozdania z przepływów pieniężnych: 01.01.2024 roku – 30.06.2024 roku oraz do 01.01.2024 roku – 31.12.2024 roku

Okres porównawczy dla skróconego śródrocznego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym: 01.01.2024 roku – 31.12.2024 roku i 01.01.2024 roku – 30.06.2024 roku

Dane porównywalne dotyczące 2024 roku odnoszą się do sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego za okres I półrocza 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku.

7.4. Waluta pomiaru i waluta skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Podstawową walutą środowiska gospodarczego Spółki (waluta funkcjonalna) jest złoty polski i w tej walucie Spółka sporządziła skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe (waluta prezentacji). Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w złotych (zł), a wszystkie wartości w tabelach, o ile nie wskazano inaczej, podane w złotych.

7.5. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji i podpisane przez Zarząd dnia 29 sierpnia 2025 roku.

8. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Zarząd Emitenta ocenia, iż dotychczasowe wyniki Spółki (strata na poziomie operacyjnym poniesiona za I półrocze 2025 roku), a w szczególności niskie wskaźniki płynności na dzień 30 czerwca 2025 roku, nie identyfikują ryzyka zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia przez Spółkę dotychczasowej działalności. Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 6 czerwca 2025 roku została podjęta uchwała o dalszym istnieniu Spółki, ponieważ sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2024 roku wykazywało stratę przewyższającą sumę kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego stosownie do wymogów art. 397 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych.

Zarząd w okresie sprawozdawczym podejmował bieżące działania zmierzające do zapewnienia płynności Spółki oraz dalsze działania restrukturyzacyjne. Obszarem, nad którym Spółka skupiła się najbardziej była działalność w obszarze handlowym. Prowadzono prace nad kolejnymi wdrożeniami oraz nad odbudowaniem wizerunku marek, zwiększeniem obrotów, a także szerszej dystrybucji.

W raportowanym okresie wynik na działalności operacyjnej jest zbliżony do wyników z porównywalnego okresu 524 tys zł (I półrocze 2025 roku) vs 609 tys. zł (I półrocze 2024 roku). Wynik EBITDA wyniósł prawie 1,1mln zł.

W I półroczu 2025, poza rozwojem sprzedaży, Spółka koncentruje działania na poprawie zarządzania stanami magazynowymi, poprawie płynności finansowej, redukcji kosztów i odwróceniu negatywnego trendu w sprzedaży eksportowej.

Poniżej została przedstawiona informacja o utworzonych/rozwiązanych odpisach na zapas, likwidacji towarów, rezerw na przeceny, zwroty towarów, optymalizacji zapasów produktów wolnorotujących itd., oraz ich wpływ na wyniki I półrocza.

	I PÓŁROCZE 2024	I PÓŁROCZE 2025
Utworzone i rozwiązane odpisy na zapas, likwidacje towarów i materiałów	(22 548,99)	(267 586,58)
Utworzone i rozwiązane rezerwy na przeceny, bonusy, zwroty towarów	560 753,04	16 842,83
Optymalizacja zapasów produktów wolnorotujących	(71 046,50)	(233 945,02)
Razem	467 157,55	(484 688,77)
Noty odsetkowe i inne	(46 737,74)	(42 371,39)
Wpływy na wynik	420 419,81	(527 060,16)

W I półroczu 2024 roku saldo operacji związanych z rezerwami, optymalizacją zapasów produktów wolnorotujących wpłynęło pozytywnie na marżę i wynik Spółki w kwocie 467 tys zł. W I półroczu 2025 roku, zgodnie z deklaracjami nowego Zarządu, Spółka konsekwentnie dąży do optymalizacji stanów magazynowych, wykorzystania materiałów i komponentów, dokonuje utylizacji i prowadzi konserwatywną politykę w zakresie rezerw. Miało to negatywny wpływ na marżę i wyniki na poziomie - 485 tys zł.

Dodatkowo Spółka zwraca uwagę, że w porównywalnych okresach poniosła koszt związany z odsetkami od przeterminowanych zobowiązań na podobnym poziomie ok 42 tys zł. Do dnia publikacji raportu kwestie rozliczeń z Partnerami, którzy wystawiali noty odsetkowe zostały uregulowane, stąd Zarząd przewiduje znaczący spadek lub całkowite wyeliminowanie tego kosztu w kolejnych okresach.

Eliminując te czynniki, wyniki r/r byłyby lepsze dodatkowo o 947 tys zł.

Zarząd Emitenta ocenia, iż dotychczasowe wyniki Spółki w okresie sprawozdawczym zakończonym w dniu 30 czerwca 2025 r. oraz niskie wskaźniki płynności, nie powodują ryzyka zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia przez Spółkę dotychczasowej działalności.

Zarząd przeprowadził ocenę ryzyka i zagrożeń w zakresie zdolności Spółki do kontynuowania działalności. W oparciu o przeprowadzoną analizę, sprawozdanie finansowe za I półrocze 2025 roku zostało sporządzone przez Emitenta przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego ostatni okres sprawozdawczy. Zarząd Emitenta jest świadomy występowania niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności mogących wpłynąć na realizację zaplanowanych założeń i działań, których niepowodzenie lub zakłócenie mogłoby nasuwać wątpliwości, co do kontynuowania działalności. Emitent przeprowadził analizę przepływów pieniężnych na okres 12 miesięcy po dniu bilansowym, przy uwzględnieniu spodziewanych wpływów i wydatków, która wykazała, że Spółka będzie w stanie kontynuować działalność w przeciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Ocena zdolności do dalszego prowadzenia działalności wymaga uwzględnienia istotnych niepewności. Jednym z kluczowych czynników ryzyka jest możliwość nieosiągnięcia założonego poziomu sprzedaży i wyników finansowych, co stanowi wyzwanie dla każdego przedsiębiorstwa. Przyszłe rezultaty finansowe Emitenta zależą bezpośrednio od skutecznej realizacji przyjętych założeń oraz dynamicznie zmieniającej się sytuacji geopolitycznej, w tym ewentualnych konfliktów zbrojnych. Istnieje ryzyko, że przyjęte założenia nie będą wystarczająco skuteczne, co może prowadzić do wyników poniżej oczekiwanych.

Aby zminimalizować te zagrożenia, Zarząd Spółki analizuje istotne czynniki wewnętrzne i zewnętrzne mające wpływ na jej funkcjonowanie oraz monitoruje efektywność realizowanych założeń, uwzględniając także aspekty geopolityczne. Działalność Spółki odbywa się w dynamicznie zmieniającym się otoczeniu, co niesie ze sobą ryzyko typowe dla każdej firmy. Obecnie Spółka koncentruje się na odbudowie swojej pozycji rynkowej. W tym celu korzysta z różnych form finansowania, takich jak kredyt bankowy, faktoring oraz pożyczki. Należy jednak pamiętać, że poziom finansowania zewnętrznego może ograniczać tempo rozwoju produktu i ekspansję na nowe rynki, co w konsekwencji może wpłynąć na jej konkurencyjność.

Zadłużenie finansowe sprawia, że Spółka jest podatna na ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych. Spółka jest wystawiona na ryzyko związane z zadłużeniem finansowym, a wzrost kosztów pozyskania kredytów bankowych i pożyczek, wynikający zarówno ze zmian stóp procentowych, jak i ewentualnego zwiększenia marż bankowych, może niekorzystnie odbić się na jej wynikach finansowych, co znajduje odzwierciedlenie w wysokości jej kosztów odsetkowych.

Polski rynek cechuje się dużą konkurencyjnością, której nasilenie wynika z pojawiania się nowej konkurencji, wzrastającego stopnia nasycenia rynku oraz agresywnej strategii cenowej. Konkurencję dla Miraculum S.A. w szczególności stanowią spółki zależne od zagranicznych podmiotów, które dzięki większym zasobom finansowym skutecznie pozyskują klientów na krajowym rynku kosmetycznym, wykorzystując wysokie budżety na promocję.

Spółka dostrzega rosnące koszty produkcji kosmetyków, związane między innymi ze wzrostem cen surowców oraz koniecznością dostosowania produktów do regulacji unijnych. Na to ryzyko wpływają zarówno zmiany cen ropy, jak i kurs złotego. Dlatego Miraculum S.A. przykłada dużą wagę do monitorowania i optymalizacji kosztów na wszystkich etapach produkcji.

Polski rynek kosmetyczny staje się coraz bardziej wymagający, a konsumenci oczekują starannie dopracowanych serii kosmetyków, które precyzyjnie odpowiadają na ich potrzeby. Czas życia nowych produktów bywa krótki, niekiedy nie przekracza roku, co zmusza firmy do szybkiego reagowania na zmiany w preferencjach klientów. Może pojawić się konieczność wycofania mniej popularnej serii kosmetyków i zastąpienia jej nowymi produktami.

Aby sprostać tym wyzwaniom, Spółka dynamicznie reaguje na zmiany rynkowe, dbając o skuteczne zarządzanie cyklem życia produktów od ich wprowadzenia aż do wycofania. Szerokie portfolio kosmetyków pozwala na dotarcie do rozległej grupy odbiorców. Spółka konsekwentnie rozwija swoją ofertę, dostosowując ją do oczekiwań klientów w Europie oraz na rynkach zagranicznych, gdzie dostrzega potencjał wzrostu. Istnieje jednak ryzyko, że nowe serie produktów nie osiągną zamierzonych rezultatów lub ich wdrożenie nie przyniesie oczekiwanych efektów.

Emitent dostrzega pogorszenie warunków makroekonomicznych, w których funkcjonuje Spółka z trwającymi konfliktami na Ukrainie oraz Bliskim Wschodzie. Dodatkowo, wewnętrzne problemy Unii Europejskiej mogą negatywnie oddziaływać na sytuację gospodarczą, prowadząc do spadku siły nabywczej społeczeństw europejskich oraz powstawania barier w handlu międzynarodowym.

Spółka mierzy się z istotną presją kosztową, wynagrodzeń, wynikającą z presji płacowej na rynku pracy. W odpowiedzi na te wyzwania Spółka nieustannie monitoruje poziom kosztów i podejmuje działania mające na celu ich optymalizację.

W ramach bieżącej działalności Zarząd Spółki podejmuje działania zmierzające do wzrostu sprzedaży i poprawy wyniku finansowego Spółki. Obszarem, nad którym obecnie Spółka skupia się najmocniej jest działalność handlowa, ze szczególnym uwzględnieniem kolejnych wdrożeń oraz odbudowaniem wizerunku marek.

Wpływ tych czynników trudno jednak oszacować, gdyż przyszła ekonomiczna i regulacyjna sytuacja może różnić się od oczekiwań Zarządu Spółki. Spółka uważnie przygląda się rozwojowi wydarzeń i dostosowuje zamierzenia strategiczne w celu minimalizowania tych zagrożeń.

W I półroczu 2025 przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej były dodatnie.

Emitent wskazuje, że dalsza jego działalność oparta jest na realizacji szeregu założeń i działań, m.in. sukcesywnego rebrandingu marek z portfela Miraculum S.A. Spółka w istotnym zakresie finansuje swoją działalność zobowiązaniami, zarówno krótko, jak i długoterminowymi, na które składają się pożyczka od Akcjonariusza, pożyczka płynnościowa z Agencji Rozwoju Regionalnego oraz kredyt w rachunku bieżącym w banku PKO BP S.A.

Poziom zobowiązań Emitenta na dzień 30 czerwca 2025 roku w zł

KREDYTOdawca/POŻYCZKODawca	RODZAJ FINANSOWANIA	KWOTA WG UMOWY (W ZŁ)	STAN NA 30.06.2025 - WARTOŚĆ NOMINALNA	TERMIN SPŁATY
Marek Kamola	Pożyczka	do 18 000 000	8 500 000,00	31.12.2027
Agencja Rozwoju Regionalnego	Pożyczka	100 000	27 280,00	17.12.2026
PKO BP S.A.	Kredyt	do 3 000 000	2 877 193,51	05.02.2026

W dniu 30 stycznia 2025 r. Emitent zawarł z bankiem PKO BP S.A. aneks do umowy o kredyt złotowy w rachunku bieżącym na podstawie którego okres kredytowania został przedłużony do 5 lutego 2026 r. Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej, ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę referencyjną WIBOR 1m, powiększonej o marżę Banku. Strony ustaliły zabezpieczenie spłaty kredytu, w następującej formie:

- gwarancji udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie linii gwarancyjnej de minimis w kwocie 1.800.000,00 zł., stanowiącej 60,00% przyznanej kwoty kredytu na okres kredytowania wydłużony o 3 miesiące, tj. do dnia 5 maja 2026 r.,
- weksel własny,
- przelew na rzecz PKO BP S.A. wierzytelności pieniężnych Marka Kamoli z umów pożyczek udzielonych Spółce wraz z podporządkowaniem spłaty pożyczek wszelkim zobowiązaniom Spółki wobec PKO BP S.A. wynikającym z zawartej umowy kredytu.

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

W dniu 11 marca 2024 r. Spółka zawarła aneks do umowy pożyczki z dnia 22 listopada 2021 r. pomiędzy Markiem Kamolą a Spółką. Strony uzgodniły zmianę terminu spłaty pożyczki na 31 grudnia 2027 r., a także zmianę okresów naliczania i wypłaty odsetek - odsetki od pożyczki wypłacane będą co miesiąc. W przypadku terminowej wypłaty odsetek, będą one redukowane o 1/3. Realizacja postanowień aneksu znacznie obniży koszty finansowe Spółki.

Ryzyko utraty płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnieniu, aby w możliwie najwyższym stopniu, Spółka posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki. W tym celu Spółka monitoruje przepływy pieniężne i zapewnia środki pieniężne w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych i bieżących zobowiązań finansowych. Celem zarządzania ryzykiem płynności jest zapewnienie zdolności do wywiązania się zarówno z bieżących, jak i przyszłych zobowiązań, z uwzględnieniem kosztów pozyskania płynności.

Obecny Zarząd podtrzymuje działania mające na celu ograniczenie ryzyka utraty płynności:

- ❖ monitorując na bieżąco efektywność prowadzonej działalności pod kątem generowania nadwyżki finansowej,
- ❖ monitorując na bieżąco poziom kosztów prowadzenia działalności,
- ❖ ustanawiając limity kredytowe dla poszczególnych klientów.

Polityka Spółki zakłada szereg procedur pozwalających zarządzać tym ryzykiem. Do najważniejszych zaliczyć można:

- ❖ bieżące raportowanie stanu zobowiązań i należności i ich bieżąca analiza,

- ❖ bieżąca analiza kosztów prowadzonej działalności i opłacalności podejmowanych działań z uwzględnieniem kosztów finansowania,
- ❖ bieżący monitoring zapasów, wyrobów gotowych i surowców.

Spółka posiada zobowiązania handlowe, które nie zostały uregulowane terminowo. Pomimo opóźnień w płatnościach, sytuacja ta nie ma negatywnego wpływu na działalność Spółki.

Poniżej znajduje się struktura wiekowa przeterminowanych zobowiązań handlowych:

30.06.2025		Zobowiązania handlowe przeterminowane				
STRUKTURA WIEKOWA ZOBOWIĄZAŃ HANDLOWYCH	<30 DNI	31-90 DNI	91-180 DNI	181-365 DNI	>365 DNI	RAZEM ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE PRZETERMINOWANE
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(2 385 631,88)	(1 615 458,83)	79 078,86	(423 768,19)	(45 822,74)	(4 391 602,78)

30.06.2024		Zobowiązania handlowe przeterminowane				
STRUKTURA WIEKOWA ZOBOWIĄZAŃ HANDLOWYCH	<30 DNI	31-90 DNI	91-180 DNI	181-365 DNI	>365 DNI	RAZEM ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE PRZETERMINOWANE
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(2 394 853,65)	(861 876,81)	26 340,56	598,84	(180 179,27)	(3 409 970,33)

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego z kwoty zobowiązań handlowych przeterminowanych na dzień 30 czerwca 2025 pozostało 1,77 mln zł.

Spółka w dniu 8 stycznia 2024 roku zawarła układ z ZUS, który spłaciła w styczniu 2025 roku (ok. 588 tys zł).

Poniżej przedstawione są wybrane pozycje aktywów i pasywów Spółki na dzień 30 czerwca 2025 roku według terminów zapadalności (w złotych).

30.06.2025						
BILANS	- DO 1 MIESIĄCA	- POWYŻEJ 1 M-CA DO 3 M-CY	- POWYŻEJ 3 M-CY DO ROKU	- POWYŻEJ 1 ROKU DO 5 LAT	- POWYŻEJ 5 LAT	O NIEOKREŚLONEJ ZAPADALNOŚCI
RAZEM						
AKTYWA						
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-	828 619,07
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	-	-	-	-	-	2 711 817,21
Pozostałe wartości niematerialne	-	-	-	-	-	33 493 666,43
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-
Należności pozostałe	-	-	-	309 959,65	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-	-	1 438 550,00
Zapasy	14 309 793,63	-	-	-	-	-
Należności handlowe i pozostałe	5 176 741,05	1 182 613,77	29 531,32	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	5 028,65	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50 574,28	-	-	-	-	-
Suma Aktywów	19 537 108,96	1 182 613,77	34 559,97	309 959,65	-	38 472 652,71
PASYWA						
Kapitał zakładowy	-	-	-	-	-	47 500 000,00
Kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	8 385 000,00
Kapitał rezerwowowy	-	-	-	-	-	-
Zyski zatrzymane	-	-	-	-	-	(27 223 076,35)
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-	8 506 561,97	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	1 971 005,35	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	3 992 395,00
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	1 515,00	3 030,00	2 890 828,51	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	10 750 822,12	1 468 883,96	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	51 479,51	309 961,25	653 188,22	-	-	-
Rezerwy	-	-	-	-	-	275 300,52
Suma Pasywów	10 803 816,63	1 781 875,21	3 544 016,73	10 477 567,32	-	32 929 619,17

Poniżej Emitent przedstawia analizę wskaźników płynności. Wartość wskaźnika bieżącej płynności jest na poziomie 1,27. Wartość wskaźnika bieżącej płynności na poziomie poniżej 1,0 świadczy o trudnościach w regulowaniu zobowiązań w terminie, wówczas Spółka posiada zbyt niską wartość majątku obrotowego, aby w danej chwili pokryć wszystkie zobowiązania.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	20 754 282,70	21 739 890,86	21 048 477,34
Zapasy	14 309 793,63	16 348 909,98	14 406 332,75
Zobowiązania krótkoterminowe	16 405 009,09	16 976 204,96	13 394 172,50

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Wskaźnik bieżącej płynności (aktywa obrotowe (krótkoterminowe)/zobowiązania krótkoterminowe)	1,27	1,28	1,57
Wskaźnik płynności przyspieszonej ((aktywa obrotowe (krótkoterminowe) - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe)	0,39	0,32	0,50

Wartość wskaźnika płynności przyspieszonej jest na poziomie 0,39. Ponieważ wartość tego wskaźnika jest poniżej 1,0, stąd Spółka bez konieczności upłynniania rzeczowych aktywów obrotowych nie jest w stanie na czas uregulować w jednym momencie wszystkich zobowiązań krótkoterminowych. Pomimo wartości wskaźnika płynności przyspieszonej na poziomie 0,39, w opinii Spółki nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez Spółkę dotychczasowej działalności.

Poniżej zostały zaprezentowane wskaźniki rentowności:

	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Przychody ze sprzedaży	27 652 407,13	25 653 652,03
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	8 237 495,18	9 165 556,68
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	523 944,24	609 040,17
Amortyzacja	548 103,46	563 052,44
EBITDA	1 072 047,70	1 172 092,61
Zysk /(strata) netto	(165 621,51)	(398 938,63)
Suma Aktywów ogółem	59 536 895,06	59 576 638,33
Kapitał własny	28 661 923,65	32 030 264,97

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Rentowność brutto na sprzedaży (marża brutto na sprzedaży / przychody netto)	29,79%	35,73%
Rentowność działalności operacyjnej (zysk z dział. operacyjnej / przychody netto)	1,89%	2,37%
Rentowność EBITDA (EBITDA/ przychody netto)	3,88%	4,57%
Rentowność sprzedaży netto ROS (zysk netto / przychody netto)	-0,60%	-1,56%
Rentowność aktywów ogółem ROA (zysk netto / suma aktywów)	-0,28%	-0,67%
Rentowność kapitału własnego ROE (zysk netto / kapitał własny)	-0,58%	-1,25%

Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto informuje o wysokości zysku brutto ze sprzedaży (in. marży brutto) pozostającym po pokryciu kosztów wytworzenia sprzedanych produktów lub wartości sprzedanych towarów i materiałów. W I półroczu 2025 spadł w porównaniu do roku ubiegłego.

Wskaźnik rentowności działalności operacyjnej informuje o tym, jak kształtuje się rentowność z całej działalności operacyjnej, czyli do przychodów netto ze sprzedaży zostały dodane pozostałe przychody operacyjne. W I półroczu 2025 spadł w porównaniu do roku ubiegłego.

Wskaźnik rentowności na działalności operacyjnej (EBITDA) wyraża efektywność działalności przedsiębiorstwa na poziomie zysku operacyjnego jednak bez kosztów amortyzacji. W I półroczu 2025 spadł w porównaniu do roku ubiegłego.

Wskaźnik rentowności sprzedaży netto ROS konfrontuje zysk netto wypracowany na całej działalności przedsiębiorstwa w relacji do przychodów netto ze sprzedaży. Tendencja rosnąca wskaźnika przy porównaniach dwóch okresów świadczy o rozszerzaniu działalności gospodarczej przez wzrost sprzedaży.

Wskaźnik rentowności aktywów ROA przedstawia zysk netto w relacji do majątku ogółem i informuje o skuteczności wykorzystania posiadanego majątku. W I półroczu 2025 wskaźnik ten uległ poprawie, ale nadal jest ujemny.

Wskaźniki rentowności kapitału własnego ROE przedstawia stopę zwrotu jaką można uzyskać z danej inwestycji. Wskaźnik ten oznacza, jak wiele zysku udało się wygospodarować spółce z wniesionych kapitałów własnych. W I półroczu 2025 wskaźnik ten uległ poprawie.

Ocena oczekiwanych strat kredytowych

Spółka przeprowadziła analizę wpływu wojny na Ukrainie i na Bliskim Wschodzie na kalkulację oczekiwanych strat kredytowych pod kątem uwzględnienia dodatkowego ryzyka kredytowego związanego z obecną sytuacją gospodarczą, która może spowodować pogorszenie sytuacji płynnościowej kontrahentów, a tym samym wpłynąć na odzyskiwalność należności handlowych. Na podstawie analizy dotychczasowych spłat należności Spółka zaobserwowała, iż poziom spłaty należności handlowych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2025 roku nie uległ istotnej zmianie w stosunku do poprzednich okresów. Spółka jest w stałym kontakcie z kluczowymi kontrahentami i nie ma sygnałów świadczących o istotnym wzroście ryzyka niespłacalności należności. Biorąc pod uwagę powyższe, Spółka nie dysponuje danymi, na bazie których mogłaby oszacować dodatkowe ryzyko kredytowe, a tym samym nie zidentyfikowała przesłanek do zmiany szacunków przyjętych do oceny oczekiwanych strat kredytowych na dzień 30 czerwca 2025 roku. Spółka na bieżąco analizuje sytuację i w razie zaistnienia przesłanek dokona aktualizacji założeń przyjętych w modelu kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych.

Odpisy wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania

Zmiany cen podstawowych surowców wykorzystywanych przez Spółkę do celów produkcyjnych w połączeniu ze skuteczną działalnością handlową i zabezpieczeniem poziomu marż realizowanych przez Spółkę spowodowały brak konieczności rozpoznania istotnych odpisów aktualizujących wartość zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania ponad to, co zostało ujawnione w sprawozdaniu finansowym.

Wpływ sytuacji polityczno - gospodarczej w Ukrainie i na Bliskim Wschodzie na założenie o kontynuacji działalności Spółki

Zarząd informuje, że aktualna sytuacja polityczno - gospodarcza w Ukrainie i na Bliskim Wschodzie może mieć potencjalnie wpływ na działalność Spółki, w szczególności jej wyniki finansowe w perspektywie kolejnych okresów.

Dział Exportu intensywnie pracuje nad zdywersyfikowaniem rynków zbytu, aby trwające konflikty zbrojne nie miały dużego wpływu na jej sprzedaż i wyniki finansowe w perspektywie długoterminowej.

Duża dynamika wydarzeń sprawia, że prognozowanie skutków gospodarczych wojny obarczone jest istotnym ryzykiem przyjęcia błędnych założeń. Biorąc pod uwagę dynamikę zmian sytuacji geopolitycznej oraz gospodarczej i brak dostatecznej ilości danych, na ten moment nie jest możliwe oszacowanie skutków finansowych dla Spółki.

Mając na względzie powyższe, Spółka identyfikuje następujące potencjalne ryzyka rynkowe:

- ryzyko kursowe
- możliwe utrudnienia w logistyce towarów spowodowane odpływem z tej branży pracowników z Ukrainy,
- zwiększone koszty transportu, ogrzewania i zakupu energii elektrycznej wynikające ze wzrostu cen surowców energetycznych;
- pogorszenie nastrojów konsumenckich skutkujące spadkiem sprzedaży oraz realizowanej marży;
- zapewnienie bezpieczeństwa teleinformatycznego, służące realizacji celów biznesowych Spółki w związku z podwyższonym ryzykiem wystąpienia ataków na tę infrastrukturę, co rodzić będzie konieczność poniesienia wyższych kosztów ochrony systemów, zastosowania bardziej zaawansowanych narzędzi, urządzeń, systemów zabezpieczających;
- sytuacja na rynku pracy, zarówno pod kątem presji płacowej jak i dostępności pracowników.

W ocenie Zarządu jest niskie prawdopodobieństwo, iż COVID-19 lub możliwe epidemie mogą wpłynąć negatywnie na aktualne i przyszłe wyniki finansowe Miraculum S.A.

9. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI ORAZ ZMIANY MSSF

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku. Jednostka sporządza skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe, zgodnie z zasadami rachunkowości opisanymi w Rocznym Sprawozdaniu Finansowym za 2024 rok.

9.1. Standardy i interpretacje zatwierdzone przez UE i oczekujące na zatwierdzenie

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2025 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.

Sprawozdanie Spółki za I półrocze 2025 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Miraculum S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Spółkę nie uległy zmianie w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, a szczegółowo przedstawione zostały w sprawozdaniu finansowym za 2024 rok, opublikowanym w dniu 25 kwietnia 2025 roku za wyjątkiem standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2025 roku. Obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub później Zmiany do istniejących standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Uwzględnienie standardów, zmian w standardach rachunkowości oraz interpretacji obowiązujących na dzień 1 stycznia 2025 roku

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2025 roku:

- MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” – brak wymienialności, zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku i później

Zmiana ta nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie Spółki za I półrocze 2025 roku.

Nowe standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie do stosowania w Unii Europejskiej

- MSSF 14 „Regulacja rozliczenia międzyokresowe” - zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku i później
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” w zakresie sprzedaży lub przeniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami. Prace nad zatwierdzeniem zostały odłożone bezterminowo.
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 - zmiany dotyczące klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku i później;
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 - umowy odwołujące się do energii elektrycznej zależnej od warunków naturalnych. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku i później;
- MSSF 18: Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku i później;
- MSSF 19: Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku i później;

Zarząd Spółki nie oczekuje istotnego wpływu zastosowania powyższych nowych standardów oraz interpretacji na sprawozdanie finansowe.

10. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. poz.757) Spółka jest zobowiązana do przekazania raportu finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku, rozumianego jako bieżący okres śródroczny.

10.1. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie

Struktura sprzedaży w odniesieniu do głównych grup asortymentowych Spółki jest porównywalna w każdym roku. Sprzedaż wyrobów Spółki jest zdywersyfikowana. Dominującą pozycję w przychodach odgrywają marki Miraculum, Wars, Lider, Joko i Pani Walewska.

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

10.2. Korekty błędu i zmiany zasad rachunkowości

W I półroczu 2025 nie wystąpiła korekta błędu ani zmiana zasad rachunkowości.

10.3. Zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych

Walutą, według której sporządzono skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe jest złoty polski.

10.4. Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego są oparte na doświadczeniu wynikającym z danych historycznych oraz analizy przyszłych zdarzeń, których prawdopodobieństwo zajścia, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, jest istotne. W kolejnych okresach sprawozdawczych przyjęte szacunki i oceny są poddawane weryfikacji i w przypadku zmiany czynników, które wpłynęły na wielkość szacunków odpowiednio korygowane.

Zasady dotyczące szacunków są spójne z zasadami stosowanymi w sprawozdaniu finansowym za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2024 roku sporządzonym wg MSSF.

11. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Spółka przyjęła podział na segmenty operacyjne wg podziału produktowego, stosując jako kryterium cel przeznaczenia kosmetyków. Podział na segmenty posiada charakter rodzajowy.

Segment operacyjny jest częścią składową Spółki:

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

Spółka wyodrębnia następujące segmenty:

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

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów, kosztów i zysków poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku oraz porównawcze dane za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku.

01.01.2025 - 30.06.2025

Działalność kontynuowana

	KOSMETYKI DO I PO GOLENIU	KOSMETYKI DO MAKIJAŻU	PERFUMERIA	PIELĘGNACJA CIAŁA	PIELĘGNACJA TWARZY	POZOSTAŁE	RAZEM
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	7 511 359,86	6 224 998,77	6 675 508,86	534 107,02	3 308 526,50	3 397 906,12	27 652 407,13
- do klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	3 084 037,47	3 383 932,60	2 049 423,01	-	-	228 427,20	8 745 820,28
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	7 511 359,86	6 224 998,77	6 675 508,86	534 107,02	3 308 526,50	3 397 906,12	27 652 407,13
Koszty							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(5 110 139,16)	(4 477 322,69)	(4 214 947,68)	(384 077,10)	(2 239 234,95)	(2 989 190,37)	(19 414 911,95)
Koszt własny sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Koszty segmentu ogółem	(5 110 139,16)	(4 477 322,69)	(4 214 947,68)	(384 077,10)	(2 239 234,95)	(2 989 190,37)	(19 414 911,95)
Zysk (strata) segmentu	2 401 220,70	1 747 676,08	2 460 561,18	150 029,92	1 069 291,55	408 715,75	8 237 495,18

01.01.2024 - 30.06.2024

Działalność kontynuowana

	KOSMETYKI DO I PO GOLENIU	KOSMETYKI DO MAKIJAŻU	PERFUMERIA	PIELĘGNACJA CIAŁA	PIELĘGNACJA TWARZY	POZOSTAŁE	RAZEM
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	4 902 387,21	8 612 177,60	5 829 704,81	627 660,09	3 288 622,38	2 393 099,94	25 653 652,03
- do klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	6 536,86	5 290 496,52	1 096 741,08	7 072,20	(45 765,99)	-	6 355 080,67
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	4 902 387,21	8 612 177,60	5 829 704,81	627 660,09	3 288 622,38	2 393 099,94	25 653 652,03
Koszty							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(3 487 728,11)	(5 437 564,45)	(3 325 247,56)	(423 406,17)	(1 946 511,18)	(1 867 637,88)	(16 488 095,35)
Koszt własny sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Koszty segmentu ogółem	(3 487 728,11)	(5 437 564,45)	(3 325 247,56)	(423 406,17)	(1 946 511,18)	(1 867 637,88)	(16 488 095,35)
Zysk (strata) segmentu	1 414 659,10	3 174 613,15	2 504 457,25	204 253,92	1 342 111,20	525 462,06	9 165 556,68

Zarząd Spółki nie prowadzi na bieżąco analizy i nie przyporządkowuje aktywów i zobowiązań do poszczególnych segmentów.

KRAJ	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024	AKTYWA TRWAŁE ZGODNIE Z MSSF 8 PKT 33 B)
Polska	23 748 418,46	21 418 042,31	34 632 245,15
Eksport	3 903 988,67	4 235 609,72	-
Razem	27 652 407,13	25 653 652,03	34 632 245,15

12. PRZYCHODY I KOSZTY

12.1. Przychody i koszty ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Kosmetyki do i po goleniu	7 511 359,86	4 902 387,21
Kosmetyki do makijażu	6 224 998,77	8 612 177,60
Perfumeria	6 675 508,86	5 829 704,81
Pielęgnacja ciała	534 107,02	627 660,09
Pielęgnacja twarzy	3 308 526,50	3 288 622,38
Pozostałe	3 397 906,12	2 393 099,94
Razem przychody ze sprzedaży	27 652 407,13	25 653 652,03

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Amortyzacja	548 103,46	563 052,44
Koszty świadczeń pracowniczych	3 776 053,10	4 080 979,67
Zużycie materiałów i energii	4 346 588,13	3 623 200,23
Usługi obce	4 417 680,32	3 954 230,94
Podatki i opłaty	103 617,87	77 315,94
Pozostałe koszty	318 992,87	365 247,31
Razem koszty rodzajowe	13 511 035,75	12 664 026,53
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych	1 719 862,61	298 603,14
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
Odpisy aktualizujące	260 786,04	95 742,83
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 764 664,81	12 010 147,59
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	27 256 349,21	25 068 520,09
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(7 298 477,52)	(4 415 983,24)
- wartość wg kosztu wytworzenia	(7 389 461,10)	(4 382 204,93)
Odpisy aktualizujące	90 983,58	(33 778,31)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(12 116 434,43)	(12 072 112,11)
- wartość wg ceny nabycia	(11 764 664,81)	(12 010 147,59)
Odpisy aktualizujące	(351 769,62)	(61 964,52)
Koszty sprzedaży	(5 131 566,30)	(5 783 329,50)
- wartość wg ceny nabycia	(5 131 566,30)	(5 783 329,50)
Koszty ogólnego zarządu	(2 709 870,96)	(2 797 095,24)
- wartość wg ceny nabycia	(2 709 870,96)	(2 797 095,24)
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(27 256 349,21)	(25 068 520,09)

Koszty świadczeń pracowniczych

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Koszty wynagrodzeń (+)	3 159 568,22	3 402 823,64
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	616 484,88	678 156,03
Razem koszty świadczeń pracowniczych	3 776 053,10	4 080 979,67

12.2. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Zysk netto ze zbycia aktywów trwałych	8 716,58	2 459,58
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	17 910,66	10 609,04
Dotacje	4 492,24	17 194,05
Inne	23 027,24	20 020,30
Razem pozostałe przychody operacyjne	54 146,72	50 282,97

12.3. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	(4 863,91)	(9 218,01)
Koszty postępowań sądowych	(301,54)	(229,84)
Koszty reklamacji towarów	(1 924,91)	(3 141,17)
Darowizny przekazane	(744,81)	(1 251,17)
Odszkodowania i kary	31 380,99	(36 925,71)
Inne	50 193,78	24 391,16
Razem pozostałe koszty operacyjne	73 739,60	(26 374,74)

12.4. Przychody i koszty finansowe netto

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Przychody z tytułu odsetek, w tym	197,49	229,63
- pożyczka	24,81	-
- należności	172,68	229,63
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	24 755,71
Wycena wg. skorygowanej ceny nabycia	1 485,80	5 886,98
Przychody finansowe	1 683,29	30 872,32
KOSZTY FINANSOWE	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Koszty z tytułu odsetek	(540 078,83)	(649 745,95)
- z tytułu kredytów	(102 329,94)	(27 855,60)
- z tytułu leasingu	(86 274,25)	(84 077,52)
- dotyczące zobowiązań handlowych	(34 781,35)	(45 336,17)
- z tytułu faktoringu	(148 957,15)	(122 028,84)
- z tytułu pożyczek	(167 148,35)	(368 325,99)
- odsetki budżetowe	(587,79)	(2 121,83)
Pozostałe	(797,82)	(65 139,11)
Prowizje	(27 000,00)	(29 000,00)
Wycena wg. skorygowanej ceny nabycia	(65,77)	(1 510,06)
Straty z tytułu różnic kursowych	(83 024,62)	-
Koszty finansowe	(650 967,04)	(745 395,12)
Przychody i koszty finansowe	(649 283,75)	(714 522,80)

13. PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku, od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku oraz od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2024 - 30.06.2024
Podatek dochodowy bieżący	-	(180 340,00)	(36 452,00)
Podatek odroczony			
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(40 282,00)	(627 668,00)	(257 004,00)
Podatek dochodowy	(40 282,00)	(808 008,00)	(293 456,00)

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku, od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku oraz od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku przedstawiają się następująco:

EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2024 - 30.06.2024
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	(165 621,51)	(1 636 999,25)	(398 938,63)
Podatek dochodowy	(40 282,00)	(808 008,00)	(293 456,00)
Zysk przed opodatkowaniem	(125 339,51)	(1 323 445,25)	(105 482,63)
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	23 815,00	530 794,00	20 042,00
Odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu podatku odroczonego		(133 666,34)	(221 462,17)
Niewykorzystana strata podatkowa za lata poprzednie		(795 064,56)	-
Pozostałe różnice trwałe między kosztami i przychodami podatkowymi i bilansowymi	(64 097,00)	(410 071,10)	(92 035,83)
	(40 282,00)	(808 008,00)	(293 456,00)

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

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

13.1. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	AKTYWA		REZERWY		WARTOŚĆ NETTO	
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
Rzeczowe aktywa trwałe	208 109,02	179 747,36	-	-	208 109,02	179 747,36
Wartości niematerialne	-	-	(3 991 912,77)	(3 943 357,58)	(3 991 912,77)	(3 943 357,58)
Udziały	-	-	-	-	-	-
Zapasy	32 113,22	39 611,18	-	-	32 113,22	39 611,18
Należności handlowe i pozostałe krótkoterminowe	1 225,89	3 554,86	-	-	1 225,89	3 554,86
Rozliczenia międzyokresowe	14 778,25	26 569,19	-	-	14 778,25	26 569,19
Kredyty, pożyczki, obligacje	-	6 236,41	(482,23)	(212,42)	(482,23)	6 023,99
Rezerwy	113 883,05	117 083,18	-	-	113 883,05	117 083,18
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 748,72	7 284,33	-	-	9 748,72	7 284,33
Zobowiązania handlowe i pozostałe	31 965,72	23 194,36	-	-	31 965,72	23 194,36
Straty podatkowe	1 556 726,13	1 556 726,13	-	-	1 556 726,13	1 556 726,13
Odpisy aktualizujące wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego	(530 000,00)	(530 000,00)	-	-	(530 000,00)	(530 000,00)
Aktywa / (rezerwy) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 438 550,00	1 430 007,00	(3 992 395,00)	(3 943 570,00)	(2 553 845,00)	(2 513 563,00)

ZMIANA RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH W OKRESIE	STAN NA 31.12.2024	ZMIANA RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH UJĘTA W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	STAN NA 30.06.2025
Rzeczowe aktywa trwałe	179 747,36	28 361,66	208 109,02
Wartości niematerialne	(3 943 357,58)	(48 555,19)	(3 991 912,77)
Udziały	-	-	-
Zapasy	39 611,18	(7 497,96)	32 113,22
Należności handlowe i pozostałe krótkoterminowe	3 554,86	(2 328,97)	1 225,89
Rozliczenia międzyokresowe	26 569,19	(11 790,94)	14 778,25
Kredyty, pożyczki, obligacje	6 023,99	(6 506,22)	(482,23)
Rezerwy	117 083,18	(3 200,13)	113 883,05
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 284,33	2 464,39	9 748,72
Zobowiązania handlowe i pozostałe	23 194,36	8 771,36	31 965,72
Straty podatkowe	1 556 726,13	-	1 556 726,13
Odpisy aktualizujące wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego	(530 000,00)	-	(530 000,00)
	(2 513 563,00)	(40 282,00)	(2 553 845,00)

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

	AKTYWA		REZERWY		WARTOŚĆ NETTO	
	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2023
Rzeczowe aktywa trwałe	142 807,59	113 758,03	-	-	142 807,59	113 758,03
Wartości niematerialne	-	-	(3 897 821,00)	(3 849 266,19)	(3 897 821,00)	(3 849 266,19)
Udziały	-	-	-	-	-	-
Zapasy	39 372,26	35 099,30	-	-	39 372,26	35 099,30
Należności handlowe i pozostałe krótkoterminowe	9 023,90	9 163,35	-	-	9 023,90	9 163,35
Rozliczenia międzyokresowe	26 519,72	30 205,05	-	-	26 519,72	30 205,05
Kredyty, pożyczki, obligacje	644,71	220 992,94	-	(2 857,81)	644,71	218 135,13
Rezerwy	85 360,61	191 903,69	-	-	85 360,61	191 903,69
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10 110,26	11 531,87	-	-	10 110,26	11 531,87
Zobowiązania handlowe i pozostałe	42 753,35	50 245,17	-	-	42 753,35	50 245,17
Straty podatkowe	2 016 125,43	1 699 663,26	-	-	2 016 125,43	1 699 663,26
Odpisy aktualizujące wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego	(617 795,83)	(396 333,66)	-	-	(617 795,83)	(396 333,66)
Aktywa / (rezerwy) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 754 922,00	1 966 229,00	(3 897 821,00)	(3 852 124,00)	(2 142 899,00)	(1 885 895,00)

ZMIANA RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH W OKRESIE	STAN NA 31.12.2023	ZMIANA RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH UJĘTA W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	STAN NA 30.06.2024
Rzeczowe aktywa trwałe	113 758,03	29 049,56	142 807,59
Wartości niematerialne	(3 849 266,19)	(48 554,81)	(3 897 821,00)
Udziały	-	-	-
Zapasy	35 099,30	4 272,96	39 372,26
Należności handlowe i pozostałe krótkoterminowe	9 163,35	(139,45)	9 023,90
Rozliczenia międzyokresowe	30 205,05	(3 685,33)	26 519,72
Kredyty, pożyczki, obligacje	218 135,13	(217 490,42)	644,71
Rezerwy	191 903,69	(106 543,08)	85 360,61
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11 531,87	(1 421,61)	10 110,26
Zobowiązania handlowe i pozostałe	50 245,17	(7 491,82)	42 753,35
Straty podatkowe	1 699 663,26	316 462,17	2 016 125,43
Odpisy aktualizujące wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego	(396 333,66)	(221 462,17)	(617 795,83)
	(1 885 895,00)	(257 004,00)	(2 142 899,00)

14. ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ

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

	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej	(165 621,51)	(398 938,63)
Zysk/Strata netto	(165 621,51)	(398 938,63)
Zysk/Strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy	(165 621,51)	(398 938,63)
	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Średnioważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	47 500 000,00	44 500 000,00
Skorygowana średnioważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	47 500 000,00	44 500 000,00

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

	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Zysk (strata) netto	(165 621,51)	(398 938,63)
Średnioważona liczba akcji zwykłych	47 500 000,00	44 500 000,00
Podstawowy zysk (strata) na akcję (zł/akcję)	(0,0035)	(0,0090)
	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Zysk (strata) netto rozwodniony	(165 621,51)	(398 938,63)
Skorygowana średnioważona liczba akcji zwykłych	47 500 000,00	44 500 000,00
Podstawowy zysk (strata) rozwodniony na akcję (zł/akcję)	(0,0035)	(0,0090)
Zysk (strata) zanulizowany netto	(3 368 341,32)	(1 589 163,89)
Zysk (strata) zanulizowany netto na jedną akcję zwykłą (zł/akcję)	(0,0709)	(0,0357)

Spółka nie wypłacała dywidendy na przestrzeni prezentowanego okresu.

15. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Stan na 30 czerwca 2025r.

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	KOSZTY ZAKOŃCZONYCH PRAC ROZWOJOWYCH	WARTOŚĆ FIRMY	NABYTE KONCESJE, PATENTY, LICENCJE ITP., W TYM;	OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	124 000,00	28 333 892,89	1 664 552,70	1 273 374,20	37 257 635,45	68 653 455,24
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
- zakup	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	124 000,00	28 333 892,89	1 664 552,70	1 273 374,20	37 257 635,45	68 653 455,24
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	124 000,00	-	1 422 012,70	1 265 774,20	1 479 885,95	4 291 672,85
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	2 520,00	2 400,00	1 500,00	6 420,00
- amortyzacja (odpis)	-	-	2 520,00	2 400,00	1 500,00	6 420,00
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	124 000,00	-	1 424 532,70	1 268 174,20	1 481 385,95	4 298 092,85
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	(28 333 892,89)	(159 500,00)	-	(2 368 303,07)	(30 861 695,96)
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	(28 333 892,89)	(159 500,00)	-	(2 368 303,07)	(30 861 695,96)
j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	-	-	83 040,00	7 600,00	33 409 446,43	33 500 086,43
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	80 520,00	5 200,00	33 407 946,43	33 493 666,43

Stan na 31 grudnia 2024r.

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	KOSZTY PRAC ROZWOJOWYCH W TRAKCIE REALIZACJI	WARTOŚĆ FIRMY	NABYTE KONCESJE, PATENTY, LICENCJE ITP., W TYM;	OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	124 000,00	28 333 892,89	1 664 552,70	1 273 374,20	37 257 635,45	68 653 455,24
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
- zakup	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	124 000,00	28 333 892,89	1 664 552,70	1 273 374,20	37 257 635,45	68 653 455,24
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	124 000,00	-	1 407 877,85	1 260 974,20	1 476 885,95	4 269 738,00
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	14 134,85	4 800,00	3 000,00	21 934,85
- amortyzacja (odpis)	-	-	14 134,85	4 800,00	3 000,00	21 934,85
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	124 000,00	-	1 422 012,70	1 265 774,20	1 479 885,95	4 291 672,85
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	(28 333 892,89)	(159 500,00)	-	(2 352 413,41)	(30 845 806,30)
- zwiększenie	-	-	-	-	(1 388 907,08)	(1 388 907,08)
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości	-	-	-	-	(1 388 907,08)	(1 388 907,08)
- zmniejszenie	-	-	-	-	1 373 017,42	1 373 017,42
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości	-	-	-	-	1 373 017,42	1 373 017,42
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	(28 333 892,89)	(159 500,00)	-	(2 368 303,07)	(30 861 695,96)
j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	-	-	97 174,85	12 400,00	33 428 336,09	33 537 910,94
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	83 040,00	7 600,00	33 409 446,43	33 500 086,43

Inne wartości niematerialne

Na dzień 30 czerwca 2025 roku największą wartość pozycji inne wartości niematerialne stanowią znaki towarowe nabyte od spółki PZ Cussons Polska, znaki towarowe Joko i Virtual nabyte w trakcie połączenia z Miraculum Dystrybucja sp. z o.o. oraz znaki towarowe Tanita i Paloma o łącznej wartości netto 33.369 tys. zł.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości na dzień 31 grudnia 2024 roku został przeprowadzony test na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Przeprowadzone testy polegały na porównaniu wartości odzyskiwalnej testowanych znaków z ich wartością bilansową. Konflikt na Ukrainie i na Bliskim Wschodzie spowodował

istotne zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej. W przeprowadzonym teście na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania Spółka brała pod uwagę ewentualny wpływ konfliktu na Ukrainie i na Bliskim Wschodzie na planowane wolumeny sprzedaży. W wyniku przeprowadzonej analizy Spółka dokonała zmian w wysokości odpisów odpowiednio: Paloma - 603 tys. zł, Tanita – 130 tys. zł, grupa znaków Lider, Wars, Być może – 656 tys. zł. W związku z dużą dynamiką sprzedaży obserwowaną w ciągu ostatnich lat w marce Joko, podjęto decyzję o rozwiązaniu odpisu na grupę znaków towarowych Joko i Virtual w kwocie 1,37 mln zł. Takie działanie wynika z przeprowadzonych analiz, które potwierdziły rosnącą wartość rynkową znaku towarowego Joko, umocnioną przez wysokie wskaźniki sprzedaży i zwiększone zainteresowanie produktami Spółki. W pierwszym półroczu 2025 r. nie wystąpiły przesłanki wskazujące na konieczność przeprowadzenia testów na utratę wartości na dzień 30 czerwca 2025 r.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku testom na utratę wartości podlegały znaki towarowe Paloma, Tanita, Lider, Wars, Być Może, Joko i Virtual.

Wartość odzyskiwalna znaków towarowych została obliczona metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF). Metoda DCF polegała na obliczeniu bieżącej wartości przepływów pieniężnych planowanych do uzyskania z dystrybucji wyrobów sprzedawanych pod danym znakiem towarowym w okresie objętym prognozą, dalej przychody zostały pomnożone przez oczekiwaną wartość opłat licencyjnych. Następnie uzyskana wartość odzyskiwalna porównywana była z aktualną wartością bilansową znaków towarowych.

Założenia przyjęte do weryfikacji testu na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2024 były następujące: do wyceny przyjęto 5-letni okres prognozy, zwiększenie wolumenu sprzedaży w stosunku do roku 2024, głównie ze względu na rozwój listingu wyrobów Spółki w sieciach oraz wzrost sprzedaży eksportowej. Założenia przyjęte w poprzednich testach w większości zrealizowały się. Pozostałe założenia zostały opisane w Rocznym Sprawozdaniu Finansowym za 2024 rok.

Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych:

Na znakach towarowych Spółki zostały ustanowione zastawy rejestrowe. Znaki Wars, Lider, Być Może, Gracja, Pani Walewska, Miraculum, Tanita, Paloma i Joko stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu zawartych umów produkcyjnych i pożyczek o łącznej wartości na dzień 30 czerwca 2025 roku – 9.678 tys. zł.

Stan na 30.06.2025

ZNAK TOWAROWY	WARTOŚĆ BILANSOWA	ZABEZPIECZENIE	WARTOŚĆ
Lider	18 908 542,52	Pożyczka	
Wars		Pożyczka	
Być Może		Pożyczka	
Chopin	-		
Gracja	-	Pożyczka	
Paloma	369 472,42	Umowa produkcyjna	1 178 462,18
Tanita	2 964 000,85	Umowa produkcyjna	
Miraculum	-	Pożyczka	
Pani Walewska	-	Pożyczka	8 500 000,00*
PRASTARA	7 500,00	-	
J			
Virtual	11 127 177,30		
Joko		Pożyczka	
Wartość nominalna:	33 376 693,09		9 678 462,18

*) Pożyczka od Pana Marka Kamoli (na dzień 30 czerwca 2025r. wynosiła 8.500.000,00 zł) jest zabezpieczona na znakach towarowych Lider, Wars, Być Może, Gracja, Miraculum, Pani Walewska i Joko.

16. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

	30.06.2025	31.12.2024
Pożyczki udzielone długoterminowe	-	-
Udziały i akcje	5 000,00	5 000,00
Odpis na wartość udziałów	(5 000,00)	(5 000,00)
Razem pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	-	-

	30.06.2025	31.12.2024
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	5 028,65	5 003,84
Razem pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	5 028,65	5 003,84

17. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

30.06.2025

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	GRUNTY	BUDYNKI, LOKALE I OBIEKTY INŻYNIERII LĄDOWEJ I WODNEJ	URZĄDZENIA TECHNICZNE I MASZYNY	ŚRODKI TRANSPORTU	INNE ŚRODKI TRWAŁE	ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	387 940,51	256 123,95	82 975,00	3 271 428,61	-	3 998 468,07
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	28 681,79	41 180,00	-	69 861,79
- zakup	-	-	-	28 681,79	41 180,00	-	69 861,79
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	(28 681,79)	-	-	(28 681,79)
- sprzedaż	-	-	-	(28 681,79)	-	-	(28 681,79)
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	387 940,51	256 123,95	82 975,00	3 312 608,61	-	4 039 648,07
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	60 239,54	177 882,66	23 558,31	2 813 820,05	-	3 075 500,56
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	5 563,26	17 858,62	5 720,04	98 266,02	-	127 407,94
- inne (zwiększenia)	-	5 563,26	17 858,62	5 720,04	98 266,02	-	127 407,94
- inne (zmniejszenia)	-	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	65 802,80	195 741,28	29 278,35	2 912 086,07	-	3 202 908,50
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	(8 120,50)	-	(8 120,50)
zwiększenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	(8 120,50)	-	(8 120,50)
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	327 700,97	78 241,29	59 416,69	449 488,06	-	914 847,01
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	322 137,71	60 382,67	53 696,65	392 402,04	-	828 619,07

AKTYWA Z TYT. PRAWA DO UŻYTKOWANIA	BUDYNKI I LOKALE	ŚRODKI TRANSPORTU	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 850 780,79	1 422 648,95	3 273 429,74
b) zwiększenia (z tytułu)	1 189 693,37	-	1 189 693,37
- przejęte na podstawie umowy leasingu	1 189 693,37	-	1 189 693,37
c) zmniejszenia (z tytułu)	(302 774,47)	(71 704,47)	(374 478,94)
- likwidacja	(302 774,47)	(71 704,47)	(374 478,94)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 737 699,69	1 350 944,48	4 088 644,17
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	538 896,58	798 126,57	1 337 023,15
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(37 368,27)	77 172,08	39 803,81
- inne (zwiększenia)	265 406,20	148 869,32	414 275,52
- inne (zmniejszenia)	(302 774,47)	(71 697,24)	(374 471,71)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	501 528,31	875 298,65	1 376 826,96
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-
zwiększenie(z tytułu)	-	-	-
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku	-	-	-
zmniejszenie(z tytułu)	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	1 311 884,21	624 522,38	1 936 406,59
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2 236 171,38	475 645,83	2 711 817,21

Na dzień 30 czerwca 2025 roku zobowiązania Spółki z tytułu dokonanego już zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 35 tys. zł. Samochody osobowe stanowią zabezpieczenie realizacji umów leasingowych. Na dzień 30 czerwca 2025 roku Spółka nie ma zobowiązań z tytułu zawartych umów na zakup CAPEX w przyszłości.

18. INFORMACJA O PODMIOTACH POWIĄZANYCH I ZAWARTYCH Z NIMI TRANSAKCJACH

W okresie od 01 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 z niżej wymienionymi podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych następujące umowy:

Aneks do umowy pożyczki

Ponadto w dniu 11 marca 2024 r. Spółka zawarła aneks do umowy pożyczki z dnia 22 listopada 2021 r. pomiędzy Markiem Kamolą a Spółką. Strony uzgodniły zmianę terminu spłaty pożyczki na 31 grudnia 2027 r., a także zmianę okresów naliczania i wypłaty odsetek - odsetki od pożyczki wypłacane będą co miesiąc. W przypadku terminowej wypłaty odsetek, będą one zredukowane o 1/3. Realizacja postanowień aneksu znacznie obniży koszty finansowe Spółki.

Zawarcie aneksu do umowy o kredyt obrotowy

W dniu 30 stycznia 2025 r. Emitent zawarł z bankiem PKO BP S.A. aneks do umowy o kredyt złotowy w rachunku bieżącym na podstawie którego okres kredytowania został przedłużony do 5 lutego 2026 r. Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej, ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę referencyjną WIBOR 1m, powiększonej o marżę Banku. Strony ustaliły zabezpieczenie spłaty kredytu, w następującej formie:

- gwarancji udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie linii gwarancyjnej de minimis w kwocie 1.800.000,00 zł., stanowiącej 60,00% przyznanej kwoty kredytu na okres kredytowania wydłużony o 3 miesiące, tj. do dnia 5 maja 2026 r.,
- weksel własny,
- przelew na rzecz PKO BP S.A. wierzytelności pieniężnych Marka Kamoli z umów pożyczek udzielonych Spółce wraz z podporządkowaniem spłaty pożyczek wszelkim zobowiązaniom Spółki wobec PKO BP S.A. wynikającym z zawartej umowy kredytu.

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

Poręczenie do umowy najmu

W dniu 28 kwietnia 2025 r. Spółka zawarła umowę najmu magazynu położonego w Łódzkiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej (ŁSSE). Marek Kamola udzielił poręczenia zapłaty wszelkich należności wynikających z umowy najmu, w szczególności czynszu, opłat eksploatacyjnych, gdyby Spółka nie wywiązała się ze zobowiązań wobec ŁSSE. Ponadto Marek Kamola poddał się w akcie notarialnym, na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c., egzekucji w zakresie zapłaty wszelkich należności wynikających z umowy najmu łącznie do kwoty 493.951,83 zł.

Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej:

	30.06.2025	30.06.2024
Zarząd, w tym:	188 000,00	365 908,23
Ziemski Sławomir	20 000,00	207 871,64
Celiński Radosław	150 000,00	-
Kamola Marek	18 000,00	-
Zygmunt Jarosław	-	158 036,59
Rada Nadzorcza	38 090,00	52 918,37
Obszański Mariusz	18 000,00	32 843,37
Załubski Jan	3 000,00	1 000,00
Kierzek Robert	8 000,00	10 000,00
Skowron Piotr	3 045,00	1 015,00
Szczepkowska Katarzyna	3 045,00	4 060,00
Kordek Leszek	3 000,00	1 000,00
Kamola Marek	-	3 000,00
Wyższa kadra kierownicza	241 763,50	361 118,98
Razem	467 853,50	779 945,58

PODMIOTY POWIĄZANE	
Okres	01.01.2025-30.06.2025
Wielkość transakcji	
Zakupy	244 452,22
Sprzedaż	-
PODMIOTY POWIĄZANE	
	30.06.2025
Saldo rozrachunków	
Należności z tytułu dostaw i usług	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	160 580,10

19. ZAPASY

	30.06.2024	31.12.2023
Materiały	4 304 137,69	4 347 360,36
Według ceny nabycia	4 416 395,29	4 376 424,39
Odpis aktualizujący	(112 257,60)	(29 064,03)
Towary	7 447 810,05	8 246 417,14
Według ceny nabycia	7 474 822,62	8 273 477,73
Odpis aktualizujący	(27 012,57)	(27 060,59)
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	187 510,62	205 955,51
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	195 287,47	245 344,92
Odpis aktualizujący	(7 776,85)	(39 389,41)
Produkty gotowe	2 370 335,27	3 549 176,97
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	2 392 305,20	3 662 142,81
Odpis aktualizujący	(21 969,93)	(112 965,84)
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	14 309 793,63	16 348 909,98
	30.06.2025	31.12.2024
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	208 479,87	184 733,17
Utworzony odpis w koszcie własnym sprzedaży	292 441,97	224 155,02
Rozwiązanie odpisów wcześniej utworzonych	(331 904,89)	(200 408,32)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu	169 016,95	208 479,87

Zgodnie z polityką rachunkowości Spółki utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów prezentowane jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji: koszt własny sprzedaży.

Stan zapasów w magazynie Spółki w Łodzi objętych zabezpieczeniem limitu kredytu kupieckiego wobec Laboratoire L'Idéal Parisien w postaci zastawu rejestrowego na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosił 8,1 mln zł.

20. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI SPÓŁKI

	30.06.2025	31.12.2024
Należności długoterminowe	309 959,65	174 654,55
Należności z tytułu dostaw i usług (kaucje)	309 959,65	174 654,55
Należności krótkoterminowe	6 396 073,83	5 254 880,58
Należności z tytułu dostaw i usług	5 347 296,49	4 396 785,03
Należności budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	370 999,00	547 224,43
Należności z tyt. sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Zaliczki na poczet dostaw	491 933,66	88 133,44
Rozliczenia międzyokresowe czynne	185 844,68	222 737,68
Należności brutto	6 706 033,48	5 429 535,13
Oczekiwane straty kredytowe	(7 187,69)	(20 234,44)
Należności ogółem (netto)	6 698 845,79	5 409 300,69

W należnościach długoterminowych prezentowane są kaucje.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 60-dniowy termin płatności.

Tabela opisująca zmiany w odpisach aktualizujących należności w okresach od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku oraz od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku.

OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE	30.06.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu	20 234,44	57 909,44
Zwiększenia odpisu na oczekiwane straty kredytowe	4 863,91	22 607,41
Rozwiązanie/ wykorzystanie odpisów	(17 910,66)	(60 282,41)
Stan na koniec okresu	7 187,69	20 234,44

21. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY

21.1. Kapitał zakładowy

	KAPITAŁ ZAKŁADOWY ZAREJESTROWANY	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2025 r.	47 500 000,00	47 500 000,00
Stan na 30 czerwca 2025 r.	47 500 000,00	47 500 000,00

Na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz na dzień publikacji sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosi 47.500.000 zł. i dzieli się na 47.500.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda akcja. Akcje podzielone są na dwie serie:

- a) 41.500.000 akcji serii A,
- b) 6.000.000 akcji serii B.

Wszystkie a są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Akcje są oznaczone kodem "PLKLSTN00017".

Prawa akcjonariuszy

Akcjom przypada jeden głos na akcję. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

Struktura kapitału zakładowego Spółki na dzień 30 czerwca 2025 roku

SERIA	RODZAJ AKCJI	RODZAJ UPRAWNIENIA AKCJI	RODZAJ OGRANICZENIA PRAW DO AKCJI	LICZBA AKCJI (W SZT.)	WARTOŚĆ NOMINALNA JEDNEJ AKCJI (W ZŁ)	WARTOŚĆ SERII/ EMISJI ILOŚĆ AKCJI WARTOŚĆ NOMINALNEJ (W ZŁ)	SPOSÓB POKRYCIA KAPITAŁU	DATA REJESTRACJI	PRAWO DO DYWIDENDY (OD DATY)
Seria A1	na okaziciela*	zwykłe	bez ograniczeń	5 388 200	1,00	5 388 200,00	Wkład niepieniężny w postaci nieruchomości położonej w Łodzi przy ul. Beskidzkiej nr 1, o obszarze 01 hektara 71 arów 48 metrów kwadratowych, dla której w Sądzie Rejonowym dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi KVI Wydział Ks.ąg Wieczystych prowadzona jest księga wieczysta KW 132754		
							wkład niepieniężny w postaci zorganizowanego przedsiębiorstwa „Laboratorium Kosmetyka” z siedzibą w Łodzi przy ul. Jędrzejki 12 oraz następujące nieruchomości:		
							-działka gruntu nr 206/2 przy ul. Beskidzkiej 3/7 w Łodzi, dla której prowadzona jest księga wieczysta KW 129543,		
							-działka gruntu nr 296/4 przy Beskidzkiej 10 w Łodzi, dla której prowadzona jest księga wieczysta KW 129546,		
							-udział wynoszący 1/2 w prawie własności działki gruntu nr 220/1 przy ul. Beskidzkiej 10 w Łodzi, dla której prowadzona jest księga wieczysta KW 142332,		
							-działka gruntu nr 163/1 przy ul. Jędrzejki 17 w Łodzi, dla której prowadzona jest księga wieczysta KW 53030,		
							-udział wynoszący 1/2 w prawie własności działki gruntu nr 166/1 przy ul. Jędrzejki 18 w Łodzi, dla której prowadzona jest księga wieczysta KW 14691,	27.06.2001	27.06.2001
							-udział wynoszący 1/3 w prawie własności działki gruntu nr 187 przy ul. Jędrzejki 12 w Łodzi, dla której prowadzona jest księga wieczysta KW 87963,	17.09.2012	01.01.2011
							-działka gruntu nr 188/2 przy ul. Centralnej 9a w Łodzi, dla której prowadzona jest księga wieczysta KW 30381,	21.12.2012	01.01.2011
							-działka gruntu nr 190/2 przy ul. Jędrzejki 14 w Łodzi, dla której prowadzona jest księga wieczysta KW 27065,	06.11.2013	01.01.2012
Seria M1	na okaziciela*	zwykłe	bez ograniczeń	20 000	1,00	20 000,00	-działka gruntu nr 191/1 w Łodzi, dla której prowadzona jest księga wieczysta KW 144553.		
							Przejęcie majątku Spółki Ann Cosmetics Sp. z o.o. na skutek połączenia spółek		
							Przejęcie majątku Spółki Kosmetyka Dystrybucja Sp. z o.o. na skutek połączenia spółek		
							Połączenie spółek w trybie art. 492 §1 pkt 1) ksh tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki przejmowanej (PK Miraculum) na spółkę Grupę Kosmetyka S.A. jako spółkę przejmującą, w zamian za akcje spółki Grupa Kosmetyka S.A. wydane na okaziciela spółki PK Miraculum		
							Konwersja wierzytelności na akcje		
							Zamiana obligacji serii Z1, Z2, Z3 na akcje		
							Zamiana obligacji serii Z na akcje	12.12.2013	01.01.2012
							Konwersja wierzytelności na akcje	21.07.2015	01.01.2015
							Wkład pieniężny	09.12.2015	01.01.2015
							Zamiana obligacji serii A02 na akcje	06.07.2016	01.01.2017
Seria R2	na okaziciela*	zwykłe	bez ograniczeń	1 500 000	1,00	1 500 000,00	Zamiana obligacji serii R2 na akcje	06.07.2016	01.01.2017
							Konwersja wierzytelności na akcje i wkład pieniężny	11.06.2016	01.01.2017
							Konwersja wierzytelności na akcje	17.01.2018	01.01.2018
							Wkład pieniężny	16.01.2018	01.01.2018
							Wkład pieniężny	19.09.2018	01.01.2018
							Konwersja wierzytelności na akcje i wkład pieniężny	06.12.2018	01.01.2018
							Wkład pieniężny	10.07.2019	01.01.2019
							Wkład pieniężny	03.11.2020	01.01.2020
							Wkład pieniężny	20.04.2021	01.01.2021
							Konwersja wierzytelności na akcje	23.06.2021	01.01.2021
Seria P	na okaziciela*	zwykłe	bez ograniczeń	500 000	1,00	500 000,00	Konwersja wierzytelności na akcje	25.12.2021	01.01.2021
							Konwersja wierzytelności na akcje i wkład pieniężny	14.06.2023	01.01.2022
							Konwersja wierzytelności na akcje	02.04.2024	01.01.2024
Razem				47 500 000		47 500 000			

W okresie bilansowym ani po dniu bilansowym, nie wystąpiły wydarzenia, które mają wpływ na wysokość kapitału zakładowego Spółki

Postanowienia Statutu w zakresie kapitału docelowego.

Statut nie zawiera postanowień w sprawie kapitału docelowego.

Postanowienia Statutu w zakresie warunkowego kapitału zakładowego

Statut nie zawiera postanowień w zakresie warunkowego kapitału zakładowego.

Struktura własności znaczących pakietów akcji Spółki:

Na dzień 30 czerwca 2025 roku i na dzień publikacji:

Lp.	NAZWA (FIRMA) JEDNOSTKI, SIEDZIBA	LICZBA AKCJI (W SZT.)	WARTOŚĆ	UDZIAŁ W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM (%)	UDZIAŁ W LICZBIE GŁOSÓW (%)
1	Kamola Marek	19 927 000	19 927 000,00	41,95%	41,95%
2	Skowron Piotr	4 388 814	4 388 814,00	9,24%	9,24%
3	Załubski Jan (wraz z podmiotami powiązanymi)	3 867 240	3 867 240,00	8,14%	8,14%
4	Ziemski Sławomir	2 375 047	2 375 047,00	5,00%	5,00%
5	Kapitał rozproszony	16 941 899	16 941 899,00	35,67%	35,67%
RAZEM		47 500 000	47 500 000,00	100,00%	100,00%

22. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI

DŁUGOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI	30.06.2025	31.12.2024
Kredyty bankowe	-	-
Pożyczki	8 506 561,97	8 517 072,00
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	8 506 561,97	8 517 072,00
KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI	30.06.2025	31.12.2024
Kredyty bankowe	2 877 193,51	2 518 964,34
Pożyczki	18 180,00	51 003,21
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	2 895 373,51	2 569 967,55

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka posiadała następujące kredyty, pożyczki oraz otwarte linie kredytowe:

NAZWA (FIRMA) JEDNOSTKI	SIEDZIBA	RODZAJ	UMOWA Z DNIA	KWOTA WG UMOWY ZŁ	WALUTA	30.06.2025 ZAANGAŻOWANIE	TERMIN SPŁATY	ZABEZPIECZENIA
Marok Kamola	Warszawa	Pożyczka	22.11.2021	do 18 000 000	PLN	8 497 461,97	31.12.2027	- zastawy rejestrowane na znakach towarowych "Graża", "Lider", "Wars", "Pani Walewska", "Juko", "Był Młodo", "Miraculum"
Agencja Rozwoju Regionalnego	Warszawa	Pożyczka	17.12.2020	100 000	PLN	27 280,00	17.12.2026	weksel
PKO BP S.A.	Warszawa	Kredyt	06.02.2024	do 3 000 000	PLN	2 877 193,51	05.02.2026	- gwarancja udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie linii gwarancyjnej do minimum w kwocie 1 800 000,00 zł, stanowiącej 60,00% przyznanej kwoty kredytu na okres kredytowania wydłużony o 3 miesiące, tj. do dnia 5 maja 2026 r. - przelew na rzecz PKO BP S.A. wierzytelności pieniężnych Marika Kamoli z umów pożyczek udzielonych Spółce wraz z poporządkowaniem spłaty pożyczek wszelkim zobowiązaniom Spółki wobec PKO BP S.A. wynikającym z zawartej umowy kredytu.
RAZEM POŻYCZKI:						11 401 935,48		

23. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE SPÓŁKI

	30.06.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-
Razem pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-
	30.06.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 222 024,44	11 528 431,89
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	317 113,56	346 836,07
Zobowiązania budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	513 808,35	1 126 778,42
Inne zobowiązania inwestycyjne	34 839,75	18 788,25
Inne zobowiązania	5 627,73	15 625,30
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	126 292,25	222 881,20
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	12 219 706,08	13 259 341,13
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 219 706,08	13 259 341,13
	30.06.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	143 888,00

24. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE SPÓŁKI

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	30.06.2025	31.12.2024
Pozostałe - leasing	1 971 005,35	1 431 500,32
Zobowiązania długoterminowe z tytułu pozostałych zobowiązań finansowych razem	1 971 005,35	1 431 500,32
Pozostałe - leasing	1 014 628,98	727 707,76
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pozostałych zobowiązań finansowych razem	1 014 628,98	727 707,76
Razem pozostałe zobowiązania finansowe	2 985 634,33	2 159 208,08

W I półroczu 2025 roku dokonano spłaty następujących zobowiązań finansowych:

- spłacono raty leasingowe na kwotę 348 tys. zł wraz z odsetkami (86 tys. zł)
- spłacono pożyczki na kwotę ok 9 tys. zł.

25. REZERWY

	ŚWIADCZENIA PO OKRESIE ZATRUDNIENIA	REZERWA NA ZOBOWIĄZANIA POZOSTAŁE	REZERWA NA NIEWYKORZYSTANE URLOPY	OGÓŁEM
Na dzień 1 stycznia 2024 roku	-	-	261 673,80	261 673,80
Utworzenie	-	-	275 300,52	275 300,52
Rozwiązanie/wykorzystanie	-	-	(261 673,80)	(261 673,80)
Na dzień 31 grudnia 2024 roku	-	-	275 300,52	275 300,52
	ŚWIADCZENIA PO OKRESIE ZATRUDNIENIA	REZERWA NA ZOBOWIĄZANIA POZOSTAŁE	REZERWA NA NIEWYKORZYSTANE URLOPY	OGÓŁEM
Na dzień 1 stycznia 2025 roku	-	-	275 300,52	275 300,52
Utworzenie	-	-	-	-
Rozwiązanie/wykorzystanie	-	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2025 roku	-	-	275 300,52	275 300,52
STRUKTURA CZASOWA REZERW		30.06.2025	31.12.2024	
Część długoterminowa		-	-	
Część krótkoterminowa		275 300,52	275 300,52	
Razem rezerwy		275 300,52	275 300,52	

26. INSTRUMENTY FINANSOWE

Wartość godziwa

Wartość godziwa aktywów finansowych oraz zobowiązań jest w przybliżeniu równa ich wartości bilansowej. Spółka dokonuje klasyfikacji poszczególnych składników aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych do wartości godziwej przy zastosowaniu następującej hierarchii:

Poziom 1

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane na podstawie kwotowań rynkowych dostępnych na aktywnych rynkach.

Poziom 2

Aktywa i zobowiązania finansowe, których wartość godziwa wyceniana jest za pomocą modeli wyceny, w przypadkach, w których wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni (jako ceny) lub pośrednio (bazujące na cenach). Do tej kategorii Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe, dla których brak jest aktywnego rynku.

Poziom 3

Aktywa i zobowiązania finansowe, których wartość godziwa wyceniana jest za pomocą modeli wyceny, w przypadku których dane wejściowe nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

Spółka nie posiada instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania utraty wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (z wyjątkiem inwestycji w aktywa kapitałowe oraz aktywa kontraktowe). Model utraty wartości bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych w odróżnieniu od aktualnie stosowanego modelu wynikającego z MSR 39, który bazował na koncepcji strat poniesionych.

Zarząd szczegółowo przeanalizował zasady MSSF 9 w powiązaniu z MSSF 15 oraz MSR 27 i 28 oraz wszystkie pozycje instrumentów finansowych po stronie aktywów jak i pasywów jednostkowego sprawozdania finansowego.

30.06.2025

AKTYWA	AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W ZAMORTYZOWANY KOSZCIE	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W ZAMORTYZOWANYM KOSZCIE
Aktywa długoterminowe	309 959,65	-
Należności pozostałe	309 959,65	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Aktywa krótkoterminowe	6 444 489,07	-
Należności handlowe i pozostałe	6 388 886,14	-
Pozostałe aktywa finansowe	5 028,65	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50 574,28	-
Suma Aktywów	6 754 448,72	-

PASYWA	AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W ZAMORTYZOWANY KOSZCIE	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W ZAMORTYZOWANYM KOSZCIE
Zobowiązania długoterminowe	-	10 477 567,32
Długoterminowe pożyczki	-	8 506 561,97
Zobowiązania z tyt. leasingu	-	1 971 005,35
Zobowiązania krótkoterminowe	-	16 129 708,57
Krótkoterminowe kredyty bankowe	-	2 895 373,51
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	12 219 706,08
Zobowiązania z tyt. leasingu	-	1 014 628,98
Suma Pasywów	-	26 607 275,89

Nowy standard MSSF 9 ma wpływ na skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki w odniesieniu do wartości należności handlowych. Zarząd dokonał oszacowania oczekiwanego ryzyka kredytowego w odniesieniu do wyżej wymienionych pozycji aktywów na podstawie historycznych danych finansowych oraz oczekiwanych przyszłych przepływów finansowych. Analiza wykazała, że wpływ ten jest nieistotny.

27. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM ZWIĄZANYM Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

Czynniki ryzyka finansowego

Działalność prowadzona przez Spółkę narażona jest na wiele różnych ryzyk finansowych. Ogólny program zarządzania ryzykiem ma na celu minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Miraculum S.A.

Ryzyka rynkowe:

- ryzyko walutowe

Spółka w 2025 roku i w 2024 roku nie ponosiła istotnego ryzyka walutowego ze względu na fakt, iż nie przeprowadzała istotnych transakcji w walutach obcych (na dzień 30 czerwca 2025 roku należności w EUR i USD stanowiły 27% ogółu należności), a prawie wszystkie składniki aktywów oraz pasywów na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz 30 czerwca 2025 roku wyrażone są w PLN (złotych).

	30.06.2025			31.12.2024		
	(WALUTA)	(PLN)	%	(WALUTA)	(PLN)	%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w PLN	10 975,15	10 975,15	22%	(434,39)	(434,39)	0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w EUR	9 305,59	39 599,13	78%	35 517,27	151 765,29	100%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w USD	-	-	0%	-	-	0%
	50 574,28			151 330,90		
	30.06.2025			31.12.2024		
	(WALUTA)	(PLN)	%	(WALUTA)	(PLN)	%
Należności w PLN	4 147 441,48	4 147 441,48	73%	3 703 258,93	3 703 258,93	81%
Należności w EUR	92 127,66	390 796,32	7%	101 166,36	432 283,86	9%
Należności w USD	277 534,31	1 119 018,34	20%	110 774,28	435 896,79	10%
	5 657 256,14			4 571 439,58		
	30.06.2025			31.12.2024		
	(WALUTA)	(PLN)	%	(WALUTA)	(PLN)	%
Zobowiązania w PLN	10 831 113,10	10 831 113,10	96,22%	10 983 047,07	10 983 047,07	95,11%
Zobowiązania w EUR	13 245,90	57 129,57	0,51%	28 513,50	123 976,70	1,07%
Zobowiązania w USD	89 924,96	362 577,44	3,22%	111 866,93	440 196,37	3,82%
Zobowiązania w JPY	240 800,00	6 044,08	0,05%	-	-	-
	11 256 864,19			11 547 220,14		
	30.06.2025			31.12.2024		
	(WALUTA)	(PLN)	%	(WALUTA)	(PLN)	%
Kredyty i pożyczki w PLN	11 401 935,48	11 401 935,48	100%	11 087 039,55	11 087 039,55	100%
	11 401 935,48			11 087 039,55		
ŁĄCZNA EKSPOZYCJA W WALUTACH OBCYCH	30.06.2025			31.12.2024		
	(WALUTA)	(PLN)		(WALUTA)	(PLN)	
EUR	114 679,15	487 525,02		165 197,13	708 025,85	
USD	367 459,27	1 481 595,78		222 641,21	876 093,16	
JPY	240 800,00	6 044,08		-	-	

- ryzyko zmiany stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych powodowanych przez stopy procentowe, związane z aktywami i zobowiązaniami o zmiennych stopach procentowych, oraz na ryzyko zmienności wartości godziwej wynikające z aktywów i zobowiązań o stałych stopach procentowych.

Spółka minimalizuje ryzyko stopy procentowej poprzez odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów o zmiennej i stałej stopie procentowej.

30.06.2025

BILANS	STAŁA STOPA	ZMIENNA STOPA	NIEOPROCENTOWANE	RAZEM
AKTYWA				
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	828 619,07	828 619,07
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania			2 711 817,21	2 711 817,21
Pozostałe wartości niematerialne	-	-	33 493 666,43	33 493 666,43
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-
Należności pozostałe	-	-	309 959,65	309 959,65
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	1 438 550,00	1 438 550,00
Zapasy	-	-	14 309 793,63	14 309 793,63
Należności handlowe i pozostałe	-	-	6 388 886,14	6 388 886,14
Pozostałe aktywa finansowe	5 028,65	-	-	5 028,65
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	50 574,28	50 574,28
Suma Aktywów	5 028,65	-	59 531 866,41	59 536 895,06
PASYWA				
Kapitał zakładowy	-	-	47 500 000,00	47 500 000,00
Kapitał zapasowy			8 385 000,00	8 385 000,00
Kapitał rezerwowy	-	-	-	-
Zyski zatrzymane	-	-	(27 223 076,35)	(27 223 076,35)
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	9 100,00	8 497 461,97	-	8 506 561,97
Rezerwy długoterminowe	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe (leasing)	1 971 005,35	-	-	1 971 005,35
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	3 992 395,00	3 992 395,00
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	18 180,00	2 877 193,51	-	2 895 373,51
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-	12 219 706,08	12 219 706,08
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe (leasing)	1 014 628,98	-	-	1 014 628,98
Rezerwy	-	-	275 300,52	275 300,52
Suma Pasywów	3 012 914,33	11 374 655,48	45 149 325,25	59 536 895,06

- ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę w sytuacji, kiedy strona instrumentu finansowego nie spełnia obowiązków wynikających z umowy. Celem zarządzania ryzykiem jest utrzymywanie stabilnego i zrównoważonego pod względem jakości i wartości portfela wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek, innych inwestycji w dłużne instrumenty finansowe oraz należności krótko- i długoterminowych.

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe odpowiada wartości bilansowej następujących aktywów:

Dane na 30 czerwca 2025 roku (w złotych):

	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-
Należności długoterminowe	309 959,65	174 654,55	174 654,55
Pozostałe aktywa finansowe	5 028,65	5 003,84	-
Należności handlowe krótkoterminowe i pozostałe	6 388 886,14	5 234 646,14	6 632 020,55
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50 574,28	151 330,90	10 124,04
Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe	6 754 448,72	5 565 635,43	6 816 799,14

Spółka definiuje ryzyko koncentracji kredytowej jako ryzyko wynikające z istotnego zaangażowania wobec pojedynczych podmiotów lub grup podmiotów, których zdolność spłaty zadłużenia zależna jest od wspólnego czynnika ryzyka.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku zaangażowanie jednego z podmiotów przekroczyło 10% należności handlowych krótkoterminowych i pozostałych i wyniosło 13%.

- ryzyko utraty płynności

Ryzyko utraty płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnieniu, aby w możliwie najwyższym stopniu, Spółka posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki. W tym celu Spółka monitoruje przepływy pieniężne i zapewnia środki pieniężne w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych i bieżących zobowiązań finansowych.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	20 754 282,70	21 739 890,86	21 048 477,34
Zapasy	14 309 793,63	16 348 909,98	14 406 332,75
Zobowiązania krótkoterminowe	16 405 009,09	16 976 204,96	13 394 172,50

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Wskaźnik bieżącej płynności (aktywa obrotowe (krótkoterminowe)/zobowiązania krótkoterminowe)	1,27	1,28	1,57
Wskaźnik płynności przyspieszonej ((aktywa obrotowe (krótkoterminowe) - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe)	0,39	0,32	0,50

Wartość wskaźnika płynności przyspieszonej jest na poziomie 0,39. Ponieważ wartość tego wskaźnika jest poniżej 1,0, stąd Spółka bez konieczności upłynniania rzeczowych aktywów obrotowych nie jest w stanie na czas uregulować w jednym momencie wszystkich zobowiązań krótkoterminowych.

Poniżej przedstawione są aktywa i zobowiązania Spółki na dzień 30 czerwca 2025 roku, według terminów zapadalności (w złotych):

30.06.2025

BILANS	- DO 1 MIESIĄCA	- POWYŻEJ 1 M-CA DO 3 M-CY	- POWYŻEJ 3 M-CY DO ROKU	- POWYŻEJ 1 ROKU DO 5 LAT	- POWYŻEJ 5 LAT	O NIEOKREŚLONEJ ZAPADALNOŚCI	RAZEM
AKTYWA							
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-	828 619,07	828 619,07
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	-	-	-	-	-	2 711 817,21	2 711 817,21
Pozostałe wartości niematerialne	-	-	-	-	-	33 493 666,43	33 493 666,43
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Należności pozostałe	-	-	-	309 959,65	-	-	309 959,65
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-	-	1 438 550,00	1 438 550,00
Zapasy	14 309 793,63	-	-	-	-	-	14 309 793,63
Należności handlowe i pozostałe	5 176 741,05	1 182 613,77	29 531,32	-	-	-	6 388 886,14
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	5 028,65	-	-	-	5 028,65
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50 574,28	-	-	-	-	-	50 574,28
Suma Aktywów	19 537 108,96	1 182 613,77	34 559,97	309 959,65	-	38 472 652,71	59 536 895,06
PASYWA							
Kapitał zakładowy	-	-	-	-	-	47 500 000,00	47 500 000,00
Kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	8 385 000,00	8 385 000,00
Kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-
Zyski zatrzymane	-	-	-	-	-	(27 223 076,35)	(27 223 076,35)
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-	8 506 561,97	-	-	8 506 561,97
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	1 971 005,35	-	-	1 971 005,35
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	3 992 395,00	3 992 395,00
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	1 515,00	3 030,00	2 890 828,51	-	-	-	2 895 373,51
Zobowiązania handlowe i pozostałe	10 750 822,12	1 468 883,96	-	-	-	-	12 219 706,08
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	51 479,51	309 961,25	653 188,22	-	-	-	1 014 628,98
Rezerwy	-	-	-	-	-	275 300,52	275 300,52
Suma Pasywów	10 803 816,63	1 781 875,21	3 544 016,73	10 477 567,32	-	32 929 619,17	59 536 895,06

- zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Spółki w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Spółki do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu. Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Spółka może zwracać kapitał akcjonariuszom, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia.

Tak jak inne jednostki w branży, Spółka monitoruje kapitał przy pomocy wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów i pożyczek, dłużnych papierów wartościowych i zobowiązań z tyt. leasingu pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w skróconym śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej plus zadłużenie netto. Wskaźnik zadłużenia na dzień 30 czerwca 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku wyniósł odpowiednio 33,34% i 31,24%.

- zarządzanie ryzykiem instrumentów finansowych

Ryzyko instrumentów finansowych to ryzyko wynikające z zajęcia przez Spółkę pozycji w instrumentach finansowych. Celem zarządzania jest ograniczanie potencjalnych strat z tytułu zmian specyficznych dla instrumentów finansowych czynników (innych niż kursy walutowe lub stopy procentowe) do akceptowalnego poziomu poprzez odpowiednie kształtowanie struktury zajmowanych pozycji w tych instrumentach.

28. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO SPÓŁKI, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SKRÓCONYM ŚRÓDROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA I PÓŁROCZE 2025 ROKU

Nie wystąpiły.

29. UDZIAŁY I AKCJE

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym Miraculum S.A. nie dokonywała transakcji na udziałach i akcjach.

30. INFORMACJE DOTYCZĄCE PODZIAŁU ZYSKU / POKRYCIA STRATY ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

W dniu 6 czerwca 2025 roku działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 2 K.s.h oraz § 13 ust. 1 lit. e Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło pokryć stratę Spółki za rok obrotowy 2024 w kwocie -3.601.658,44 złotych z przyszłych zysków Spółki.

31. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH W I PÓŁROCZU 2025 ROKU

31.1. Zastawy rejestrowe

Zastawy rejestrowe

Umowa o ustanowienie zastawów rejestrowych na prawach z rejestracji znaków towarowych należących do marek „Paloma” i „Tanita”:

Na mocy umowy zawartej z MPS International sp. z o.o. Miraculum S.A. zobowiązała się zabezpieczyć wierzytelności wynikające z umowy produkcyjnej, poprzez ustanowienie zastawów rejestrowych na znakach towarowych należących do marek „Tanita” i „Paloma”, do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 10.000.000,00 złotych.

Umowa zastawu rejestrowego z dnia 13 listopada 2020 roku na zbiorze rzeczy ruchomych – zapasach produktów gotowych Spółki

W dniu 13 listopada 2020 roku (data złożenia podpisu przez ostatnią ze Stron umowy) Spółka zawarła z Laboratoire L’Ideal Parisien Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie umowę zastawu rejestrowego na gotowych towarach będących własnością Spółki, które znajdują się w magazynie Spółki w Łodzi przy ul. Stokowskiej 27 92-104 Łódź. Umowa została zawarta w wykonaniu porozumienia do Umowy współpracy, na mocy którego został zwiększony limit kredytu kupieckiego udzielanego Spółce do kwoty 500.000,00 złotych. Zastaw zabezpiecza zwrot należności wynikających z umowy współpracy, zaś najwyższa suma zabezpieczenia określona została na kwotę 500.000,00 złotych. W dniu 01 lipca 2021 roku doszło do aneksowania umowy zastawu rejestrowego i zwiększenia się kwoty kredytu kupieckiego, wobec czego strony postanowiły o zmianie najwyższej sumy zabezpieczenia zabezpieczonej zastawem rejestrowym do kwoty 600.000,00 złotych.

Umowa zastawu rejestrowego z dnia 22 listopada 2021 roku na grupie praw ochronnych do znaków towarowych „Być Może...”

W dniu 22 listopada 2021 roku doszło do zawarcia przez Spółkę z Panem Markiem Kamolą umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze praw do znaków towarowych „Być może...” („Umowa”) Umowa została zawarta w wykonaniu zobowiązania wynikającego z Umowy Pożyczki zawartej pomiędzy Spółką a Panem Markiem Kamolą w dniu 22 listopada 2021 roku. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 2.000.000,00 (dwa miliony) złotych.

Umowa zastawu rejestrowego z dnia 22 listopada 2021 roku na grupie praw ochronnych do znaków towarowych „Pani Walewska...”

W dniu 22 listopada 2021 roku doszło do zawarcia przez Spółkę z Panem Markiem Kamolą umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze praw do znaków towarowych „Pani Walewska...” („Umowa”) Umowa została zawarta w wykonaniu

zobowiązania wynikającego z Umowy Pożyczki zawartej pomiędzy Spółką a Panem Markiem Kamolą w dniu 22 listopada 2021 roku. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 4.000.000,00 złotych

Umowa zastawu rejestrowego z dnia 22 listopada 2021 roku na grupie praw ochronnych do znaków towarowych „Miraculum”

W dniu 22 listopada 2021 roku doszło do zawarcia przez Spółkę z Panem Markiem Kamolą umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze praw do znaków towarowych „Miraculum...” („Umowa”) Umowa została zawarta w wykonaniu zobowiązania wynikającego z Umowy Pożyczki zawartej pomiędzy Spółką a Panem Markiem Kamolą w dniu 22 listopada 2021 roku. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 4.000.000 zł. W kwietniu 2025 r. Marek Kamola rzekł się częściowo ochrony poprzez wyłączenie z grupy znaków towarowych stanowiących przedmiot zastawu części tych znaków i zwolnienie ich spod zastawu rejestrowego celem rezygnacji z ich ochrony prawnej przed Urzędem Patentowym RP. Znaki w stosunku do których strony zdecydowały o rezygnacji z ochrony prawnej nie były wykorzystywane przez Spółkę a utrzymywanie ich dalszej ochrony nie miało sensu ekonomicznego. W związku z upływem czasu oraz wzrostem sprzedaży produktów pod marką Miraculum strony postanowiły o aktualizacji wartości szacunkowej zbioru znaków Miraculum będących przedmiotem zastawu na 6.000.000 zł.

Umowa zastawu rejestrowego z dnia 22 listopada 2021 roku na grupie praw ochronnych do znaków towarowych „Lider”

W dniu 22 listopada 2021 roku doszło do zawarcia przez Spółkę z Panem Markiem Kamolą umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze praw do znaków towarowych „Lider” („Umowa”) Umowa została zawarta w wykonaniu zobowiązania wynikającego z Umowy Pożyczki zawartej pomiędzy Spółką a Panem Markiem Kamolą w dniu 22 listopada 2021 roku. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 2.000.000,00 (dwa miliony) złotych.

Umowa zastawu rejestrowego z dnia 22 listopada 2021 roku na grupie praw ochronnych do znaków towarowych „Gracja”

W dniu 22 listopada 2021 roku doszło do zawarcia przez Spółkę z Panem Markiem Kamolą umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze praw do znaków towarowych „Gracja” („Umowa”) Umowa została zawarta w wykonaniu zobowiązania wynikającego z Umowy Pożyczki zawartej pomiędzy Spółką a Panem Markiem Kamolą w dniu 22 listopada 2021 roku. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 1.000.000,00 złotych.

Umowa zastawu rejestrowego z dnia 22 listopada 2021 roku na grupie praw ochronnych do znaków towarowych „Joko”

W dniu 22 listopada 2021 roku doszło do zawarcia przez Spółkę z Panem Markiem Kamolą umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze praw do znaków towarowych „Joko” („Umowa”) Umowa została zawarta w wykonaniu zobowiązania wynikającego z Umowy Pożyczki zawartej pomiędzy Spółką a Panem Markiem Kamolą w dniu 22 listopada 2021 roku. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 3.000.000,00 złotych

Umowa zastawu rejestrowego z dnia 22 listopada 2021 roku na zbiorze praw ochronnych do znaków towarowych „WARS”

W dniu 22 listopada 2021 roku doszło do zawarcia przez Spółkę z Panem Markiem Kamolą umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze praw do znaków towarowych „WARS” („Umowa”) Umowa została zawarta w wykonaniu zobowiązania wynikającego z Umowy Pożyczki zawartej pomiędzy Spółką a Panem Markiem Kamolą w dniu 22 listopada 2021 roku. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 3.000.000,00 złotych

31.2. Weksle wystawione przez Spółkę i inne

Weksel na rzecz Miracan Sp. z o.o.

Na zabezpieczenie należytego wykonania Umowy zawartej pomiędzy Spółką a Miracan Sp. z o.o. w dniu 16 lutego 2015 roku w Krakowie. Miracan Sp. z o.o. ma prawo wypełnić weksel na sumę wekslową w wysokości nie wyższej niż na kwotę 1.200.000,00 złotych, z czego maksymalnie 850.000,00 złotych może wynikać z należności z tytułu dostawy towarów, a maksymalnie 350.000,00 złotych może wynikać z roszczenia Remitenta o zwrot zaangażowanych w realizację Umowy środków zgodnie z postanowieniami Umowy.

Weksel na rzecz Laboratoire L'Idéal Parisien Sp. z o.o.

Na zabezpieczenie należytego wykonania Porozumienia do umowy z dnia 01 czerwca 2009 roku zawartej pomiędzy Miraculum S.A. a Laboratoire L'Idéal Parisien Sp. z o.o. Weksel może zostać wypełniony do wartości aktualnych zobowiązań Miraculum wynikających z umowy współpracy w zakresie produkcji kosmetyków.

Weksel na rzecz ARR

Na zabezpieczenie spłaty udzielonej Spółce w wysokości 100.000,00 złotych pożyczki na podstawie z Umowy pożyczki płynnościowej zawartej przez Strony w dniu 17 grudnia 2020 roku, Spółka wystawiła weksel własny in blanco i podpisano również deklarację wekslową.

Weksel na rzecz Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości

Na zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy o dofinansowanie z dnia 27 lipca 2021 roku Nr Umowy: POIR.03.03.03-14-0046/21-00 Projektu „Internacjonalizacja marek produktowych firmy Miraculum S.A. poprzez promocję w krajach Zatoki Perskiej na EXPO 2020 w ramach poddziałania 3.3.3: WSPARCIE MŚP W PROMOCJI MAREK PRODUKTOWYCH – GO TO BRAND Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, współfinansowanego ze

środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Weksel może zostać wypełniony na kwotę przyznanego dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych liczonymi od dnia przekazania środków do dnia zwrotu.

Weksel na rzecz Polskiej Agencji Inwestycji i Handlu S.A.

W dniu 18 marca 2022 roku Spółka zawarła z Polską Agencją Inwestycji i Handlu S.A. z siedzibą w Warszawie (PAIH) Umowę o powierzenie grantu w ramach programu operacyjnego inteligentny rozwój. Na mocy postanowień niniejszej umowy i celu zabezpieczenia prawidłowego wykonania jej postanowień, Spółka wystawiła i złożyła PAIH weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. Weksel może zostać wypełniony przez PAIH w przypadku naruszenia przez Spółkę postanowień Umowy na kwotę nie wyższą niż 125.968,00 złotych. Zabezpieczenie wekslowe zostało ustanowione na czas trwania projektu związanego z przyznaniem grantem tj. do dnia 24 grudnia 2022 roku oraz na dwa lata po jego zakończeniu.

Weksel na rzecz banku PKO BP S.A.

W dniu 30 stycznia 2025 r. Emitent zawarł z bankiem PKO BP S.A. aneks do umowy o kredyt złotowy w rachunku bieżącym o na podstawie którego okres kredytowania został przedłużony do 5 lutego 2026 r. Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej, ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę referencyjną WIBOR 1m, powiększonej o marżę Banku. Strony ustaliły zabezpieczenie spłaty kredytu, w następującej formie:

- a) gwarancji udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie linii gwarancyjnej de minimis w kwocie 1.800.000,00 zł., stanowiącej 60,00% przyznanej kwoty kredytu na okres kredytowania wydłużony o 3 miesiące, tj. do dnia 5 maja 2026 r.,
- b) weksel własny,
- c) przelew na rzecz PKO BP S.A. wierzytelności pieniężnych Marka Kamoli z umów pożyczek udzielonych Spółce wraz z podporządkowaniem spłaty pożyczek wszelkim zobowiązaniom Spółki wobec PKO BP S.A. wynikającym z zawartej umowy kredytu.

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

Weksel na rzecz PKO Faktoring S.A.

W dniu 2 sierpnia 2024 r. Spółka zawarła dwie umowy finansowania i faktoringową, które są zabezpieczone wekslem in blanco, zaopatrzonym w klauzulę „bez protestu”. Weksel powyższy stanowi zabezpieczenie wszelkich roszczeń istniejących i takich, które powstaną w przyszłości z tytułu zawartej Umowy Finansowania oraz Umowy Faktoringowej, a także z tytułu aneksów do powyższych umowy.

Powyższy weksel Faktor będzie miał prawo wypełnić w każdym czasie w sytuacji nie wywiązywania się przez Klienta z zobowiązań wynikających z powyższej umowy, uzupełniając go sumą wekslową wyrażoną w PLN lub w EUR, odpowiadającą kwocie przysługujących Faktorowi w stosunku do Klienta wierzytelności (w tym odsetek, prowizji i opłat), a także zaopatrując weksel w pozostałe ustawowe elementy weksla według swego uznania, w tym termin płatności weksla.

Poręczenie do umowy najmu

W dniu 28 kwietnia 2025 r. Spółka zawarła umowę najmu magazynu położonego w Łódzkiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej (ŁSSE). Marek Kamola udzielił poręczenia zapłaty wszelkich należności wynikających z umowy najmu, w szczególności czynszu, opłat eksploatacyjnych, gdyby Spółka nie wywiązała się ze zobowiązań wobec ŁSSE. Ponadto Marek Kamola poddał się w akcie notarialnym, na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c., egzekucji w zakresie zapłaty wszelkich należności wynikających z umowy najmu łącznie do kwoty 493.951,83 zł.

Ponadto Marek Kamola zawarł umowę z PKO BP S.A. opisaną w pkt 18 niniejszego sprawozdania.

Ujawnienia dotyczące klauzuli GAAR

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie

- (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji,
- (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego,
- (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz
- (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych,

mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji. Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są

nadal osiągnęte. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja spółki.

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2025 roku.

Radosław Celiński, Członek Zarządu

Marek Kamola, Członek Zarządu