

ROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
MIRACULUM S.A. ZA 2025 ROK

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ
UNIĘ EUROPEJSKĄ

Sporządzone za okres 01.01.2025 – 31.12.2025

SPIS TREŚCI

1. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
2. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW SPÓŁKI MIRACULUM S.A. ..7	
3. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI MIRACULUM S.A.8	
4. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI MIRACULUM S.A. .9	
4.1. Noty objaśniające do rocznego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	10
5. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI MIRACULUM S.A. 10	
6. INFORMACJE OGÓLNE	11
6.1. Informacje o spółce	11
6.2. Waluta pomiaru i waluta rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	12
6.3. Zatwierdzenie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	12
7. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	12
8. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	17
9. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	18
10. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE	18
10.1. Obowiązujące zmiany standardów i interpretacji MSSF	18
10.2. Standardy i interpretacje MSSF jeszcze nieobowiązujące	18
10.3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie	19
10.4. Korekta błędu i zmiany zasad rachunkowości	19
10.5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	19
10.6. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	20
11. OMÓWIENIE PRZYJĘTYCH ZASAD WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO STOSOWANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ	20
11.1. Rzeczowe aktywa trwałe.....	20
11.2. Utrata wartości aktywów	21
11.3. Leasing	22
11.4. Inwestycje długoterminowe.....	22
11.5. Wartości niematerialne	23
11.6. Instrumenty finansowe.....	24
11.7. Pochodne instrumenty finansowe i instrumenty zabezpieczające	26
11.8. Zapasy.....	26
11.9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26
11.10. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	27
11.11. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.....	27
11.12. Kapitał własny	28
11.13. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	28
11.14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29
11.15. Rezerwy.....	29
11.16. Świadczenia pracownicze.....	29
11.17. Przychody, koszty, wynik finansowy	30
11.17.1. Sprzedaż towarów i produktów.....	30

11.17.2.	Odsetki.....	33
11.17.3.	Dywidendy.....	33
11.17.4.	Dotacje.....	33
11.17.5.	Podatek dochodowy.....	33
11.17.6.	Zysk (strata) netto na akcję.....	34
12.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE	34
13.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	34
14.	PRZYCHODY I KOSZTY	36
14.1.	Przychody ze sprzedaży.....	36
14.2.	Podział amortyzacji na poszczególne kategorie kosztów (układ kalkulacyjny).....	37
14.3.	Pozostałe przychody operacyjne.....	38
14.4.	Pozostałe koszty operacyjne.....	38
14.5.	Przychody i koszty finansowe.....	38
15.	PODATEK DOCHODOWY	39
15.1.	Odroczony podatek dochodowy.....	39
16.	ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ	41
17.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	42
18.	POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	44
19.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA	45
20.	INFORMACJA O PODMIOTACH POWIĄZANYCH I ZAWARTYCH Z NIMI TRANSAKCJACH	48
21.	ZAPASY	49
22.	NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE	49
23.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	50
24.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY	50
24.1.	Kapitał zakładowy jednostki.....	50
25.	ZYSKI ZATRZYMANE	52
26.	KAPITAŁ REZERWOWY	52
27.	KAPITAŁ ZAPASOWY	52
28.	REZERWY	53
28.1.	Program akcji pracowniczych.....	53
28.2.	Koszty świadczeń pracowniczych.....	53
29.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	54
30.	ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE	55
31.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	55
32.	INFORMACJE DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH	56
33.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	58
34.	WYNAGRODZENIE ROCZNE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ	59
35.	STRUKTURA ZATRUDNIENIA	59
35.1.	Przeciętne zatrudnienie w osobach.....	59
35.2.	Stan zatrudnienia w osobach.....	59

36.	INFORMACJA O FIRMIE AUDYTORSKIEJ	59
37.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	60
37.1.	Ryzyko stopy procentowej	61
37.2.	Ryzyko walutowe	63
37.3.	Ryzyko koncentracji	63
37.4.	Inne ryzyko cenowe	63
38.	ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO RYNKOWE	63
38.1.	Ryzyko cen towarów	65
38.2.	Ryzyko kredytowe	65
38.3.	Ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań układowych i pozostałych	66
38.4.	Ryzyko płynności	66
38.5.	Zarządzanie kapitałem	67

1. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

WYBRANE POZYCJE ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	KWOTY W PLN		KWOTY W EUR	
	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Przychody ze sprzedaży	53 677 853,04	47 519 618,51	12 668 236,82	11 040 290,53
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	38 003,03	(1 540 271,10)	8 968,90	(357 853,05)
Zysk (strata) brutto	(991 091,05)	(2 793 650,44)	(233 902,35)	(649 052,19)
Zysk (strata) netto za okres	(1 471 785,05)	(3 601 658,44)	(347 348,50)	(836 777,67)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 659 865,96	(910 837,68)	391 736,51	(211 616,02)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(203 220,03)	(120 626,22)	(47 960,92)	(28 025,24)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 432 181,18)	1 061 964,34	(338 001,79)	246 727,46
Przepływy pieniężne netto, razem	24 464,75	30 500,44	5 773,80	7 086,20
Liczba akcji (w szt.)	47 500 000	47 500 000	47 500 000	47 500 000
Zysk (strata) netto na jedną akcję	(0,0310)	(0,0758)	(0,0073)	(0,0176)
- podstawowy z zysku (straty) za okres (zł/akcję)	(0,0310)	(0,0783)	(0,0073)	(0,0182)
- podstawowy z zysku (straty) z działalności kontynuowanej (zł/akcję)	(0,0310)	(0,0783)	(0,0073)	(0,0182)
- podstawowy z zysku (straty) rozwodnionego na akcję (zł/akcję)	(0,0310)	(0,0783)	(0,0073)	(0,0182)

WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	KWOTY W PLN		KWOTY W EUR	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Suma Aktywów	55 708 572,79	59 695 892,44	13 180 157,76	13 970 487,35
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem	28 352 812,68	30 868 347,28	6 708 025,81	7 224 045,70
Zobowiązania długoterminowe	14 377 507,65	13 892 142,32	3 401 591,70	3 251 144,94
Zobowiązania krótkoterminowe	13 975 305,03	16 976 204,96	3 306 434,10	3 972 900,76
Kapitał własny	27 355 760,11	28 827 545,16	6 472 131,95	6 746 441,65
Kapitał zakładowy	47 500 000,00	47 500 000,00	11 238 081,72	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)	0,5759	0,6069	0,1363	0,1420
Wyplacona dywidenda na jedną akcję	-	-	-	-

Dane porównawcze

Dane porównawcze dotyczące pozycji rocznego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów, rocznego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz rocznego jednostkowego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym prezentowane są za okres od 01.01.2024 roku do 31.12.2024 roku, natomiast dane dotyczące pozycji rocznego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej są prezentowane na dzień 31 grudnia 2024 roku (koniec poprzedniego roku obrotowego).

Kursy euro użyte do przeliczania wybranych danych finansowych

- dla pozycji rocznego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów i rocznego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych

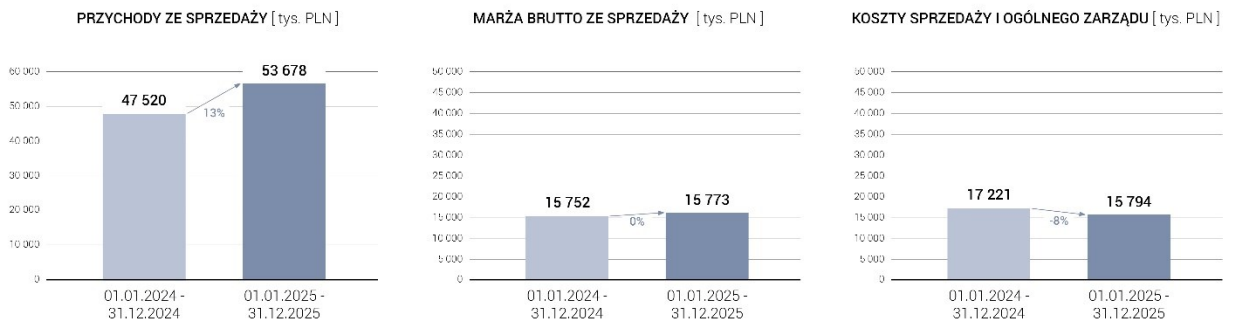
Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku: 4,3042.

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku: 4,2372.

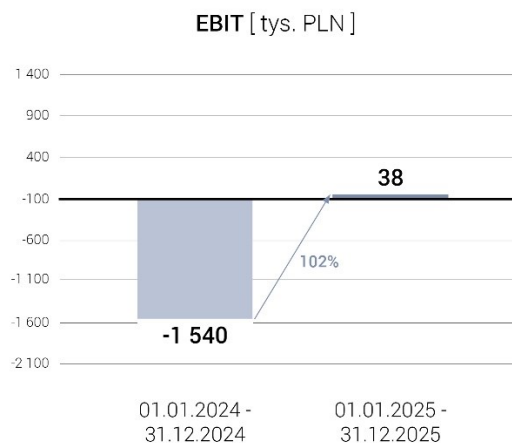
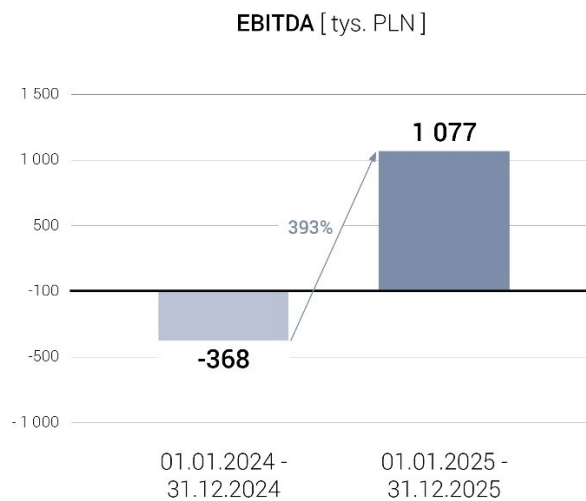
- dla pozycji rocznego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej

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

Średni kurs NBP na dzień 31 grudnia 2025 roku: 4,2267.



Spółka zanotowała wzrost sprzedaży w 2025 roku o 13% w stosunku analogicznego okresu roku ubiegłego przy wzroście marży o 0,13% w stosunku analogicznego okresu roku ubiegłego. Równocześnie o 8% spadły koszty sprzedaży i ogólnego zarządu. EBITDA za 2025 rok wyniosła ponad 1 mln zł.



2. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW SPÓŁKI MIRACULUM S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku oraz za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku.

	Nota	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	14.1	53 677 853,04	47 519 618,51
Koszt własny sprzedaży	14.1	(37 904 577,00)	(31 767 184,41)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		15 773 276,04	15 752 434,10
Koszty sprzedaży	14.1	(10 329 111,82)	(11 265 858,95)
Koszty ogólnego zarządu	14.1	(5 465 178,37)	(5 955 540,87)
Pozostałe przychody operacyjne	14.3	140 233,07	1 546 432,29
Pozostałe koszty operacyjne	14.4	(81 215,89)	(1 617 737,67)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		38 003,03	(1 540 271,10)
Przychody i koszty finansowe	14.5	(1 029 094,08)	(1 253 379,34)
Zysk (strata) brutto		(991 091,05)	(2 793 650,44)
Podatek dochodowy	15	(480 694,00)	(808 008,00)
Zysk /(strata) netto za okres		(1 471 785,05)	(3 601 658,44)
Inne całkowite dochody (netto)		-	-
Całkowite dochody ogółem		(1 471 785,05)	(3 601 658,44)
Liczba akcji		47 500 000	47 500 000
Średnioważona liczba akcji zwykłych		47 500 000,00	46 008 196,72
Zysk/(strata) w zł na jedną akcję			
- podstawowy z zysku (straty) za okres	16	(0,0310)	(0,0783)
- podstawowy z zysku (straty) na działalności kontynuowanej		(0,0310)	(0,0783)
- podstawowy z zysku (straty) rozwodnionego na akcję	16	(0,0310)	(0,0783)

3. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI MIRACULUM S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku.

AKTYWA	NOTA	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe (długoterminowe)		38 048 159,46	37 956 001,58
Rzeczowe aktywa trwałe	19	793 760,47	914 847,01
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	19	2 325 322,91	1 936 406,59
Pozostałe wartości niematerialne	17	33 487 246,43	33 500 086,43
Pozostałe aktywa finansowe	18	-	-
Należności pozostałe	22	309 959,65	174 654,55
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15.1	1 131 870,00	1 430 007,00
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		17 660 413,33	21 739 890,86
Zapasy	21	14 461 421,47	16 348 909,98
Należności handlowe i pozostałe	22	3 018 167,56	5 234 646,14
Pozostałe aktywa finansowe	23	5 028,65	5 003,84
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	175 795,65	151 330,90
Suma Aktywów		55 708 572,79	59 695 892,44
PASYWA	NOTA	31.12.2025	31.12.2024
Kapitał własny		27 355 760,11	28 827 545,16
Kapitał zakładowy	24.1	47 500 000,00	47 500 000,00
Kapitał zapasowy	27	8 385 000,00	8 385 000,00
Zyski zatrzymane	25	-28 529 239,89	-27 057 454,84
Zobowiązania długoterminowe		14 377 507,65	13 892 142,32
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	29	8 496 932,55	8 517 072,00
Pozostałe zobowiązania finansowe	31	1 754 448,10	1 431 500,32
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15.1	4 126 127,00	3 943 570,00
Zobowiązania krótkoterminowe		13 975 305,03	16 976 204,96
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	29	2 434 868,63	2 569 967,55
Zobowiązania handlowe i pozostałe	30	10 345 762,24	13 259 341,13
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	30	-	143 888,00
Pozostałe zobowiązania finansowe	31	890 808,00	727 707,76
Rezerwy	28	303 866,16	275 300,52
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem		28 352 812,68	30 868 347,28
Suma Pasywów		55 708 572,79	59 695 892,44

4. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI MIRACULUM S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku oraz za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku.

	NOTA	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		(991 091,05)	(2 793 650,44)
Korekty o pozycje:		2 650 957,01	1 882 812,76
Amortyzacja		1 038 716,32	1 172 211,04
Odsetki i dywidendy, netto		676 679,55	815 929,88
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(1 309,10)	74 861,25
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	4.1	2 081 173,48	1 562 497,86
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		1 887 488,51	(2 861 975,86)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań	4.1	(2 916 469,39)	1 142 113,87
Zmiana stanu rezerw		28 565,64	13 626,72
Podatek dochodowy zapłacony		(143 888,00)	(36 452,00)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 659 865,96	(910 837,68)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaz rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		73 983,74	2 774,90
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(277 203,77)	(118 401,12)
Udzielenie pożyczek		-	(5 000,00)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(203 220,03)	(120 626,22)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		(665 909,68)	(692 766,52)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		-	2 518 964,34
Splata pożyczek/kredytów		(120 465,71)	(162 128,88)
Odsetki zapłacone pozostałe		(459 363,93)	(434 294,48)
Odsetki z tyt. leasingu		(186 441,86)	(167 810,12)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(1 432 181,18)	1 061 964,34
Przepływy pieniężne netto razem		24 464,75	30 500,44
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		24 464,75	30 500,44
Różnice kursowe netto		-	-
Środki pieniężne na początek okresu	4.1	151 330,90	120 830,46
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	4.1	175 795,65	151 330,90
O ograniczonej możliwości dysponowania		2 773,87	-

4.1. Noty objaśniające do rocznego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Wyjaśnienie różnic pomiędzy stanem bilansowym a stanem pokazanym w przepływach pieniężnych

	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	2 081 173,48	1 562 497,86
Pozostałe	-	-
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	2 081 173,48	1 562 497,86
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(2 913 578,89)	1 160 902,12
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	(2 890,50)	(18 788,25)
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(2 916 469,39)	1 142 113,87

5. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI MIRACULUM S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku oraz za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku.

	NOTA	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	KAPITAŁ REZERWOWY OGÓLEM	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	-	-	-	(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	-	-	-	(1 471 785,05)	(1 471 785,05)
Kapitał własny na dzień 31.12.2025		47 500 000,00	-	8 385 000,00	(28 529 239,89)	27 355 760,11

6. INFORMACJE OGÓLNE

6.1. Informacje o spółce

Firma:	Miraculum Spółka Akcyjna (zwana dalej: „Spółka”, „Miraculum”, „Emitent”)
Siedziba:	Warszawa
Adres:	02-226 Warszawa, ul. Wschodu Słońca 8
NIP	726 23 92 016
REGON	472905994
Numer telefonu:	48 22 203 48 85
Numer telefaksu:	48 22 205 06 05
E-mail:	inwestor@miraculum.pl
Adres internetowy:	www.miraculum.pl

Spółkę powołano do życia w dniu 9 sierpnia 2001 roku na mocy Uchwały Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników, tego samego dnia została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000034099.

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

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

Podstawowy przedmiot działalności Spółki:

- produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych (PKD 2042Z)
- produkcja mydła i detergentów, środków myjących i czyszczących (PKD 2041Z),
- sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków (PKD 4645Z),
- sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 4775Z),
- badanie rynku i opinii publicznej (PKD 7320Z).

Czas trwania Spółki: nieoznaczony

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Miraculum S.A. jest podmiotem dominującym wobec:

- BIONIQ. Institute of Skin Care Technology sp. z o.o. (BIONIQ) – jednostka współzależna

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

NIP 6762411288

REGON 121085451

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

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. Wartość posiadanych przez Emitenta udziałów w kapitale zakładowym BIONIQ na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosi 5 tys. złotych i w całości została objęta odpisem.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. i na dzień publikacji rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego skład osobowy Zarządu Spółki był następujący:

1. Marek Kamola – Członek Zarządu
2. Radosław Celiński - Członek Zarządu

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

Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki w okresie sprawozdawczym i do dnia przekazania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego:

1. Robert Kierzek - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Katarzyna Szczepkowska – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
3. Leszek Kordek – Członek Rady Nadzorczej
4. Mariusz Obszański – Członek Rady Nadzorczej
5. Piotr Skowron - Członek Rady Nadzorczej
6. 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.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku i na dzień publikacji rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego skład osobowy Komitetu Audytu przedstawia się następująco:

1. Mariusz Obszański – Przewodniczący Komitetu Audytu
2. Katarzyna Szczepkowska – Członek Komitetu Audytu
3. Robert Kierzek – Członek Komitetu Audytu

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

Okres objęty rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym: 01.01.2025 - 31.12.2025

Okres porównawczy dla Roczno jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów: 01.01.2024 – 31.12.2024.

Okres porównawczy dla Roczno jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej: 31.12.2024

Okres porównawczy dla Roczno jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych: 01.01.2024 – 31.12.2024

Okres porównawczy dla Roczno jednostkowego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym: 01.01.2024 – 31.12.2024

6.2. Waluta pomiaru i waluta rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Podstawową walutę środowiska gospodarczego Spółki (waluta funkcjonalna) stanowi złoty polski i w tej walucie Spółka sporządziła roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe (waluta prezentacji). Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w złotych (PLN).

6.3. Zatwierdzenie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji i podpisane przez Zarząd dnia 1 kwietnia 2026 roku.

7. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Zarząd Emitenta ocenia, iż dotychczasowe wyniki Spółki (strata na poziomie operacyjnym poniesiona za 2025 rok), a w szczególności niskie wskaźniki płynności na dzień 31 grudnia 2025 r., nie powodują ryzyka zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia przez Spółkę dotychczasowej działalności. Ponieważ sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2025 r. wykazuje stratę przewyższającą sumę kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego stosownie do wymogów art. 397 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych Zarząd Spółki jest obowiązany niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie w celu powzięcia

uchwały dotyczącej dalszego jej istnienia.

Zarząd przeprowadził ocenę ryzyka i zagrożeń w zakresie zdolności Spółki do kontynuowania działalności. W oparciu o przeprowadzoną analizę, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez Emitenta przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. 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.

Przy ocenie możliwości kontynuowania działalności należy wziąć pod uwagę istnienie istotnych niepewności. Jedną z głównych niepewności jest ryzyko nieosiągnięcia zakładanego poziomu sprzedaży i wyniku finansowego, które występuje w każdym przedsiębiorstwie. Spółka w XII 2025 opublikowała raport bieżący o przyjęciu strategii rozwoju na lata 2026 -2030. Strategia zakłada wzrost światowego rynku kosmetycznego w najbliższych pięciu latach o około 30%, przy czym polski rynek kosmetyczny w najbliższych latach rósł będzie wolniej, to jest około 2-3% rocznie. Spółka skoncentruje swoje działania na wzmacnianie marek uznanych za kluczowe (Pani Walewska, Wars, JOKO, Miraculum, Prastara, Chopin) poprzez nadanie im wyraźnych cech wyróżniających, które zbudują ich unikalną pozycję konkurencyjną i długofalową wartość rynkową. Przyszłe wyniki finansowe Emitenta pozostają w dużej mierze uzależnione od skutecznej realizacji strategii, trafności przyjętych założeń oraz czynników geopolitycznych, w tym ryzyka wystąpienia konfliktów zbrojnych. W celu ograniczenia tego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco analizuje czynniki zewnętrzne i wewnętrzne mogące mieć istotny wpływ na działalność oraz monitoruje efekty realizowanej strategii, uwzględniając również uwarunkowania geopolityczne. Spółka funkcjonuje w dynamicznie zmieniającym się otoczeniu i – jak każdy podmiot gospodarczy – jest narażona na tego typu ryzyka.

Spółka znajduje się w procesie odbudowy swojej pozycji rynkowej. W tym celu korzysta z finansowania zewnętrznego, obejmującego obecnie m.in. faktoring oraz pożyczkę udzieloną przez głównego Akcjonariusza, pana Marka Kamolę. W dniu 5 lutego 2026 r. upłynął termin wymagalności kredytu obrotowego w wysokości 3 mln zł udzielonego Spółce przez PKO BP. Spółka złożyła do Banku wnioski o przedłużenie umowy kredytowej o kolejny rok oraz o zwiększenie limitu faktoringowego o 1 mln zł. Bank pozytywnie rozpatrzył oba wnioski. Na podstawie umowy pożyczki z dnia 22 listopada 2021 r. Pan Marek Kamola zadeklarował zwiększenie kwoty udzielonej Spółce pożyczki o 3 mln zł, tj. do łącznej wysokości 11,5 mln zł. Z uwagi na niższe koszty zawarcia umowy, korzystniejsze oprocentowanie oraz dłuższy okres finansowania, dla Spółki bardziej efektywne było zwiększenie kwoty pożyczki udzielonej przez Marka Kamolę i przeznaczenie tych środków na spłatę całego kredytu w PKO BP. Pan Marek Kamola przekazał Spółce zadeklarowaną kwotę, a Spółka dokonała spłaty całości zadłużenia wobec PKO BP. Zmiana struktury finansowania działalności Spółki znacząco obniży poziom kosztów finansowych.

Polski rynek kosmetyczny charakteryzuje się wysoką konkurencyjnością. Pojawianie się nowych podmiotów, rosnące nasycenie rynku oraz agresywna polityka cenowa mogą prowadzić do obniżenia marż handlowych. Szczególnie silną konkurencję stanowią spółki zależne od podmiotów zagranicznych, dysponujące większymi zasobami finansowymi i mogące przeznaczać znaczące środki na działania marketingowe. W ostatnich latach na rynku kosmetycznym obserwuje się dynamiczny wzrost obecności marek pochodzących z Chin oraz Korei Południowej. Podmioty te coraz skuteczniej konkurują zarówno ceną, jak i innowacyjnością, co stanowi istotne wyzwanie dla producentów europejskich, w tym polskich. Spółka obserwuje również wzrost kosztów produkcji kosmetyków, wynikający m.in. z rosnących cen surowców oraz konieczności dostosowywania produktów do regulacji unijnych. Na poziom ryzyka wpływają także ceny ropy oraz kurs złotego. Spółka przykładą dużą wagę do kontroli kosztów na każdym etapie produkcji.

Rynek kosmetyczny staje się coraz bardziej wymagający, a konsumenci oczekują produktów precyzyjnie odpowiadających ich potrzebom. Cykl życia serii kosmetycznych bywa krótki i w niektórych przypadkach nie przekracza roku, co wymaga szybkiego reagowania na sygnały rynkowe. Może zaistnieć konieczność zastąpienia niepopularnych serii nowymi produktami. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka aktywnie zarządza portfelem produktów, monitorując ich wyniki od momentu wprowadzenia na rynek aż do wycofania z oferty. Spółka posiada szerokie portfolio skierowane do różnych grup odbiorców i stale rozwija ofertę, aby była atrakcyjna, nowoczesna i dopasowana do oczekiwań klientów w Polsce, Europie oraz na innych rynkach, na których dostrzega potencjał rozwoju. Istnieje jednak ryzyko, że nowe serie produktów nie osiągną zakładanych rezultatów.

Emitent dostrzega pogorszenie otoczenia makroekonomicznego, w którym działa Spółka. Obecne pogorszenie otoczenia makroekonomicznego w Unii Europejskiej wynika z nakładających się na siebie czynników globalnych, regionalnych i strukturalnych. W praktyce tworzą one mieszaną presję kosztowej, spowolnienia popytu i niepewności regulacyjno-geopolitycznej. Ceny energii w UE pozostają wyższe niż w wielu regionach świata. Jednocześnie przedsiębiorstwa muszą inwestować w dostosowanie do regulacji klimatycznych, co zwiększa koszty operacyjne. Spółka odczuwa istotną presję kosztową, szczególnie w zakresie kosztów energii (energia elektryczna i gaz), paliw oraz

wynagrodzeń, wynikających z presji płacowej na rynku pracy. Spółka monitoruje poziom kosztów i podejmuje działania mające na celu ich ograniczenie, m.in. poprzez optymalizację zużycia energii oraz rozwijanie pozapłacowych elementów wpływających na satysfakcję pracowników.

Wpływ opisanych czynników jest trudny do jednoznacznego oszacowania, ponieważ przyszła sytuacja ekonomiczna i regulacyjna może odbiegać od obecnych oczekiwań Zarządu. Spółka uważnie obserwuje rozwój wydarzeń i dostosowuje swoje plany strategiczne, aby minimalizować potencjalne zagrożenia.

Poziom zobowiązań Emitenta z tytułu pożyczek na dzień 31 grudnia 2025 roku w zł

KREDYTODAWCA/POŻYCZKODAWCA	RODZAJ FINANSOWANIA	KWOTA WG UMOWY (W ZŁ)	STAN NA 31.12.2025 - WARTOŚĆ NOMINALNA	TERMIN SPŁATY
Marek Kamola	Pożyczka	do 18 000 000	8 500 000,00	31.12.2027
Agencja Rozwoju Regionalnego	Pożyczka	100 000	19 705,00	17.12.2026
PKO BP S.A.	Kredyt	do 3 000 000	2 415 163,63	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.

Spółka spłaciła kredyt w PKO BP S.A. zgodnie z terminem wymagalności.

W dniu 04.02.2026 r. Marek Kamola udzielił Spółce pożyczki w wysokości 3.000.000 zł w ramach obowiązującej umowy pożyczki z 22.11.2021 r. W dniu 05.02.2026 r. Spółka spłaciła w całości kredyt obrotowy w PKOBP. Łączna kwota pożyczki udzielonej Spółce przez Marka Kamolę wynosi 11.500.000 zł. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 1M + 1pp. Zgodnie z umową odsetki od pożyczki są obsługiwane co miesiąc. W przypadku terminowej wypłaty odsetek, są one redukowane o 1/3.

Ryzyko utraty płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych z 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. 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.

Na dodatnie przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej za 2025 rok miało wpływ zmniejszenie poziomu należności i zapasów.

Spółka posiada zobowiązania handlowe, które nie zostały uregulowane terminowo. Pomimo opóźnień w płatnościach, 14 | MIRACULUM | Raport Roczny 2025

sytuacja ta nie ma negatywnego wpływu na działalność Spółki.

Poniżej znajduje się struktura wiekowa przeterminowanych zobowiązań handlowych:

31.12.2025						Zobowiązania handlowe przeterminowane
STRUKTURA WIEKOWA ZOBOWIĄZAŃ HANDLOWYCH PRZETERMINOWANYCH	<30 DNI	31-90 DNI	91-180 DNI	181-365 DNI	>365 DNI	RAZEM ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE PRZETERMINOWANE
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(2 107 657,39)	(464 171,55)	(11 235,45)	(4 402,64)	(3 304,10)	(2 590 771,12)

31.12.2024						Zobowiązania handlowe przeterminowane
STRUKTURA WIEKOWA ZOBOWIĄZAŃ HANDLOWYCH PRZETERMINOWANYCH	<30 DNI	31-90 DNI	91-180 DNI	181-365 DNI	>365 DNI	RAZEM ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE PRZETERMINOWANE
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(1 496 417,10)	(1 696 056,36)	(250 330,37)	(32 780,01)	(82 571,07)	(3 558 154,91)

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego z kwoty zobowiązań handlowych przeterminowanych na dzień 31 grudnia 2025 pozostało 18 tys. zł.

Spółka w dniu 8 stycznia 2024 roku zawarła układ z ZUS. Zobowiązania wynikające z układu zostały spłacone w styczniu 2025 roku. Spółka na dzień 31 grudnia 2025 roku nie ma zaległych zobowiązań wobec Urzędu Skarbowego i ZUS.

Poniżej przedstawione są wybrane pozycje aktywów i pasywów Spółki na dzień 31 grudnia 2025 roku według terminów zapadalności i wymagalności (w złotych).

31.12.2025							
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	-	-	-	-	-	793 760,47	793 760,47
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	-	-	-	-	-	2 325 322,91	2 325 322,91
Pozostałe wartości niematerialne	-	-	-	-	-	33 487 246,43	33 487 246,43
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Należności pozostałe	-	-	-	309 959,65	-	-	309 959,65
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-	-	1 131 870,00	1 131 870,00
Zapasy	14 461 421,47	-	-	-	-	-	14 461 421,47
Należności handlowe i pozostałe	1 924 270,26	1 093 897,30	-	-	-	-	3 018 167,56
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	5 028,65	-	-	-	5 028,65
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	175 795,65	-	-	-	-	-	175 795,65
Suma Aktywów	16 561 487,38	1 093 897,30	5 028,65	309 959,65	-	37 738 199,81	55 708 572,79
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	-	-	-	-	-	(28 529 239,89)	(28 529 239,89)
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-	8 496 932,55	-	-	8 496 932,55
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	1 112 040,59	642 407,51	-	1 754 448,10
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	4 126 127,00	4 126 127,00
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	3 030,00	2 418 193,63	13 645,00	-	-	-	2 434 868,63
Zobowiązania handlowe i pozostałe	8 260 144,03	2 071 600,64	14 017,57	-	-	-	10 345 762,24
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	52 282,09	281 698,16	556 827,75	-	-	-	890 808,00
Rezerwy	-	-	-	-	-	303 866,16	303 866,16
Suma Pasywów	8 315 456,12	4 771 492,43	584 490,32	9 608 973,14	642 407,51	31 785 753,27	55 708 572,79

Poniżej Emitent przedstawia analizę wskaźników płynności. Wartość wskaźnika bieżącej płynności na poziomie poniżej 1,0 świadczy o trudnościach w regulowaniu zobowiązań w terminie. Wskaźnik bieżącej płynności jest na poziomie 1,26.

WSKAŹNIKI PLYNNOŚCI	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	17 660 413,33	21 739 890,86
Zapasy	14 461 421,47	16 348 909,98
Zobowiązania krótkoterminowe	13 975 305,03	16 976 204,96

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	31.12.2025	31.12.2024
Wskaźnik bieżącej płynności (aktywa obrotowe (krótkoterminowe)/zobowiązania krótkoterminowe)	1,26	1,28
Wskaźnik płynności przyspieszonej ((aktywa obrotowe (krótkoterminowe) - zapasy) /zobowiązania krótkoterminowe)	0,23	0,32

Wartość wskaźnika płynności przyspieszonej jest na poziomie 0,23. 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 zostały zaprezentowane wskaźniki rentowności:

	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Przychody ze sprzedaży	53 677 853,04	47 519 618,51
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	15 773 276,04	15 752 434,10
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	38 003,03	(1 540 271,10)
Amortyzacja	1 038 716,32	1 172 211,04
EBITDA	1 076 719,35	(368 060,06)
Zysk /(strata) netto	(1 471 785,05)	(3 601 658,44)
Suma Aktywów ogółem	55 708 572,79	59 695 892,44
Kapitał własny	27 355 760,11	28 827 545,16

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Rentowność brutto na sprzedaży (marża brutto na sprzedaży / przychody netto)	29,39%	33,15%
Rentowność działalności operacyjnej (zysk z dział. operacyjnej / przychody netto)	0,07%	-3,24%
Rentowność EBITDA (EBITDA/ przychody netto)	2,01%	-0,77%
Rentowność sprzedaży netto ROS (zysk netto / przychody netto)	-2,74%	-7,58%
Rentowność aktywów ogółem ROA (zysk netto / suma aktywów)	-2,64%	-6,03%
Rentowność kapitału własnego ROE (zysk netto / kapitał własny)	-5,38%	-12,49%

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 2025 roku 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 2025 roku uległ poprawie i jest dodatni.

Wskaźnik rentowności na działalności operacyjnej (EBITDA) wyraża efektywność działalności przedsiębiorstwa na poziomie zysku operacyjnego jednak bez kosztów amortyzacji. W 2025 roku uległ poprawie i jest dodatni.

Wskaźnik rentowności sprzedaży netto ROS konfrontuje zysk netto wypracowany na całej działalności przedsiębiorstwa w relacji do przychodów netto ze sprzedaży. W 2025 roku uległ poprawie.

Wskaźnik rentowności aktywów ROA przedstawia zysk netto w relacji do majątku ogółem i informuje o skuteczności wykorzystania posiadanego majątku. W 2025 roku wskaźnik ten uległ poprawie.

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 2025 roku wskaźnik ten uległ poprawie.

Zarząd Emitenta ocenia, iż dotychczasowe wyniki Spółki, a w szczególności strata z działalności operacyjnej w okresie sprawozdawczym zakończonym w dniu 31 grudnia 2025 r. oraz niskie wskaźniki płynności, nie powodują ryzyka zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia przez Spółkę dotychczasowej działalności. 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.

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 31 grudnia 2025 roku zmniejszył się 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 31 grudnia 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. Sprzedaż na Ukrainę i do krajów z Bliskiego Wschodu wyniosła łącznie poniżej 4% ogółu przychodów Spółki za 2025 rok. Na dzień 31.12.2025 roku Spółka posiadała należności od podmiotów z Ukrainy i Bliskiego Wschodu stanowiące ok 3% należności ogółem, które do dnia publikacji niniejszego sprawozdania prawie w całości zostały spłacone.

Dział Exportu intensywnie pracuje nad zdywersyfikowaniem rynków zbytu, aby trwający konflikt zbrojny nie miał 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,
- wpływ na dostępność komponentów wykorzystywanych w produkcji kosmetyków, możliwe opóźnienia w realizacji dostaw oraz wzrost cen surowców;
- 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;
- sytuacja na rynku pracy, zarówno pod kątem presji płacowej jak i dostępności pracowników.

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

8. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę przedstawione zostały poniżej.

9. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (MSSF UE) i innymi obowiązującymi przepisami. MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR), Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związane z nimi Interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF).

10. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE

10.1. Obowiązujące zmiany standardów i interpretacji MSSF

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2025 roku

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego jednostki za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzonych przez UE obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 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

Wyżej wymienione standardy nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie Spółki za 2025 rok.

10.2. Standardy i interpretacje MSSF jeszcze nieobowiązujące

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;
- Zmiany do MSR 21 - Przeliczanie na walutę prezentacji będącej walutą gospodarki hiperinflacyjnej. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. Zmiany doprecyzowują następujące kwestie:
 - Przeliczanie na walutę hiperinflacyjną: dane bieżące i porównawcze przelicza się według kursu zamknięcia z dnia ostatniego bilansu.
 - Ustanie hiperinflacji: zmianę zasad przeliczania stosuje się prospektywnie (bez przekształcania danych porównawczych).
 - Jednostki zagraniczne: Przy przeliczaniu danych porównawczych jednostek z gospodarek niehiperinflacyjnych na walutę hiperinflacyjną stosuje się ogólny indeks cen (zgodnie z MSR 29).
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r., z możliwością wcześniejszego ich zastosowania. Są to zmiany dotyczące:

- MSSF 1 - w zakresie rachunkowości zabezpieczeń dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy;
- MSSF 7 - w zakresie ujęcia zysku lub straty w związku z zaprzestaniem ujmowania instrumentów finansowych, ujawnienia informacji na temat odroczonej różnicy pomiędzy wartością godziwą a ceną transakcyjną oraz wprowadzenia i ujawnienia informacji na temat ryzyka kredytowego;
- MSSF 9 - w zakresie zaprzestania ujmowania zobowiązań z tytułu leasingu oraz doprecyzowania definicji „ceny transakcyjnej” w powiązaniu z MSSF 15;
- MSSF 10 - w zakresie doprecyzowania terminu „agent de facto”;
- MSR 7 - w zakresie doprecyzowania terminu „metoda ceny nabycia lub kosztu wytworzenia”

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

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

Obecnie sprzedaż towarów jest zdywersyfikowana. Dominującą pozycję w przychodach odgrywiają marki Pani Walewska, Joko, Wars i Miraculum.

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

10.4. Korekta błędów i zmiany zasad rachunkowości

Nie wystąpiły korekty błędów oraz zmiany zasad rachunkowości.

10.5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Profesjonalny osąd

Sporządzenie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Oszacowania i osądy poddaje się regularnej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Przyjęte szacunki i założenia odzwierciedlają najlepszą wiedzę Zarządu, niemniej jednak rzeczywiste wielkości mogą się różnić od przewidywanych.

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Wysokość ustalonych odpisów aktualizujących zapasy

Spółka szacuje przydatność zalegających pozycji zapasów oraz możliwości ich zbycia, które mogą różnić się od przyszłych możliwości.

Wysokość ustalonych odpisów na oczekiwane straty kredytowe

Ustalając wysokość odpisów aktualizujących należności, Spółka wykorzystuje ogólnie dostępne informacje o kondycji finansowej dłużnika do oceny prawdopodobieństwa odzyskania należnych kwot. Istnieje możliwość, iż posiadając pełne informacje Spółka ustaliłaby odpisy w innej wysokości.

Świadczenia pracownicze

Ustalając wysokość rezerw na świadczenia pracownicze, tj. rezerwy na świadczenia emerytalne, rentowe i pośmiertne, wzięto pod uwagę takie czynniki, jak: stopy dyskontowe, inflacja, wzrost płac, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia.

Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych

Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku finansowego.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Spółka na każdy dzień bilansowy ocenia, czy istnieją przesłanki utraty wartości aktywów niefinansowych. Wartość firmy oraz wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania są testowane pod kątem utraty wartości co roku, lub wtedy, gdy wystąpią przesłanki utraty wartości. Testy z tytułu utraty wartości innych aktywów niefinansowych są przeprowadzane wtedy, gdy istnieją przesłanki świadczące o tym, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania. Oszacowanie wartości użytkowej wymaga od kierownictwa dokonania oszacowania prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych z aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne oraz doboru właściwej stopy dyskontowej w celu obliczenia wartości bieżącej tych przepływów. W sytuacji ustania przesłanek wskazujących na utratę wartości aktywów niefinansowych uprzednio utworzony odpis aktualizujący, za wyjątkiem odpisu dotyczącego wartości firmy, podlega stosownemu rozwiązaniu.

10.6. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmują się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- średnim ogłaszanym przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień przeprowadzenia operacji lub kurs faktycznie wynegocjowany z Bankiem chyba, że w zgłoszeniu celnym lub w innym wiążącym Spółkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy składniki aktywów oraz pasywów wyrażone w walutach obcych są wyceniane po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe dotyczące innych niż inwestycje długoterminowe pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

KURS OBOWIĄZUJĄCY NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU	31.12.2025	31.12.2024
USD	3,6016	4,1012
EUR	4,2267	4,2730
CHF	4,5390	4,5371
JPY	2,2994	0,0262
KURS ŚRĘDNI, LICZONY JAKO ŚRĘDNIA ARYTMETYCZNA KURSÓW OBOWIĄZUJĄCYCH NA OSTATNI DZIEŃ KAŻDEGO MIESIĄCA W DANYM OKRESIE	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
USD	3,7504	3,9853
EUR	4,2372	4,3042

11. OMÓWIENIE PRZYJĘTYCH ZASAD WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO STOSOWANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ

11.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowymi aktywami trwałymi są środki trwałe, które są utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym, świadczenia usług lub w celach administracyjnych oraz którym towarzyszy oczekiwanie, że będą wykorzystywane dłużej niż przez rok, w stosunku, do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania przez Spółkę w przyszłości korzyści ekonomicznych z nimi związanych, a których wartość można określić w sposób prawidłowy.

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie (przebudowę, rozbudowę, modernizację, rekonstrukcję).

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utarty wartości.

Odpisy amortyzacyjne dokonywane są metodą liniową i ustalane są z uwzględnieniem okresu użyteczności środków trwałych i odzwierciedlają faktyczne zużycie środków trwałych.

Okresy użytkowania dla poszczególnych grup środków trwałych kształtują się następująco:

- budynki, lokale od 10 lat do 60 lat
- urządzenia techniczne i maszyny od 3 lat do 10 lat
- środki transportu od 2 lat do 7 lat
- inne środki trwałe od 2 lat do 6 lat

Rozpoczęcie amortyzacji następuje, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania, to znaczy w momencie dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa. Grunty nie są amortyzowane.

Do rzeczowych aktywów trwałych są także kwalifikowane środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez Spółkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Zarząd Spółki dokonuje co najmniej na koniec każdego rocznego okresu obrotowego weryfikacji wartości rzeczowych aktywów trwałych podlegających amortyzacji. Na dzień 31 grudnia 2024 roku Zarząd ocenia, iż okresy użytkowania przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości.

11.2. Utrata wartości aktywów

Aktywa trwałe podlegają odpisom aktualizującym z tytułu utraty wartości, w tym celu w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę wartości będą miały zastosowanie testy na utratę wartości.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rocznym jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Wysokość odpisów aktualizujących ustala się jako nadwyżkę wartości bilansowej tych składników nad ich wartością odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących wartości: cenie sprzedaży netto lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, oszacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Dla składników aktywów, które samodzielnie nie generują przepływów pieniężnych, wartość odzyskiwalna szacowana jest w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

Kwoty ujętych odpisów aktualizujących ulegają odwróceniu w przypadku ustąpienia przyczyn uzasadniających ich utworzenie. Skutki odwrócenia odpisów aktualizujących odnoszone są w rocznym jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe przychody operacyjne.

Dla każdego istotnego ujętego lub odwróconego w ciągu okresu odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości pojedynczego składnika aktywów, Spółka ujawnia zdarzenia i okoliczności, które doprowadziły do ujęcia lub odwrócenia odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości.

Na dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Spółka dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości

odzyskiwalnej. Wartością odzyskiwalną jest jedna z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartość godziwa pomniejszona o koszty zbycia lub wartość użytkowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

11.3. Leasing

Spółka ocenia w momencie zawarcia umowy, czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Spółka stosuje jednolite podejście do ujmowania i wyceny wszystkich leasingów, z wyjątkiem leasingów krótkoterminowych oraz leasingów aktywów o niskiej wartości. W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Spółka rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania w dacie rozpoczęcia leasingu (tj. dzień, kiedy bazowy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są według kosztu, pomniejszone o łączne odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości, skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu leasingu. Koszt aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje kwotę ujętych zobowiązań z tytułu leasingu, poniesionych początkowych kosztów bezpośrednich oraz wszelkich opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszonych o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe. O ile Spółka nie ma wystarczającej pewności, że na koniec okresu leasingu uzyska tytuł własności przedmiotu leasingu, ujęte aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania lub okres leasingu. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają testom na utratę wartości.

Zobowiązania z tytułu leasingu

W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka wycenia zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe obejmują opłaty stałe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty, które zależą od indeksu lub stawki oraz kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej. Opłaty leasingowe obejmują również cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć jej wykonanie przez Spółkę oraz płatności kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano możliwość wypowiedzenia leasingu przez Spółkę. Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stawki, są ujmowane jako koszty w okresie, w którym następuje zdarzenie lub warunek powodujący płatność.

Przy obliczaniu wartości bieżącej opłat leasingowych Spółka stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy w dniu rozpoczęcia leasingu, jeżeli stopy procentowej leasingu nie można z łatwością ustalić. Po dacie rozpoczęcia kwota zobowiązań z tytułu leasingu zostaje zwiększona w celu odzwierciedlenia odsetek i zmniejszona o dokonane płatności leasingowe. Ponadto wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu podlega ponownej wycenie w przypadku zmiany okresu leasingu, zmiany zasadniczo stałych opłat leasingowych lub zmiany osądu odnośnie zakupu aktywów bazowych.

Leasing krótkoterminowy i leasing aktywów o niskiej wartości

Spółka stosuje zwolnienie z ujmowania leasingu krótkoterminowego do swoich krótkoterminowych umów leasingu (tj. umów, których okres leasingu wynosi 12 miesięcy lub krócej od daty rozpoczęcia i nie zawiera opcji kupna). Spółka stosuje również zwolnienie w zakresie ujmowania leasingu aktywów o niskiej wartości w odniesieniu do leasingu o niskiej wartości. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu krótkoterminowego i leasingu aktywów o niskiej wartości ujmowane są jako koszty metodą liniową przez okres trwania leasingu.

11.4. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w postaci odsetek, dywidend lub innych pożytków.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są ujmowane w rocznym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień bilansowy w wartości godziwej. Zysk lub strata wynikająca ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej wpływa na zysk lub stratę netto w okresie, w którym nastąpiła zmiana.

Spółka nie posiada na dzień bilansowy nieruchomości inwestycyjnych.

Długoterminowe aktywa finansowe

Stanowiące długoterminowe aktywa finansowe udziały i akcje w innych jednostkach są wyceniane w rocznym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości. Skutki obniżenia wartości długoterminowych aktywów finansowych zalicza się do pozostałych kosztów finansowych.

11.5. Wartości niematerialne

W pozycji tej są ujmowane nabyte przez Spółkę, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby Spółki.

Spółka przyjmuje nieokreślony okres użytkowania wartości niematerialnych w postaci znaków towarowych, patentów, receptur i wartości firmy ze względu na brak możliwości określenia, w jakim okresie aktywa te będą generować przepływy pieniężne dla Spółki, zgodnie z MSR 38.

Spółka uznaje, że wszystkie wykazane w rocznym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej znaki towarowe mają nieokreślony okres użytkowania.

Rozpoznanie nieokreślonego okresu użytkowania znaków towarowych, ujętych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, oparte jest na przesłankach wynikających z par 88-90 MSR 38. W szczególności przesłankami do uznania nieokreślonego okresu użytkowania są:

- oparte na dotychczasowym doświadczeniu i okresie użytkowania przeświadczenie Spółki, że nie istnieje żadne, dające się przewidzieć ograniczenie okresu, w którym można się spodziewać, że ujęte w rocznym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej znaki towarowe będą generować wpływy pieniężne dla jednostki. Dotychczasowy okres użytkowania znaków towarowych ujętych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, przekracza w przypadku każdego z nich 10 lat;
- ocena historycznej, aktualnej i przyszłej pozycji rynkowej wyrobów produkowanych pod każdym z tych znaków towarowych potwierdzająca popyt na te wyroby na rynku krajowym oraz na rynkach zagranicznych;
 - długoterminowa strategia Spółki, zakładająca kontynuację sprzedaży pod każdym z ujętych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej znaków towarowych oraz dalszy rozwój oferty wyrobów wprowadzanych na rynek pod tymi markami.

Poszczególne składniki wartości niematerialnych, po początkowym ujęciu wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejsza się o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) oraz łączne straty z tytułu utraty wartości.

Wartość firmy

Wartość firmy nie jest umarzana, natomiast podlega corocznym testom na utratę wartości. Wartość firmy powstała przy połączeniu Miraculum S.A. z Miraculum Dystrybucja Sp. z o.o. i została w całości objęta odpisem na koniec 2015 roku.

Koszty prac rozwojowych

Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie dotyczą prac rozwojowych i podlegają wykazaniu jako aktywa, w koszcie wytworzenia, pod warunkiem spełnienia następujących warunków:

- wytworzone aktywa są możliwe do zidentyfikowania,
- istnieje prawdopodobieństwo, że wytworzone aktywa przyniosą w przyszłości korzyści ekonomiczne,
- koszty prac rozwojowych mogą być wiarygodnie zmierzone.

W przypadku braku możliwości odróżnienia nakładów na prace badawcze i prace rozwojowe, całość poniesionych wydatków ujmowana jest jako koszt w okresie ich poniesienia.

Aktywowane koszty prac rozwojowych nie ulegają umorzeniu i podlegają testom na utratę wartości.

Wartości niematerialne posiadające określone okresy użytkowania są umarzane z uwzględnieniem okresów ekonomicznej użyteczności. Odzwierciedlają one faktyczny okres ich użytkowania i są amortyzowane metodą liniową.

Okresy użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych kształtują się następująco:

- koszty prac rozwojowych od 2 lat do 5 lat
- oprogramowania komputerowe do 5 lat
- licencje 2 lata
- inne wartości niematerialne – nie dotyczy

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w momencie, gdy składnik aktywów jest gotowy do użycia, tzn. kiedy składnik ten znajduje się w miejscu i stanie umożliwiającym użytkowanie go w sposób zamierzony przez kierownictwo.

11.6. Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe

Jednostka klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych (tzw. „kryterium SPPI”). Jednostka dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmianie ulega model zarządzania tymi aktywami.

Klasyfikacja aktywów finansowych

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Wycena na moment początkowego ujęcia

Z wyjątkiem niektórych należności z tytułu dostaw i usług, w momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych.

Zaprzestanie ujmowania

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, w sytuacji gdy:

- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły, lub
- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych zostały przeniesione, a Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Wycena po początkowym ujęciu

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe klasyfikowane są do jednej z czterech kategorii:

- instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostającej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem Spółka klasyfikuje:

- należności handlowe,
- środki pieniężne i ekwiwalenty.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody z tytułu odsetek”

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostającej do spłaty.

Przychody z tytułu odsetek, różnice kursowe oraz zyski i straty z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku finansowym i obliczane w taki sam sposób, jak w przypadku aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem. Pozostałe zmiany wartości godziwej ujmowane są przez inne całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych łączny zysk lub strata uprzednio rozpoznana w innych całkowitych dochodach zostają przeklasyfikowane z pozycji kapitału własnego do wyniku finansowego.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody z tytułu odsetek”

Do kategorii instrumentów dłużnych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody Spółka klasyfikuje:

- akcje (papiery wartościowe udziałowe),
- obligacje (papiery wartościowe dłużne),
- gotówka (np. w formie depozytów bankowych lub funduszy pieniężnych)

Instrumenty kapitałowe – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

W momencie początkowego ujęcia Spółka może dokonać nieodwołalnego wyboru dotyczącego ujmowania w innych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy, który nie jest przeznaczony do obrotu, ani nie jest warunkową zapłatą ujętą przez jednostkę przejmującą w ramach połączenia jednostek, do którego ma zastosowanie MSSF 3. Wybór taki dokonywany jest oddzielnie dla każdego instrumentu kapitałowego. Skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego. Dywidendy ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy, chyba że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji. Do kategorii instrumentów kapitałowych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody Spółka klasyfikuje nienotowane instrumenty kapitałowe.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składniki aktywów finansowych, które nie są wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

- Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka klasyfikuje pochodne instrumenty finansowe,
- notowane instrumenty kapitałowe, które nie zostały nieodwołalnie wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Zysk lub stratę z wyceny tych aktywów do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym.

Dywidendy ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy.

Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

W sytuacji, gdy Spółka:

- posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot oraz
- zamierza rozliczyć się w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie składnik aktywów finansowych i zobowiązanie finansowe kompensuje się i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto.

Utrata wartości aktywów finansowych

Spółka dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości. W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia. Jednocześnie, Spółka ocenia, że niewykonanie zobowiązania przez dłużnika (ang. default) następuje w przypadku, gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 365 dni.

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).

11.7. Pochodne instrumenty finansowe i instrumenty zabezpieczające

Spółka nie stosuje dostępnych na rynku instrumentów finansowych w celu zabezpieczenia ryzyka finansowego z tytułu różnic kursowych i zmian stopy oprocentowania zaciągniętych zobowiązań, gdyż jest ono nieznaczne. Zgodnie z przyjętą przez Zarząd polityką zarządzania ryzykiem finansowym Spółka nie nabywa również instrumentów finansowych w celach spekulacyjnych.

11.8. Zapasy

Materiały i towary

Materiały i towary na dzień bilansowy są wyceniane w cenach nabycia lub wartościach netto możliwych do uzyskania, w zależności od tego, która z kwot jest niższa.

Spółka szacuje przydatność zalegających pozycji materiałów i towarów oraz możliwości ich zbycia, które to szacunki mogą różnić się od przyszłych możliwości.

Odpisy aktualizujące wartość materiałów i towarów zalicza się do kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów. W pozycji tej ujmuje się również wykorzystanie odpisu.

Na dzień bilansowy Spółka dokonała inwentaryzacji posiadanych materiałów i towarów, a odpisy aktualizujące wartość materiałów i towarów zostały wprowadzone do kosztów na podstawie wyników inwentaryzacji.

Produkty w toku

Produkty w toku wycenia się w wysokości poniesionych kosztów wytworzenia.

Wyroby gotowe

Wycena wyrobów gotowych jest dokonywana na poziomie kosztu wytworzenia. Na dzień bilansowy wyroby nie są wycenione wyżej niż ceny sprzedaży netto.

Spółka szacuje przydatność zalegających pozycji wyrobów gotowych oraz możliwości ich zbycia, które to szacunki mogą różnić się od przyszłych możliwości.

Odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych zalicza się do kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów. W pozycji tej ujmuje się również wykorzystanie odpisu.

Rozchód zapasów odbywa się według szczegółowej identyfikacji rozchodowanego asortymentu (partii towaru) po cenach rzeczywistych.

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Na dzień bilansowy Spółka dokonała inwentaryzacji posiadanych wyrobów gotowych, a odpisy aktualizujące ich wartość zostały wprowadzone do kosztów na podstawie wyników inwentaryzacji.

11.9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

W ramach należności Spółka ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest bezwarunkowe (jedynym warunkiem wymagalności wynagrodzenia jest upływ określonego czasu). Spółka ujmuje należność zgodnie z MSSF 9. W momencie początkowego ujęcia należności z tytułu umowy wszelkie różnice pomiędzy wyceną należności zgodnie z MSSF 9 a odpowiadającą jej wcześniej ujętą kwotą przychodów Spółka ujmuje jako koszt (strata z tytułu utraty wartości). Należności wykazywane są zależnie od przewidywanego umową terminu spłaty jako:

- długoterminowe - gdy termin spłaty jest dłuższy niż rok licząc, od dnia bilansowego,
- krótkoterminowe - gdy spłata ma nastąpić w okresie nie dłuższym niż rok od dnia bilansowego.

Należności handlowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej tj. według kwot pierwotnie zafakturowanych, a następnie wycenia się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o odpisy na oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu na oczekiwane straty kredytowe, w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości – do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości – w wysokości 100% należności,
- kwestionowanych lub z których zapłatą dłużnik zalega, a spłata należności nie jest prawdopodobna – do wysokości należności nieobjętej zabezpieczeniem,
- stanowiących równowartość kwot podwyższających należności – do wysokości tych kwot,
- przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności – według indywidualnej oceny.

Odpisy na oczekiwane straty kredytowe zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych.

Ustalając wysokość odpisów na oczekiwane straty kredytowe, Spółka wykorzystuje ogólnie dostępne informacje o kondycji finansowej dłużnika do oceny prawdopodobieństwa odzyskania należnych kwot. Istnieje możliwość, iż posiadając pełne informacje Spółka ustaliłaby odpisy w innej wysokości. Na dzień bilansowy Spółka dokonała szczegółowej weryfikacji należności, wprowadzając na jej podstawie odpisy na oczekiwane straty kredytowe.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności obejmują również rozliczenia międzyokresowe kosztów.

Są one prezentowane w podziale na:

- długoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- krótkoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Odpisy rozliczeń międzyokresowych następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów.

11.10. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w rocznym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Środki pieniężne wycenia się w ich wartości nominalnej. W przypadku środków zgromadzonych na rachunkach bankowych, wartość nominalna obejmuje doliczone przez bank na dzień bilansowy odsetki, które stanowią przychody finansowe. Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walutach obcych przeliczane są po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Ewentualne różnice między zastosowanym kursem NBP a kursem banku, z którego jednostka korzysta byłyby nieistotne. Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych zaliczane są do przychodów lub kosztów finansowych.

11.11. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale (lub grupy do zbycia) klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej poprzez transakcje sprzedaży niż poprzez kontynuowanie użytkowania, pod warunkiem, iż są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie, z zachowaniem warunków, które są zwyczajowo stosowane przy sprzedaży tych aktywów (lub grup do zbycia) oraz ich sprzedaż jest wysoce uprawdopodobniona.

Bezpośrednio przed początkową kwalifikacją składnika aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży, dokonuje się wyceny tych aktywów, tj. ustala się ich wartość bilansową zgodnie z przepisami właściwych standardów. Rzeczowe aktywa trwale oraz wartości niematerialne podlegają amortyzacji do dnia reklasyfikacji, a w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości, zostaje przeprowadzony test na utratę wartości i w konsekwencji ujęty odpis, zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

Aktywa trwale (lub grupy do zbycia), których wartość została ustalona w sposób jak wyżej podlegają przekwalifikowaniu na aktywa przeznaczone do sprzedaży. Na moment przekwalifikowania aktywa te wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Różnica z wyceny do wartości godziwej ujmowana

jest w pozostałych kosztach operacyjnych. W momencie późniejszej wyceny, ewentualne odwrócenie wartości godziwej ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych.

W przypadku, gdy jednostka nie spełnia już kryteriów kwalifikacji składnika aktywów jako przeznaczony do sprzedaży, składnik aktywów, który ujmuje się w tej pozycji bilansowej, z której był uprzednio przekwalifikowany i wycenia się go w kwocie niższej z dwóch:

- wartości bilansowej z dnia poprzedzającego klasyfikację składnika aktywów jako przeznaczony do sprzedaży, skorygowanej o amortyzację lub aktualizację wyceny, która zostałaby ujęta, gdyby składnik aktywów nie został zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży lub
- wartości odzyskiwalnej z dnia podjęcia decyzji o jego niesprzedawaniu.

11.12. Kapitał własny

Spółka ujawnia informacje umożliwiające użytkownikom rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ocenę celów, zasad i procesów służących zarządzaniu kapitałem. Spółka zarządza kapitałem w nadrzędnym celu, jakim jest maksymalizacja wartości Spółki. W prezentowanym okresie jak i w 2024 roku poza art. 396 pkt1 KSH na Spółce nie spoczywały zewnętrzne wymogi kapitałowe. Art. 369 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych mówi, iż na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki. Kapitał własny Spółki stanowią:

- kapitał zakładowy (akcyjny);
- kapitał rezerwowy;
- kapitał zapasowy;
- zyski zatrzymane.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem jednostki oraz wpisem do rejestru sądowego.

Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy tworzony jest zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych. W kapitale rezerwowym ujmowane są niezarejestrowane podwyższenia kapitału zakładowego.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy tworzony jest zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych.

Zyski zatrzymane obejmują:

- niepokryte straty z lat ubiegłych;
- koszty transakcji z właścicielami;
- skutki przejścia Spółki na MSSF oraz skutki połączenia;
- wynik finansowy netto bieżącego okresu.

11.13. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

Kredyty i pożyczki oprocentowane klasyfikowane są w Spółce jako zobowiązania finansowe.

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

W następnych okresach, kredyty i pożyczki są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się wszystkie koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczaniu zobowiązania.

Jeżeli wycena kredytów i pożyczek według zamortyzowanego kosztu nie odbiega w istotny sposób od wyceny w kwocie wymagającej zapłaty, zobowiązania wyceniane są na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty, tj. powiększone o odsetki naliczone memoriałowo.

W rocznym jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów są ujmowane wszystkie skutki dotyczące wyceny według zamortyzowanego kosztu oraz skutki usunięcia zobowiązania z rocznego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej lub stwierdzenia utraty jego wartości.

11.14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Za zobowiązanie uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania są ujmowane w wartości godziwej. W przypadku nieistotnych różnic pomiędzy wartością godziwą a kosztem historycznym – w kwocie wymaganej zapłaty.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług zalicza się w całości, niezależnie od umownego terminu zapłaty, do zobowiązań krótkoterminowych. Pozostałe zobowiązania dzieli się na zobowiązania długo- i krótkoterminowe, stosując poniższe kryteria:

- zobowiązania wymagające zapłaty w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego, są zaliczane do zobowiązań krótkoterminowych,
- pozostałe zobowiązania, nie będące zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług, a także nie spełniające kryteriów zaliczania do zobowiązań krótkoterminowych, stanowią zobowiązania długoterminowe.

Zobowiązania układowe podlegają spłacie wg propozycji układowej.

W ramach zobowiązań z tytułu dostaw i usług Spółka prezentuje także rozliczenia międzyokresowe, wynikające w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów, jeżeli kwota zobowiązania jest znana lub możliwa do oszacowania w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, możliwych do oszacowania w sposób wiarygodny na podstawie danych planistycznych lub na podstawie realizacji umów.

11.15. Rezerwy

Rezerwy są tworzone wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Jeżeli istnieje wiarygodne oczekiwanie, że objęte rezerwą koszty zostaną zwrócone, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest praktycznie pewne, że zwrot ten nastąpi (np. na mocy zawartej umowy ubezpieczenia). W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie wywiera istotny wpływ na kwotę utworzonej rezerwy, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli wycena rezerwy została przeprowadzona z uwzględnieniem dyskontowania, wzrost rezerwy ujmowany jest w rocznym jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako korekta odsetek.

W odniesieniu do każdego rodzaju rezerw Spółka ujawnia kwotę każdego zakładanego zwrotu z podaniem kwoty składnika aktywów, która została ujęta z tytułu oczekiwanego zwrotu.

11.16. Świadczenia pracownicze

Zgodnie z przyjętym w Spółce systemem wynagradzania pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych i urlopu wypoczynkowego, wynikających z przepisów prawa pracy. Odprawy emerytalne są wypłacane w formie jednorazowego świadczenia w chwili przejścia pracownika na emeryturę, którego wysokość zależy od kwoty wynagrodzenia. Na odprawy emerytalne nie tworzy się specjalnych funduszy i nie wydziela się aktywów służących zaspokojeniu przyszłych roszczeń pracowników. Koszty związane z odprawami emerytalnymi i urlopami wypoczynkowymi rozpoznaje się w okresie, w którym pracownik świadczył pracę.

Spółka określa wartość bieżącą zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych, które w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały wykazane jako zobowiązania. Naliczone zobowiązania dotyczą przyszłych zdyskontowanych wypłat, do których pracownicy nabyli prawo przed dniem bilansowym, skorygowanych wskaźnikiem rotacji kadr (prawdopodobieństwo otrzymania wypłaty).

Pozostałe świadczenia pracownicze

Koszty pozostałych świadczeń pracowniczych są ujmowane w kosztach roku obrotowego, w którym zostały zatwierdzone do wypłaty, gdyż zazwyczaj dopiero w momencie zatwierdzenia kwoty do wypłaty możliwe jest wiarygodne określenie kwoty świadczenia.

11.17. Przychody, koszty, wynik finansowy

Roczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone zostało według wariantu kalkulacyjnego.

Za przychody i zyski uznaje się uprawdopodobnione w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomiczne, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez właścicieli.

Przez koszty i straty rozumie się uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez akcjonariuszy.

Na wynik netto składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną),
- wynik operacji finansowych,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest Spółka, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

11.17.1. Sprzedaż towarów i produktów

Spółka stosuje MSSF 15 Przychody z umów z klientami do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem umów leasingowych objętych zakresem MSSF 16 Leasing, instrumentów finansowych i innych praw lub zobowiązań umownych objętych zakresem MSSF 9 Instrumenty finansowe, MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne, MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach.

Podstawową zasadą MSSF 15 jest ujmowanie przychodów w momencie transferu dóbr i usług do klienta, w wartości odzwierciedlającej cenę oczekiwaną przez jednostkę, w zamian za przekazanie tych dóbr i usług. Zasady te są stosowane przy wykorzystaniu modelu pięciu kroków:

- zidentyfikowano umowę z klientem,
- zidentyfikowano zobowiązania do wykonania świadczenia w ramach umowy z klientem,
- określono cenę transakcji,
- dokonano alokacji ceny transakcji do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęto przychody w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy.

Identyfikacja umowy z klientem

Spółka ujmuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych jednostki); oraz
- jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, Spółka uwzględnia jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota wynagrodzenia, które będzie przysługiwało Spółce, może być niższa niż cena określona w umowie, jeśli wynagrodzenie jest zmienne, ponieważ jednostka może zaoferować klientowi ulgę cenową.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

Dobro lub usługa przyrzeczone klientowi są odrębne, jeżeli spełnione są obydwa następujące warunki:

- klient może odnosić korzyści z dobra lub usługi albo bezpośrednio, albo poprzez powiązanie z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne, oraz
- zobowiązanie Spółki do przekazania dobra lub usługi na rzecz klienta można zidentyfikować jako odrębne w stosunku do innych zobowiązań określonych w umowie.

Ustalenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniami Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

Wynagrodzenie zmienne

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Spółka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta. Spółka szacuje kwotę wynagrodzenia zmiennego, stosując jedną z następujących metod w zależności od tego, która z nich pozwoli Spółce dokładniej przewidzieć kwotę wynagrodzenia, do którego jest uprawniona:

- wartość oczekiwana – wartość oczekiwana to suma iloczynów możliwych kwot wynagrodzenia i odpowiadających im prawdopodobieństw wystąpienia. Wartość oczekiwana może być właściwym szacunkiem kwoty wynagrodzenia zmiennego, jeśli Spółka zawiera dużą liczbę podobnych umów.
- wartość najbardziej prawdopodobna – wartość najbardziej prawdopodobna to pojedyncza, najbardziej prawdopodobna kwota z przedziału możliwych kwot wynagrodzenia (tj. pojedynczy najbardziej prawdopodobny wynik umowy). Wartość najbardziej prawdopodobna może być właściwym szacunkiem kwoty wynagrodzenia zmiennego, jeśli umowa ma tylko dwa możliwe wyniki (na przykład Spółka albo uzyskuje premię za wyniki, albo nie).

Spółka zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniami Spółki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Spełnianie zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi. W odniesieniu do umów dotyczących usług ciągłych, na podstawie których Spółka ma prawo do otrzymania od klienta wynagrodzenia w kwocie, która odpowiada bezpośrednio wartości, jaką dla klienta ma świadczenie dotychczas wykonane, Spółka ujmuje przychód w kwocie, którą ma prawo zafakturować.

W Spółce występuje głównie sprzedaż z odroczonym terminem płatności. Dodatkowo w sprzedaży detalicznej ma miejsce sprzedaż gotówkowa. W umowach z klientami w większości stosowane są terminy płatności nieprzekraczające 60 dni. Płatność zazwyczaj jest wymagana po dostarczeniu dobra.

Wynagrodzenie zleceniodawcy a wynagrodzenie pośrednika

W przypadku, gdy w dostarczanie dóbr lub usług klientowi zaangażowany jest inny podmiot, Spółka określa czy charakter przyrzeczenia Spółki stanowi zobowiązanie do wykonania świadczenia polegającego na dostarczeniu określonych dóbr lub usług (w tym przypadku Spółka jest zleceniodawcą) czy też na zleceniu innemu podmiotowi dostarczenia tych dóbr lub usług (w tym przypadku Spółka jest pośrednikiem).

Spółka jest zleceniodawcą, jeśli sprawuje kontrolę nad przyrzeczoną dobrą lub usługą przed ich przekazaniem klientowi. Jednostka nie musi jednak działać jako zleceniodawca, jeśli uzyskuje tytuł prawny do produktu tylko chwilowo, zanim zostanie on przeniesiony na klienta. Jednostka występująca w umowie jako zleceniodawca może sama wypełnić zobowiązanie do wykonania świadczenia lub może powierzyć wypełnienie tego zobowiązania lub jego części innemu podmiotowi (np. podwykonawcy) w jej imieniu. W takiej sytuacji Spółka ujmuje przychody w kwocie wynagrodzenia brutto, do którego – zgodnie z jej oczekiwaniami – będzie uprawniona w zamian za przekazane dobra lub usługi.

Spółka działa jako pośrednik, jeśli jej zobowiązanie do wykonania świadczenia polega na zapewnieniu dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot. W takim przypadku Spółka ujmuje przychody w kwocie jakiegokolwiek opłaty lub prowizji, do której – zgodnie z jej oczekiwaniem – będzie uprawniona w zamian za zapewnienie dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot.

Wynagrodzenie zmienne

Niektóre umowy z klientami zawierają kwoty zmienne wynagrodzenia w związku z udzielaniem upustów, rabatów.

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

Spółka szacuje kwotę wynagrodzenia zmiennego stosując metodę wartości oczekiwanej.

Istotny komponent finansowania

Spółka oceniła, że umowy zawierają istotny element finansowania, jeśli okres pomiędzy przekazaniem przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi a momentem zapłaty za dobro lub usługę przekracza jeden rok. W celu ustalenia ceny transakcyjnej, Spółka koryguje przyrzoną kwotę wynagrodzenia o istotny komponent finansowania stosując, stopę dyskontową, która zostałaby zastosowana w przypadku zawarcia oddzielnej transakcji finansowania pomiędzy jednostką a jej klientem w momencie zawarcia umowy. Spółka zdecydowała się nie korygować przyrzonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, jeżeli w momencie zawarcia umowy oczekuje, że okres od momentu przekazania przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty za dobro lub usługę przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok. Dlatego też, dla krótkoterminowych zaliczek Spółka nie wydzieliła istotnego elementu finansowania.

Wynagrodzenie niepieniężne

W przypadku umów, w których klient zobowiązał się do zapłaty wynagrodzenia w formie innej niż pieniężna, Spółka w celu ustalenia ceny transakcyjnej wycenia wynagrodzenie niepieniężne (lub przyrzeczenie zapłaty wynagrodzenia niepieniężnego) w wartości godziwej. W sytuacji, gdy Spółka nie może racjonalnie oszacować wartości godziwej wynagrodzenia niepieniężnego, wycenia je pośrednio przez odniesienie do indywidualnej ceny sprzedaży dóbr lub usług przyrzeczonych klientowi (lub klasie klientów) w zamian za wynagrodzenie.

Gwarancje

Spółka udziela gwarancji na sprzedane produkty, które stanowi zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją. Spółka ujmuje takie gwarancje zgodnie z MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.

Niektóre niestandardowe umowy z klientami zawierają gwarancje rozszerzone. Gwarancje takie stanowią oddzielną usługę – ujmowaną jako zobowiązanie do wykonania świadczenia, do której przypisuje się część ceny transakcyjnej.

Aktywowane koszty doprowadzenia do zawarcia umowy

Spółka ujmuje dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem jako składnik aktywów, jeżeli spodziewa się, że koszty te odzyska. Dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy to koszty ponoszone przez jednostkę w celu doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem, których jednostka nie poniosłaby, jeżeli umowa nie zostałaby zawarta. Dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy obejmują np. usługi doradcze. Koszty doprowadzenia do zawarcia umowy ponoszone bez względu na to, czy umowa została zawarta, ujmuje się jako koszty w momencie ich poniesienia, chyba że koszty te wyraźnie obciążają klienta bez względu na to, czy umowa zostanie zawarta. Spółka ujmuje dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy jako koszty w momencie ich poniesienia, jeśli okres amortyzacji składnika aktywów, który w przeciwnym razie zostałby ujęty przez Spółkę, wynosi jeden rok lub krócej. Składnik aktywów jest systematycznie amortyzowany, z uwzględnieniem okresu przekazywania klientowi dóbr lub usług, z którymi jest powiązany. Spółka dokonuje aktualizacji okresu amortyzacji, aby odzwierciedlić istotną zmianę oczekiwanego okresu przekazywania klientowi dóbr lub usług, z którymi powiązany jest składnik aktywów.

Aktywa z tytułu umowy

W ramach aktywów z tytułu umowy Spółka ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest uzależnione od warunku innego niż upływ czasu (na przykład od przyszłych świadczeń jednostki). Spółka ocenia, czy nie nastąpiła utrata wartości składnika aktywów z tytułu umowy na takiej samej zasadzie jak w przypadku składnika aktywów finansowych zgodnie z MSSF 9.

Należności

W ramach należności Spółka ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest bezwarunkowe (jedynym warunkiem wymagalności wynagrodzenia jest upływ określonego czasu). Spółka ujmuje należność zgodnie z MSSF 9. W momencie początkowego ujęcia należności z tytułu umowy wszelkie różnice

pomiędzy wyceną należności zgodnie z MSSF 9, a odpowiadającą jej wcześniej ujętą kwotą przychodów Spółka ujmuje jako koszt (strata z tytułu utraty wartości).

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 60-dniowy termin płatności. Na należności z tytułu dostaw i usług składają się kwoty należne z tytułu dokonanych transakcji handlowych od dużej liczby klientów, rozproszone między różne obszary geograficzne. Spółka nie jest narażona na istotne ryzyko niewypłacalności wobec pojedynczego kontrahenta, ani grupy kontrahentów o podobnych cechach.

Zobowiązania z tytułu umowy

W ramach zobowiązań z tytułu umowy Spółka ujmuje otrzymane lub należne od klienta wynagrodzenie, z którym wiąże się obowiązek przekazania klientowi dóbr lub usług.

Aktywa z tytułu prawa do zwrotu

W ramach aktywów z tytułu prawa do zwrotu Spółka ujmuje prawo do odzyskania produktów od klientów po wywiązaniu się ze zobowiązania do zwrotu zapłaty.

Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia

Spółka ujmuje zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia, jeżeli po jego otrzymaniu oczekuje, że zwróci jego część lub całość klientowi. Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia wycenia się w kwocie otrzymanego wynagrodzenia (lub należności), do którego – zgodnie z oczekiwaniami jednostki – nie jest ona uprawniona (tj. w wysokości kwot nieujętych w cenie transakcyjnej). Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia (oraz odpowiednia zmiana ceny transakcyjnej oraz wynikająca z niej zmiana zobowiązania z tytułu umowy) jest aktualizowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego w związku ze zmianami okoliczności.

11.17.2. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie, w miarę ich narastania zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej, a w przypadku, gdy różnica jest nieistotna, według stopy nominalnej.

11.17.3. Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania.

11.17.4. Dotacje

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

11.17.5. Podatek dochodowy

Spółka tworzy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z występowaniem przejściowych różnic między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz w przypadku straty możliwej do odliczenia w przyszłości.

Spółka tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych między rachunkową i podatkową wartością aktywów i pasywów:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia

jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w rocznym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

11.17.6. Zysk (strata) netto na akcję

Zysk (strata) netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku (straty) netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Zysk (strata) rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku (straty) netto za okres sprawozdawczy, przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (skorygowany o przychody i koszty generowane przez instrumenty finansowe dające prawo zamiany), przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu sprawozdawczego powiększonych o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych powstałych z zamiany instrumentów finansowych. Przy kalkulacji rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję bierze się pod uwagę wpływy możliwej zamiany instrumentów finansowych na akcje zwykłe.

12. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE

Spółka nie wypłaciła dywidendy za 2024 rok oraz nie deklarowała wypłaty dywidendy za 2025 rok.

13. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Przyjętym przez Spółkę podziałem na segmenty operacyjne jest podział produktowy według przeznaczenia kosmetyków. Do nich przyporządkowano kosmetyki według rodzajów odpowiednich dla poszczególnych segmentów. Podział na segmenty posiada charakter rodzajowy.

Segment operacyjny jest częścią składową Spółki:

- 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),
- 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 niespełniające kryteriów segmentów podstawowych (np. zestawy), bądź towarów innych niż tradycyjne kosmetyki, materiały, usługi)

W okresie sprawozdawczym segmenty nie podlegały łączeniu.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków w poszczególnych segmentach operacyjnych Spółki za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku oraz porównawcze dane za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku.

01.01.2025 - 31.12.2025		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	14 354 315,15	9 371 845,22	15 147 114,56	1 263 552,17	6 503 713,91	7 037 312,03	53 677 853,04
- do klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	5 388 148,08	4 528 914,72	5 029 659,95	(394,80)	1 090 535,91	228 427,20	16 265 291,06
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	14 354 315,15	9 371 845,22	15 147 114,56	1 263 552,17	6 503 713,91	7 037 312,03	53 677 853,04
Koszty							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(9 815 092,10)	(6 764 700,80)	(9 603 195,45)	(926 040,69)	(4 478 904,18)	(6 316 643,78)	(37 904 577,00)
Koszt własny sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Koszty segmentu ogółem	(9 815 092,10)	(6 764 700,80)	(9 603 195,45)	(926 040,69)	(4 478 904,18)	(6 316 643,78)	(37 904 577,00)
Zysk (strata) segmentu	4 539 223,05	2 607 144,42	5 543 919,11	337 511,48	2 024 809,73	720 668,25	15 773 276,04

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

01.01.2024 - 31.12.2024		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	12 027 741,07	11 099 060,74	12 713 726,77	1 174 307,32	5 721 941,53	4 782 841,08	47 519 618,51
- do klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	2 295 496,42	6 703 161,26	1 993 620,96	6 748,80	-	-	10 999 027,44
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	12 027 741,07	11 099 060,74	12 713 726,77	1 174 307,32	5 721 941,53	4 782 841,08	47 519 618,51
Koszty							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(8 595 967,42)	(7 392 543,63)	(7 488 865,10)	(786 055,90)	(3 613 493,09)	(3 890 259,27)	(31 767 184,41)
Koszt własny sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Koszty segmentu ogółem	(8 595 967,42)	(7 392 543,63)	(7 488 865,10)	(786 055,90)	(3 613 493,09)	(3 890 259,27)	(31 767 184,41)
Zysk (strata) segmentu	3 431 773,65	3 706 517,11	5 224 861,67	388 251,42	2 108 448,44	892 581,81	15 752 434,10

Sprzedaż według kraju odbiorcy w okresie objętym rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym (za lata 2024-2025) przedstawia tabela:

KRAJ	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	AKTYWA TRWAŁE ZGODNIE Z MSSF 8 PKT 33 B)
Polska	47 871 782,55	41 253 056,38	34 590 966,55
Eksport	5 806 070,49	6 266 562,13	-
Razem	53 677 853,04	47 519 618,51	34 590 966,55

W ramach zawartych umów z odbiorcami Spółka jest zwykle zobowiązana do realizacji zobowiązań wynikających z wykonania świadczenia w terminie 2-3 dni roboczych od wpłynięcia zamówienia sprzedaży.

Umowy z klientami – salda umów:

	31.12.2025	31.12.2024
Zapasy	14 461 421,47	16 348 909,98
w tym		
- rezerwa na zwroty towaru (koszt własny)	53 000,00	67 746,97
Należności z tytułu dostaw i usług	2 438 794,14	4 396 785,03
w tym		
- rezerwa na zwroty towaru (przychód)	(706 696,68)	(325 630,37)
Aktywa z tytułu umów	-	-
Zobowiązania z tytułu umów	72 734,47	83 043,36
w tym		
- rezerwa na zwroty towaru	-	-
- rezerwa na bonus	72 734,47	83 043,36

14. PRZYCHODY I KOSZTY

14.1. Przychody ze sprzedaży

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Kosmetyki do i po goleniu	6 570 322,41	3 611 391,09
Kosmetyki do makijażu	656 372,47	2 903 956,38
Perfumerya	8 827 303,59	4 197 113,38
Pielęgnacja ciała	387 680,62	328 674,44
Pielęgnacja twarzy	5 939 806,49	5 618 408,67
Pozostałe	612 107,95	345 935,26
Razem przychody ze sprzedaży produktów	22 993 593,53	17 005 479,22
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Kosmetyki do i po goleniu	7 783 992,74	8 416 349,98
Kosmetyki do makijażu	8 715 472,75	8 195 104,36
Perfumerya	6 319 810,97	8 516 613,39
Pielęgnacja ciała	875 871,55	845 632,88
Pielęgnacja twarzy	563 907,42	103 532,86
Pozostałe	6 425 204,08	4 436 905,82
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	30 684 259,51	30 514 139,29
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Kosmetyki do i po goleniu	14 354 315,15	12 027 741,07
Kosmetyki do makijażu	9 371 845,22	11 099 060,74
Perfumerya	15 147 114,56	12 713 726,77
Pielęgnacja ciała	1 263 552,17	1 174 307,32
Pielęgnacja twarzy	6 503 713,91	5 721 941,53
Pozostałe	7 037 312,03	4 782 841,08
Razem przychody ze sprzedaży	53 677 853,04	47 519 618,51

W prezentowanym okresie i w roku 2024 w Spółce nie wystąpiła działalność zaniechana.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Amortyzacja	1 038 716,32	1 172 211,04
Koszty świadczeń pracowniczych	7 324 932,87	8 215 862,64
Zużycie materiałów i energii	9 698 855,49	7 544 553,24
Usługi obce	9 500 088,62	8 027 034,58
Podatki i opłaty	230 184,92	271 816,71
Pozostałe koszty	664 324,45	646 304,79
Razem koszty rodzajowe	28 457 102,67	25 877 783,00
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych	1 837 418,52	1 985 106,26
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
Odpisy aktualizujące	313 993,03	255 993,82
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	23 090 352,97	20 869 701,15
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	53 698 867,19	48 988 584,23
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(14 451 222,96)	(10 640 979,55)
- wartość wg kosztu wytworzenia	(14 500 231,00)	(10 641 489,44)
Odpisy aktualizujące	49 008,04	509,89
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(23 453 354,04)	(21 126 204,86)
- wartość wg ceny nabycia	(23 090 352,97)	(20 869 701,15)
Odpisy aktualizujące	(363 001,07)	(256 503,71)
Koszty sprzedaży	(10 329 111,82)	(11 265 858,95)
- wartość wg ceny nabycia	(10 329 111,82)	(11 265 858,95)
Koszty ogólnego zarządu	(5 465 178,37)	(5 955 540,87)
- wartość wg ceny nabycia	(5 465 178,37)	(5 955 540,87)
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(53 698 867,19)	(48 988 584,23)

W pozycji „Odpisy aktualizujące” ujmowane są odpisy aktualizujące zapasy, rozliczenia niedoborów i nadwyżek z inwentaryzacji, koszty likwidacji wyrobów, towarów i materiałów.

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Koszty wynagrodzeń (+)	6 125 141,06	6 886 874,52
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	1 199 791,81	1 328 988,12
Razem koszty świadczeń pracowniczych	7 324 932,87	8 215 862,64

14.2. Podział amortyzacji na poszczególne kategorie kosztów (układ kalkulacyjny)

	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	446 472,58	620 169,44
Amortyzacja środków trwałych	236 138,31	306 968,00
Amortyzacja aktywa z tytułu prawa do użytkowania	202 534,27	305 401,44
Amortyzacja wartości niematerialnych	7 800,00	7 800,00
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:	592 243,74	552 041,60
Amortyzacja środków trwałych	19 623,33	23 426,90
Amortyzacja aktywa z tytułu prawa do użytkowania	567 580,41	514 479,85
Amortyzacja wartości niematerialnych	5 040,00	14 134,85
Razem amortyzacja	1 038 716,32	1 172 211,04

14.3. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Zysk netto ze zbycia aktywów trwałych	14 647,97	2 663,18
Rozwiązanie odpisu aktualizującego WNIP	-	1 373 017,42
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	19 425,86	60 282,41
Dotacje	4 492,24	19 913,94
Otrzymane kary i odszkodowania	13 102,48	595,84
Inne	88 564,52	89 959,50
Razem pozostałe przychody operacyjne	140 233,07	1 546 432,29

14.4. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	(5 399,16)	(22 607,41)
Koszty postępowań sądowych	(354,98)	(229,84)
Koszty reklamacji towarów	(50 863,86)	(27 210,96)
Odpis aktualizujący pozostałe wartości niematerialne	-	(1 388 907,08)
Darowizny przekazane	(744,86)	(21 810,82)
Odszkodowania i kary	24 946,06	(73 890,91)
Likwidacja niefinansowych aktywów trwałych	(41 533,90)	-
Inne	(7 265,19)	(83 080,65)
Razem pozostałe koszty operacyjne	(81 215,89)	(1 617 737,67)

14.5. Przychody i koszty finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Przychody z tytułu odsetek, w tym	252,07	232,36
- pożyczka	50,03	3,84
- należności	202,04	228,52
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	6 348,24
Wycena wg. skorygowanej ceny nabycia	2 015,22	10 398,18
Przychody finansowe	2 267,29	16 978,78
KOSZTY FINANSOWE	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Koszty z tytułu odsetek	(930 486,22)	(1 174 708,95)
- z tytułu kredytów	(198 167,03)	(126 154,09)
- z tytułu leasingu	(186 441,86)	(167 810,12)
- dotyczące zobowiązań handlowych	(52 317,87)	(78 498,52)
- z tytułu faktoringu	(264 010,92)	(232 218,85)
- z tytułu pożyczek	(228 876,75)	(563 677,00)
- odsetki budżetowe	(671,79)	(6 350,37)
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	(73 011,56)	-
Koszty finansowe	(1 031 361,37)	(1 270 358,12)
Przychody i koszty finansowe	(1 029 094,08)	(1 253 379,34)

15. PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku i od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku przedstawiają się następująco:

	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Podatek dochodowy bieżący	-	(180 340,00)
Podatek odroczony		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(480 694,00)	(627 668,00)
Podatek dochodowy	(480 694,00)	(808 008,00)

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 31 grudnia 2025 roku i od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku przedstawiają się następująco:

	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	(1 471 785,05)	(3 601 658,44)
Podatek dochodowy	(480 694,00)	(808 008,00)
Zysk przed opodatkowaniem	(991 091,05)	(2 793 650,44)
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową		530 794,00
Odписy aktualizujące wartość aktywów z tytułu podatku odroczonego	(480 694,00)	(133 666,34)
Niewykorzystana strata podatkowa za lata poprzednie		(795 064,56)
Pozostałe różnice trwale między kosztami i przychodami podatkowymi i bilansowymi		(410 071,10)
	(480 694,00)	(808 008,00)

Biorąc pod uwagę poniesione straty podatkowe możliwe do odliczenia w 2025 roku oraz następnych okresach, na koniec okresu objętego rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym nie występuje bieżące obciążenie podatkowe. Obciążenie podatkowe wynika z wyliczonego aktywa i rezerwy na podatek odroczony.

15.1. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	AKTYWA		REZERWY		WARTOŚĆ NETTO	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Rzeczowe aktywa trwałe	60 787,08	179 747,36	(85 076,05)	-	(24 288,97)	179 747,36
Wartości niematerialne	-	-	(4 040 468,13)	(3 943 357,58)	(4 040 468,13)	(3 943 357,58)
Udziały	-	-	-	-	-	-
Zapasy	21 953,20	39 611,18	-	-	21 953,20	39 611,18
Należności handlowe i pozostałe krótkoterminowe	1 022,67	3 554,86	-	-	1 022,67	3 554,86
Rozliczenia międzyokresowe	17 170,74	26 569,19	-	-	17 170,74	26 569,19
Kredyty, pożyczki, obligacje	-	6 236,41	(582,82)	(212,42)	(582,82)	6 023,99
Rezerwy	195 756,49	117 083,18	-	-	195 756,49	117 083,18
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8 524,19	7 284,33	-	-	8 524,19	7 284,33
Zobowiązania handlowe i pozostałe	4 544,62	23 194,36	-	-	4 544,62	23 194,36
Straty podatkowe	1 352 111,01	1 556 726,13	-	-	1 352 111,01	1 556 726,13
Odписы 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	1 131 870,00	1 430 007,00	(4 126 127,00)	(3 943 570,00)	(2 994 257,00)	(2 513 563,00)

ZMIANA RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH W OKRESIE	STAN NA 31.12.2024	ZMIANA RÓŻNIC PRZEJŚCIOWCH UJĘTA W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	STAN NA 31.12.2025
Rzeczowe aktywa trwałe	179 747,36	(204 036,33)	(24 288,97)
Wartości niematerialne	(3 943 357,58)	(97 110,55)	(4 040 468,13)
Udziały	-	-	-
Zapasy	39 611,18	(17 657,98)	21 953,20
Należności handlowe i pozostałe krótkoterminowe	3 554,86	(2 532,19)	1 022,67
Rozliczenia międzyokresowe	26 569,19	(9 398,45)	17 170,74
Kredyty, pożyczki, obligacje	6 023,99	(6 606,81)	(582,82)
Rezerwy	117 083,18	78 673,31	195 756,49
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 284,33	1 239,86	8 524,19
Zobowiązania handlowe i pozostałe	23 194,36	(18 649,74)	4 544,62
Straty podatkowe	1 556 726,13	(204 615,12)	1 352 111,01
Odpisy aktualizujące wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego	(530 000,00)	-	(530 000,00)
	(2 513 563,00)	(480 694,00)	(2 994 257,00)

	AKTYWA		REZERWY		WARTOŚĆ NETTO	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Rzeczowe aktywa trwałe	179 747,36	113 758,03	-	-	179 747,36	113 758,03
Wartości niematerialne	-	-	(3 943 357,58)	(3 849 266,19)	(3 943 357,58)	(3 849 266,19)
Udziały	-	-	-	-	-	-
Zapasy	39 611,18	35 099,30	-	-	39 611,18	35 099,30
Należności handlowe i pozostałe krótkoterminowe	3 554,86	9 163,35	-	-	3 554,86	9 163,35
Rozliczenia międzyokresowe	26 569,19	30 205,05	-	-	26 569,19	30 205,05
Kredyty, pożyczki, obligacje	6 236,41	220 992,94	(212,42)	(2 857,81)	6 023,99	218 135,13
Rezerwy	117 083,18	191 903,69	-	-	117 083,18	191 903,69
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 284,33	11 531,87	-	-	7 284,33	11 531,87
Zobowiązania handlowe i pozostałe	23 194,36	50 245,17	-	-	23 194,36	50 245,17
Straty podatkowe	1 556 726,13	1 699 663,26	-	-	1 556 726,13	1 699 663,26
Odpisy aktualizujące wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego	(530 000,00)	(396 333,66)	-	-	(530 000,00)	(396 333,66)
Aktywa / (rezerwy) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 430 007,00	1 966 229,00	(3 943 570,00)	(3 852 124,00)	(2 513 563,00)	(1 885 895,00)

ZMIANA RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH W OKRESIE	STAN NA 31.12.2023	ZMIANA RÓŻNIC PRZEJŚCIOWCH UJĘTA W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	STAN NA 31.12.2024
Rzeczowe aktywa trwałe	113 758,03	65 989,33	179 747,36
Wartości niematerialne	(3 849 266,19)	(94 091,39)	(3 943 357,58)
Udziały	-	-	-
Zapasy	35 099,30	4 511,88	39 611,18
Należności handlowe i pozostałe krótkoterminowe	9 163,35	(5 608,49)	3 554,86
Rozliczenia międzyokresowe	30 205,05	(3 635,86)	26 569,19
Kredyty, pożyczki, obligacje	218 135,13	(212 111,14)	6 023,99
Rezerwy	191 903,69	(74 820,51)	117 083,18
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11 531,87	(4 247,54)	7 284,33
Zobowiązania handlowe i pozostałe	50 245,17	(27 050,81)	23 194,36
Straty podatkowe	1 699 663,26	(142 937,13)	1 556 726,13
Odpisy aktualizujące wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego	(396 333,66)	(133 666,34)	(530 000,00)
	(1 885 895,00)	(627 668,00)	(2 513 563,00)

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.

Na dzień bilansowy Zarząd Spółki dokonał analizy aktywa na podatek odroczony. W wyniku przeprowadzonej analizy Spółka dokonała odpisu aktywa na podatek odroczony. Korekta wynika m.in. z weryfikacji możliwych do odliczenia w przyszłości strat Spółki z lat 2021-2025. W opinii Zarządu nie istnieją przesłanki dotyczące dokonywania kolejnych odpisów aktualizujących.

16. ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ

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

	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej	(1 471 785,05)	(3 601 658,44)
Zysk/Strata netto	(1 471 785,05)	(3 601 658,44)
Zysk/Strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy	(1 471 785,05)	(3 601 658,44)
	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Średnioważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	47 500 000,00	46 008 196,72
Skorygowana średnioważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	47 500 000,00	46 008 196,72

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

	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Zysk (strata) netto	(1 471 785,05)	(3 601 658,44)
Średnioważona liczba akcji zwykłych	47 500 000,00	46 008 196,72
Podstawowy zysk (strata) na akcję (zł/akcję)	(0,0310)	(0,0783)
	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Zysk (strata) netto rozwodniony	(1 471 785,05)	(3 601 658,44)
Skorygowana średnioważona liczba akcji zwykłych	47 500 000,00	46 008 196,72
Podstawowy zysk (strata) rozwodniony na akcję (zł/akcję)	(0,0310)	(0,0783)
Zysk (strata) zanalizowany netto	(1 471 785,05)	(3 601 658,44)
Zysk (strata) zanalizowany netto na jedną akcję zwykłą (zł/akcję)	(0,0310)	(0,0783)
Koszt odsetek i dodatkowego świadczenia	-	-

Spółka nie wypłacała dywidendy na przestrzeni prezentowanego okresu.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Miraculum S.A. nie dokonywała transakcji na udziałach i akcjach. W nocy 24 znajduje się opis emisji akcji oraz zmian w kapitale zakładowym Spółki.

17. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Stan na 31 grudnia 2025 r.

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)	-	-	-	(8 756,41)	-	(8 756,41)
- likwidacja	-	-	-	(8 756,41)	-	(8 756,41)
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	124 000,00	28 333 892,89	1 664 552,70	1 264 617,79	37 257 635,45	68 644 698,83
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)	-	-	5 040,00	(3 956,41)	3 000,00	4 083,59
- amortyzacja (odpis)	-	-	5 040,00	4 800,00	3 000,00	12 840,00
- likwidacja	-	-	-	(8 756,41)	-	(8 756,41)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	124 000,00	-	1 427 052,70	1 261 817,79	1 482 885,95	4 295 756,44
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	-	-	78 000,00	2 800,00	33 406 446,43	33 487 246,43

Stan na 31 grudnia 2024 r.

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	-	1 407 877,85	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 31 grudnia 2025 roku największą wartość pozycji inne wartości niematerialne stanowią znaki towarowe (Lider, Wars, Być Może) 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.

Spółka uznaje, że wszystkie wykazane w rocznym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej znaki towarowe mają nieokreślony okres użytkowania.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości na dzień bilansowy 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.

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 2025 były następujące:

Do wyceny przyjęto 5-letni okres prognozy, zwiększenie wolumenu sprzedaży w stosunku do roku 2025, głównie ze względu na rozwój listingu wyrobów Spółki w sieciach oraz wzrost sprzedaży eksportowej.

Przyjęta do obliczeń stopa wzrostu sprzedaży w okresie prognozy miała dla poszczególnych marek wartość dodatnią, malejącą w 5-letnim okresie prognozy.

Stopa dyskontowa przyjęta do obliczenia wartości bieżącej przepływów pieniężnych, stała w okresie prognozy, została określona na poziomie 12,51%. Zdaniem Spółki stopa dyskontowa odzwierciedla maksymalny koszt finansowania zewnętrznego oraz kapitału, jakiego może spodziewać się Spółka w okresie prognozy.

Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza okres objęty szczegółowymi prognozami wynosi 2,5%.

Łączna wartość bilansowa znaków towarowych objętych testami na utratę wartości wynosiła 33.369 tys. zł. W wyniku przeprowadzonej analizy Spółka nie dokonała żadnych zmian w wysokości odpisów.

Powyższe wartości są spójne z przesłankami pochodzącymi z zewnętrznych źródeł informacji.

Analiza wrażliwości testów na utratę wartości dla znaków towarowych

ZNAKI TOWAROWE	STOPA DYSKONTOWA WPLYW NA WARTOŚĆ WYCENY				OPŁATA LICENCYJNA WPLYW NA WARTOŚĆ WYCENY				DYNAMIKA SPRZEDAŻ WPLYW NA WARTOŚĆ WYCENY			
	PROCENTOWO		WARTOŚCIOWO		PROCENTOWO		WARTOŚCIOWO		PROCENTOWO		WARTOŚCIOWO	
	-1%	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%
Paloma	13%	-10%	48 992	-39 895	-14%	14%	-55 787	55 787	-4%	4%	-13 831	14 268
Tanita	13%	-10%	374 778	-305 098	-14%	14%	-425 010	425 010	-4%	4%	-108 288	111 714
Paczka znaków (Lider, Wars, Być Może)	13%	-10%	2 425 751	-1 974 462	-14%	14%	-2 603 017	2 603 017	-3%	4%	-659 986	679 782
Paczka znaków (Joko, Virtual)	12%	-10%	1 498 216	-1 223 146	-10%	10%	-1 278 657	1 278 658	-4%	4%	-500 828	518 383

O ILE MUSIAŁYBY ZMIEŃSIĆ SIĘ POSZCZEGÓLNE PARAMETRY, ABY WARTOŚĆ ODZYSKIWALNA KAŻDEGO ZE ZNAKÓW LUB PACZKI ZNAKÓW ZRÓWNAŁA SIĘ Z ICH WARTOŚCIĄ KSIĘGOWĄ			
ZNAKI TOWAROWE	STOPA DYSKONTOWA	OPŁATA LICENCYJNA	DYNAMIKA SPRZEDAŻY
Paloma	13,0%	6,6%	-5,4%
Tanita	12,0%	7,0%	-0,4%
Paczka znaków (Lider, Wars, Być Może)	12,5%	6,9%	-0,9%
Paczka znaków (Joko, Virtual)	13,8%	8,7%	-13,0%

Wartość firmy została w całości odpisana w poprzednich okresach obrotowych. Zgodnie z MSR 36 w przypadku dokonania całkowitego odpisu wartości firmy w poprzednich okresach obrotowych, wprowadza się zakaz odwracania straty z tytułu utraty wartości. W związku z powyższym utraty wartości firmy powstałe na skutek opisanych powyżej odpisów są nieodwracalne. W związku z tym, Spółka nie poddaje wartości firmy testom na utratę wartości.

Szczegółowy opis okresów amortyzacji wartości niematerialnych znajduje się w nocie 11.5. Koszty nakładów na prace badawczo rozwojowe w 2025 roku wyniosły 509 tys. zł i zostały ujęte w kosztach.

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 31 grudnia 2025 roku – 9.700 tys. zł.

Stan na 31 grudnia 2025 r.

ZNAK TOWAROWY	WARTOŚĆ BILANSOWA	Zabezpieczenie	WARTOŚĆ
Lider		Pożyczka	
Wars	18 908 542,52	Pożyczka	
Być Może		Pożyczka	
Chopin	-		
Gracja	-	Pożyczka	
Paloma	369 472,42	Umowa produkcyjna	1 199 999,95
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		9 699 999,95

*) Pożyczka od Pana Marka Kamoli (na dzień 31 grudnia 2025 r. wynosiła 8.500.000,00 zł) jest zabezpieczona na znakach towarowych Lider, Wars, Być Może, Gracja, Miraculum, Pani Walewska i Joko.

18. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

	31.12.2025	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	-	-
	31.12.2025	31.12.2024
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	5 053,87	5 003,84
Razem pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	5 053,87	5 003,84

19. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA

Stan na 31 grudnia 2025 r.

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	GRUNTY	AKTYWA Z TYT. PRAWA DO UŻYTKOWANIA	BUDYNKI, LOKALE I OBIEKTY INŻYNIERII LĄDOWEJ I WODNEJ	URZĄDZENIA TECHNICZNE I MASZYNY	ŚRODKI TRANSPORTU	INNE ŚRODKI TRWAŁE	ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE	RAZEM
- zakup	-	-	-	-	59 335,77	203 768,00	-	263 103,77
- modernizacja	-	-	-	-	-	-	-	-
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową	-	-	-	-	-	-	-	-
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	-	298 831,00	256 123,95	82 975,00	1 882 781,61	-	2 520 711,56
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)	-	-	(19 923,76)	30 681,76	11 440,08	(1 378 868,05)	-	(1 356 669,97)
- inne (zwiększenia)	-	-	11 126,52	30 681,76	11 440,08	202 513,28	-	255 761,64
- inne (zmniejszenia)	-	-	(31 050,28)	-	-	(1 581 381,33)	-	(1 612 431,61)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	40 315,78	208 564,42	34 998,39	1 434 952,00	-	1 718 830,59
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	-	-	258 515,22	47 559,53	47 976,61	439 709,11	-	793 760,47

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka ma zobowiązania z tytułu dokonanego już zakupu rzeczowych aktywów trwałych w kwocie ok 3 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka nie ma zobowiązań na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Stan na 31 grudnia 2025 r.

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
- przyjęte na podstawie umowy leasingu	1 189 693,37	-	1 189 693,37
c) zmniejszenia (z tytułu)	(302 774,47)	(148 342,41)	(451 116,88)
- likwidacja	(302 774,47)	(148 342,41)	(451 116,88)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 737 699,69	1 274 306,54	4 012 006,23
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	538 896,58	798 126,57	1 337 023,15
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	224 337,69	125 322,48	349 660,17
- inne (zwiększenia)	527 112,16	243 002,52	770 114,68
- inne (zmniejszenia)	(302 774,47)	(117 680,04)	(420 454,51)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	763 234,27	923 449,05	1 686 683,32
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	1 974 465,42	350 857,49	2 325 322,91

Stan na 31 grudnia 2024 r.

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	GRUNTY	AKTYWA Z TYT. PRAWA DO UŻYTKOWANIA	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	-	-	342 325,51	209 953,08	82 975,00	3 237 742,61	-	3 872 996,20
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	45 615,00	54 145,12	-	33 916,00	-	133 676,12
- zakup	-	-	45 615,00	54 145,12	-	33 916,00	-	133 676,12
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	(7 974,25)	-	(230,00)	-	(8 204,25)
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	(7 974,25)	-	(230,00)	-	(8 204,25)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	-	387 940,51	256 123,95	82 975,00	3 271 428,61	-	3 998 468,07
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	49 873,26	143 937,88	12 004,83	2 547 385,22	-	2 753 201,19
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	10 366,28	33 944,78	11 553,48	266 434,83	-	322 299,37
- inne (zwiększenia)	-	-	10 366,28	41 919,03	11 553,48	266 556,11	-	330 394,90
- inne (zmniejszenia)	-	-	-	(7 974,25)	-	(121,28)	-	(8 095,53)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	60 239,54	177 882,66	23 558,31	2 813 820,05	-	3 075 500,56
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	-	-	292 452,25	66 015,20	70 970,17	682 236,89	-	1 111 674,51
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	-	327 700,97	78 241,29	59 416,69	449 488,06	-	914 847,01

Stan na 31 grudnia 2024 r.

AKTYWA Z TYT. PRAWA DO UŻYTKOWANIA	BUDYNKI I LOKALE	ŚRODKI TRANSPORTU	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	2 931 050,49	1 422 648,95	4 353 699,44
b) zwiększenia (z tytułu)	403 834,90	-	403 834,90
- przyjęcie z inwestycji	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	(1 484 104,60)	-	(1 484 104,60)
- likwidacja	-	-	-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 931 050,49	1 422 648,95	4 353 699,44
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1 177 643,06	291 568,95	1 469 212,01
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	367 356,11	164 678,34	532 034,45
- inne (zwiększenia)	367 356,11	326 680,18	694 036,29
- inne (zmniejszenia)	-	(162 001,84)	(162 001,84)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	538 896,58	798 126,57	1 337 023,15
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	1 386 051,32	966 401,66	2 352 452,98
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 311 884,21	624 522,38	1 936 406,59

Samochody osobowe stanowią zabezpieczenie realizacji umów leasingowych.

20. INFORMACJA O PODMIOTACH POWIĄZANYCH I ZAWARTYCH Z NIMI TRANSAKCJACH

W 2025 roku ani też po dniu bilansowym, oprócz niżej wymienionych umów, nie miały miejsca inne znaczące transakcje, które wywierały istotny wpływ na osiągnięte wyniki Spółki lub które odbiegałyby od wartości rynkowych.

Aneks do umowy pożyczki

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.

Tabela zawierająca kwoty i strony pozostałych transakcji zawartych przez Spółkę została zaprezentowana poniżej:

	PODMIOTY POWIĄZANE
Okres	01.01.2025-31.12.2025
Wielkość transakcji	
Zakupy	848 164,15
Sprzedaż	-
	PODMIOTY POWIĄZANE
	31.12.2025
Saldo rozrachunków	
Należności z tytułu dostaw i usług	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	187 454,31

W nocy 34 zostało przedstawione wynagrodzenie naliczone Zarządowi i Radzie Nadzorczej za 2025 rok.

Poza wyżej wymienionymi zdarzeniami w okresie od 01 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 nie miały miejsca znaczące transakcje, które wywierały istotny wpływ na osiągnięte wyniki w Spółce.

Po dniu bilansowym:

W dniu 04.02.2026 r. Marek Kamola udzielił Spółce pożyczki w wysokości 3.000.000 zł w ramach obowiązującej umowy pożyczki z 22.11.2021 r. W dniu 05.02.2026 r. Spółka spłaciła w całości kredyt obrotowy w PKO BP. Łączna kwota pożyczki udzielonej Spółce przez Marka Kamolę wynosi 11.500.000 zł. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 1M + 1pp. Zgodnie z 48 | MIRACULUM | Raport Roczny 2025

umową odsetki od pożyczki są obsługiwane co miesiąc. W przypadku terminowej wypłaty odsetek, są one redukowane o 1/3.

21. ZAPASY

	31.12.2025	31.12.2024
Materiały	3 547 572,08	4 347 360,36
Według ceny nabycia	3 627 524,37	4 376 424,39
Odpis aktualizujący	(79 952,29)	(29 064,03)
Towary	7 549 596,71	8 246 417,14
Według ceny nabycia	7 566 373,15	8 273 477,73
Odpis aktualizujący	(16 776,44)	(27 060,59)
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	89 733,04	205 955,51
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	97 509,69	245 344,92
Odpis aktualizujący	(7 776,65)	(39 389,41)
Produkty gotowe	3 274 519,64	3 549 176,97
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	3 285 557,43	3 662 142,81
Odpis aktualizujący	(11 037,79)	(112 965,84)
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	14 461 421,47	16 348 909,98

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

Na zabezpieczenie limitu kredytu kupieckiego wobec Laboratoire L'ideal Parisien – Strony w dniu 09 listopada 2020 roku zawarły Umowę zastawu rejestrowego na gotowych towarach będących własnością Spółki (zastawnika) znajdujących się w magazynie Spółki w Łodzi do maksymalnej kwoty 500 tys. zł. 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.

Stan zapasów w magazynie Spółki w Łodzi na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosił ok 9 mln zł.

	31.12.2025	31.12.2024
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	208 479,87	184 733,17
Utworzony odpis w koszcie własnym sprzedaży	420 636,60	224 155,02
Rozwiązanie odpisów wcześniej utworzonych	(513 573,30)	(200 408,32)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu	115 543,17	208 479,87

22. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE

	31.12.2025	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	3 024 375,30	5 254 880,58
Należności z tytułu dostaw i usług	2 438 794,14	4 396 785,03
Należności budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	180 390,01	547 224,43
Zaliczki na poczet dostaw	321 999,89	88 133,44
Rozliczenia międzyokresowe czynne	83 191,26	222 737,68
Należności brutto	3 334 334,95	5 429 535,13
Oczekiwane straty kredytowe	(6 207,74)	(20 234,44)
Należności ogółem (netto)	3 328 127,21	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 na oczekiwane straty kredytowe w okresach od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku oraz od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku.

OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu	20 234,44	57 909,44
Zwiększenia odpisu na oczekiwane straty kredytowe	5 399,16	22 607,41
Rozwiązanie/ wykorzystanie odpisów	(19 425,86)	(60 282,41)
Stan na koniec okresu	6 207,74	20 234,44

23. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rocznym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz rocznym jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji na dzień bilansowy:

	31.12.2025	31.12.2024
Środki pieniężne w banku i w kasie	175 795,65	151 330,90
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	175 795,65	151 330,90

	31.12.2025	31.12.2024
Środki w PLN	6 894,90	3 705,90
Środki w PLN - karta kredytowa	-	(4 140,29)
ŚRODKI W EUR	168 900,75	151 765,29
Środki w USD	-	-
Środki w innych walutach	-	-
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	175 795,65	151 330,90

Powyższe kwoty są prezentowane w przeliczeniu na PLN.

Środki pieniężne w walucie zostały przeliczone na dzień bilansowy wg kursów na dzień 31.12.2025 roku.

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania to środki na rachunku pomocniczym VAT – wg stanu na dzień 31.12.2025 roku wyniosły 2,8 tys. zł.

Spółka w 2025 roku Spółka posiadała otwartą linię kredytową, która została spłacona w dniu 05.02.2026 r.

24. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY

24.1. Kapitał zakładowy jednostki

	KAPITAŁ ZAKŁADOWY ZAREJESTROWANY	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2025 r.	47 500 000,00	47 500 000,00
Stan na 31 grudzień 2025 r.	47 500 000,00	47 500 000,00

Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje na dzień 31 grudnia 2025 roku posiadały wartość nominalną wynoszącą 1 zł i zostały w pełni opłacone.

Zmiany wartości nominalnej akcji w okresie od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku:

W 2025 r. nie miały miejsca zmiany wartości nominalnej akcji.

Prawa akcjonariuszy

Na każdą akcję przypada jeden głos. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprawnione co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

Zmiany w kapitale zakładowym Spółki w okresie od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.

W 2025 roku nie było zmian w kapitale zakładowym.

Zmiany wysokości kapitału zakładowego oraz zmiany Statutu Spółki w tym zakresie w Krajowym Rejestrze Sądowym

Struktura własności znaczących pakietów akcji Spółki na dzień publikacji sprawozdania:

Lp.	NAZWA (FIRMA) JEDNOSTKI, SIEDZIBA	LICZBA AKCJI (W SZT.)	WARTOŚĆ	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM (%)	UDZIAŁ W LICZBIE GŁOSÓW (%)
1	Kamola Marek	20 122 000	20 122 000,00	42,36%	42,36%
2	Skowron Piotr	4 388 814	4 388 814,00	9,24%	9,24%
3	Fundacja Rodzinna IJP Invest (w porozumieniu z Zet transport sp. z o.o., Zet Transport Agencja Celna sp. z o.o., Pauliną Górską)	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	16 746 899	16 746 899,00	35,26%	35,26%
RAZEM		47 500 000	47 500 000,00	100,00%	100,00%

Podmioty powiązane z Panem Janem Załubskim tj. Zet Transport Sp. z o.o. (Prezes Zarządu), Zet Transport Agencja Celna Sp. z o.o. (Prezes Zarządu), Fundacja Rodzinna IJP Invest, i Pani Paulina Górka (córka Pana Jana Załubskiego) posiadają łącznie 3.867.240 akcji.

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

25. ZYSKI ZATRZYMANE

ZYSKI ZATRZYMANE	31.12.2025	31.12.2024
Skumulowane straty z lat ubiegłych na bilans otwarcia	(27 057 454,84)	(23 455 796,40)
Całkowity dochód (strata) za bieżący okres	(1 471 785,05)	(3 601 658,44)
Razem zyski zatrzymane	(28 529 239,89)	(27 057 454,84)

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.

26. KAPITAŁ REZERWOWY

W 2025 roku nie było zmian na kapitale rezerwowym.

27. KAPITAŁ ZAPASOWY

KAPITAŁ ZAPASOWY	
Na dzień 1 stycznia 2024 roku	3 585 000,00
Pokrycie strat z lat ubiegłych	-
Podwyższenie kapitału zakładowego - emisja akcji serii Z	4 800 000,00
Na dzień 31 grudnia 2024 roku	8 385 000,00
Na dzień 1 stycznia 2025 roku	8 385 000,00
Pokrycie strat z lat ubiegłych	-
Na dzień 31 grudnia 2025 roku	8 385 000,00

28. REZERWY

Zmiana stanu rezerw

	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	-	-	303 866,16	303 866,16
Rozwiązanie/wykorzystanie	-	-	(275 300,52)	(275 300,52)
Na dzień 31 grudnia 2025 roku	-	-	303 866,16	303 866,16

STRUKTURA CZASOWA REZERW	31.12.2025	31.12.2024
Część długoterminowa	-	-
Część krótkoterminowa	303 866,16	275 300,52
Razem rezerwy	303 866,16	275 300,52

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego świadczenia. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie wywiera istotny wpływ na kwotę utworzonej rezerwy, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Spółka w szczególności tworzy rezerwy na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z operacji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego,
- przyszłe zobowiązania z tytułu świadczeń na rzecz pracowników, w szczególności na odprawy emerytalne i rentowe - prawo do odprawy emerytalnej przysługuje każdemu pracownikowi, który osiągnął wiek emerytalny. Dla osób będących już emerytami bądź rencistami (którzy otrzymali odprawę) rezerwa nie jest tworzona.
- niewykorzystane urlopy - wielkość rezerwy na niewykorzystane urlopy zależy od przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia oraz liczby niewykorzystanych, a przysługujących pracownikowi dni urlopu na datę bilansową. Kalkulacja rezerwy została poczyniona dla osób obecnie zatrudnionych i nie dotyczy osób, które zostaną przyjęte do pracy w przyszłości.

28.1. Program akcji pracowniczych

W Spółce nie ma otwartych programów akcji pracowniczych i opcji menedżerskich.

28.2. Koszty świadczeń pracowniczych

Łączna kwota kosztów ujętych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów z tytułu świadczeń pracowniczych:

KOSZTY UJĘTE W ROCZNYM JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW, RAZEM	31.12.2025	31.12.2024
Koszty bieżącego zatrudnienia	7 307 690,71	8 215 862,64
Koszty odsetek	-	-
Żyski aktuarialne	-	-
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-
Razem	7 307 690,71	8 215 862,64

29. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI

DŁUGOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI	31.12.2025	31.12.2024
Kredyty bankowe	-	-
Pożyczki	8 496 932,55	8 517 072,00
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	8 496 932,55	8 517 072,00

KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI	31.12.2025	31.12.2024
Kredyty bankowe	2 415 163,63	2 518 964,34
Pożyczki	19 705,00	51 003,21
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	2 434 868,63	2 569 967,55

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka posiadała następujące pożyczki i kredyt bankowy:

NAZWA (FIRMA) JEDNOSTKI	SIEDZIBA	RODZAJ	UMOWA Z DNIA	KWOTA WG UMOWY		31.12.2025	TERMIN SPŁATY	ZABEZPIECZENIA
				ZŁ	WALUTA	ZAANGAŻOWANIE		
Marek Kamola	Warszawa	Pożyczka	22.11.2021	do 18 000 000	PLN	8 496 932,55	31.12.2027	- zastawy rejestrowe na znakach towarowych "Gracja", "Lider", "Wars", "Pani Walewska", "Joko", "Być Może", "Miraculum"
Agencja Rozwoju Regionalnego	Warszawa	Pożyczka	17.12.2020	100 000	PLN	19 705,00	17.12.2026	weksel
PKO BP S.A.	Warszawa	Kredyt	06.02.2024	do 3 000 000	PLN	2 415 163,63	05.02.2026	- gwarancja udzielona 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 2025 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.
RAZEM POŻYCZKI:						10 931 801,18		

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Spółka nie miała istotnych zaległości z tytułu spłaty pożyczki.

W dniu 6 lutego 2024 r. Emitent zawarł z bankiem PKO BP S.A. umowę o kredyt złotowy w rachunku bieżącym oraz umowę podporządkowania z PKO BP S.A. oraz Markiem Kamolą. Kwota kredytu wynosi 3.000.000 zł, zaś okres kredytowania od 6 lutego 2024 r. do 5 lutego 2025 r. W dniu 30 stycznia 2025 został zawarty aneks przedłużający okres kredytowania do dnia 5 lutego 2026 r.

W dniu 04.02.2026 r. Marek Kamola udzielił Spółce pożyczki w wysokości 3.000.000 zł w ramach obowiązującej umowy pożyczki z 22.11.2021 r. W dniu 05.02.2026 r. Spółka spłaciła w całości kredyt obrotowy w PKO BP. Łączna kwota pożyczki udzielonej Spółce przez Marka Kamolę wynosi 11.500.000 zł. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 1M + 1pp. Zgodnie z umową odsetki od pożyczki są obsługiwane co miesiąc. W przypadku terminowej wypłaty odsetek, są one redukowane o 1/3.

30. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-
Razem pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-
	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 365 726,08	11 528 431,89
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	300 384,85	346 836,07
Zobowiązania budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	509 357,82	1 126 778,42
Inne zobowiązania inwestycyjne	2 890,50	18 788,25
Inne zobowiązania	4 296,22	15 625,30
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	163 106,77	222 881,20
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	10 345 762,24	13 259 341,13
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10 345 762,24	13 259 341,13
	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	143 888,00

31. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	31.12.2025	31.12.2024
Pozostałe - leasing	1 754 448,10	1 431 500,32
Zobowiązania długoterminowe z tytułu pozostałych zobowiązań finansowych razem	1 754 448,10	1 431 500,32
Pozostałe - leasing	890 808,00	727 707,76
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pozostałych zobowiązań finansowych razem	890 808,00	727 707,76
Razem pozostałe zobowiązania finansowe	2 645 256,10	2 159 208,08

Leasing na dzień 31 grudnia 2025 roku

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31.12.2025	31.12.2024
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	1 038 566,18	504 049,38
W okresie od 1 do 5 lat	1 408 085,82	1 246 788,65
Powyżej 5 lat	709 849,27	953 226,17
Razem zobowiązania z tytułu leasingu - minimalne opłaty leasingowe ogółem	3 156 501,27	2 704 064,20
Koszty finansowe z tytułu leasingu	(511 245,17)	(544 856,12)
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	890 808,00	727 707,76
W okresie od 1 do 5 lat	1 112 040,59	596 403,62
Powyżej 5 lat	642 407,51	835 096,70
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	2 645 256,10	2 159 208,08

Podstawę ustalenia warunkowych zobowiązań z tytułu umów leasingowych stanowi zdyskontowana cena przedmiotu leasingu. Miesięczny czynsz leasingowy zawiera należne odsetki. Leasingobiorcy przysługuje prawo do nabycia przedmiotu leasingu za cenę wykupu określoną w umowie nie niższą niż cena rynkowa z chwili zbycia, po wcześniejszym powiadomieniu leasingodawcy o zamiarze skorzystania z tego prawa. Leasingobiorcy przysługuje po okresie leasingu prawo zawarcia umowy dwuletniego leasingu na ten sam środek trwały z wartością początkową określoną wcześniej jako opcja wykupu, na warunkach nie gorszych niż przewidziane w dotychczasowej umowie. Postanowienia umowy nie przewidują żadnych ograniczeń dotyczących dywidend, dodatkowego zadłużenia lub dodatkowych umów leasingowych.

Spółka posiada dwie umowy najmu - jedna ma okres obowiązywania do kwietnia 2028 roku, druga ma okres obowiązywania do listopada 2033 roku. Krańcowa stopa procentowa dla pierwszej umowy została przyjęta na poziomie 6,84%, dla drugiej umowy na poziomie 6,78%.

Wartość bilansowa netto poszczególnych grup aktywów użytkowanych na podstawie leasingu została przedstawiona w punkcie nr 19.

32. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH

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 wiarygodność wynikającą 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 zrzekł 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

Weksle wystawione przez Spółkę

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'ideal 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'ideal 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. W związku ze spłatą kredytu w terminie spłaty, weksel został zniszczony.

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

33. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

W 2025 roku nie wystąpiły żadne inne niż wcześniej wspomniane zdarzenia i czynniki o nietypowym charakterze.

34. WYNAGRODZENIE ROCZNE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ

Wynagrodzenie naliczone kadrze kierowniczej, Zarządowi oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki przedstawiało się następująco:

	31.12.2025	31.12.2024
Zarząd, w tym:	332 150,94	871 585,56
Ziemski Sławomir	20 000,00	500 234,61
Celiński Radosław	276 150,94	80 895,24
Kamola Marek	36 000,00	9 700,00
Zygmunt Jarosław	-	280 755,71
Rada Nadzorcza	75 165,00	92 068,37
Obszański Mariusz	36 000,00	50 843,37
Załubski Jan	6 000,00	4 000,00
Kierzek Robert	17 000,00	20 000,00
Skowron Piotr	5 075,00	3 045,00
Szczepkowska Katarzyna	6 090,00	7 105,00
Kordek Leszek	5 000,00	2 000,00
Kamola Marek	-	5 075,00
Wyższa kadra kierownicza	457 143,40	833 259,59
Razem	864 459,34	1 796 913,52

35. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

35.1. Przeciętne zatrudnienie w osobach

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Pracownicy umysłowi	41	45
Pracownicy fizyczni	8	9

35.2. Stan zatrudnienia w osobach

STAN ZATRUDNIENIA	31.12.2025	31.12.2024
Pracownicy umysłowi	39	44
Pracownicy fizyczni	8	9

36. INFORMACJA O FIRMIE AUDYTORSKIEJ

Rada Nadzorcza Spółki, po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu zgodnie ze swoimi kompetencjami określonymi w Statucie Spółki, dokonała wyboru spółki Misters Auditor 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.

Wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe:

	31.12.2025	31.12.2024
Z tytułu umowy o badanie jednostkowego sprawozdania finansowego	54 000,00	56 000,00
Z tytułu umowy o przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	25 000,00	29 000,00
Z tytułu umowy o doradztwo podatkowe	-	-
Z tytułu oceny sprawozdania o wynagrodzeniach	7 000,00	7 000,00
Z tytułu innych umów	500,00	-
Razem	86 500,00	92 000,00

37. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Spółka Miraculum S.A. narażona jest na ryzyko finansowe, obejmujące przede wszystkim:

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności.
- ryzyko koncentracji

Zarządzanie ryzykiem finansowym realizowane jest przez Zarząd.

W procesie zarządzania ryzykiem najważniejsze są następujące cele:

- bieżące monitorowanie sytuacji finansowej Spółki,
- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- budowanie wartości Spółki.

Miraculum nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe:

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	3 198 991,86	-
Należności handlowe i pozostałe	3 018 167,56	-
Pozostałe aktywa finansowe	5 028,65	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	175 795,65	-
Suma Aktywów	3 508 951,51	-
PASYWA	AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W ZAMORTYZOWANY KOSZCIE	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W ZAMORTYZOWANYM KOSZCIE
Zobowiązania długoterminowe	-	10 251 380,65
Długoterminowe pożyczki	-	8 496 932,55
Zobowiązania z tyt. leasingu	-	1 754 448,10
Zobowiązania krótkoterminowe	-	13 671 438,87
Krótkoterminowe kredyty bankowe	-	2 434 868,63
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	10 345 762,24
Zobowiązania z tyt. leasingu	-	890 808,00
Suma Pasywów	-	23 922 819,52

37.1. Ryzyko 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.

Spółka posiada zobowiązania z tytułu leasingu, pożyczek, kredytu, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy. Informacje o zobowiązaniach narażonych na ryzyko stopy procentowej zostały przedstawione poniżej:

31.12.2025

OPROCENTOWANIE STAŁE	<1 ROK	1–2 LAT	2-3 LAT	3-4 LAT	4-5 LAT	>5 LAT	OGÓLEM
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	890 808,00	456 613,99	282 645,13	180 092,28	192 689,19	642 407,51	2 645 256,10
Kredyt i pożyczki	19 705,00	-	-	-	-	-	19 705,00
Razem	910 513,00	456 613,99	282 645,13	180 092,28	192 689,19	642 407,51	2 664 961,10

OPROCENTOWANIE ZMIENNE	<1 ROK	1–2 LAT	2-3 LAT	3-4 LAT	4-5 LAT	>5 LAT	OGÓLEM
Kredyt i pożyczki	2 415 163,63	8 496 932,55	-	-	-	-	10 912 096,18
Razem	2 415 163,63	8 496 932,55	-	-	-	-	10 912 096,18

31.12.2024

OPROCENTOWANIE ZMIENNE	<1 ROK	1–2 LAT	2-3 LAT	3-4 LAT	4-5 LAT	>5 LAT	OGÓLEM
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	727 707,76	236 333,57	41 952,53	138 025,25	180 092,28	835 096,69	2 159 208,08
Pożyczka	18 180,00	18 190,00	-	-	-	-	36 370,00
Razem	745 887,76	254 523,57	41 952,53	138 025,25	180 092,28	835 096,69	2 195 578,08

OPROCENTOWANIE ZMIENNE	<1 ROK	1–2 LAT	2-3 LAT	3-4 LAT	4-5 LAT	>5 LAT	OGÓLEM
Pożyczki	2 551 787,55	8 498 882,00	-	-	-	-	11 050 669,55
Razem	2 551 787,55	8 498 882,00	-	-	-	-	11 050 669,55

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w poniższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

Wymieniony powyżej czynnik może mieć negatywny wpływ na osiągnięte wyniki i sytuację finansową Emitenta. Zarząd Emitenta podejmuje działania zmierzające do minimalizacji kosztów finansowych ponoszonych przez Miraculum S.A..

31.12.2025

BILANS	STAŁA STOPA	ZMIENNA STOPA	NIEOPROCENTOWANE	RAZEM
AKTYWA				
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	793 760,47	793 760,47
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania			2 325 322,91	2 325 322,91
Pozostałe wartości niematerialne	-	-	33 487 246,43	33 487 246,43
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-
Należności pozostałe	-	-	309 959,65	309 959,65
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	1 131 870,00	1 131 870,00
Zapasy	-	-	14 461 421,47	14 461 421,47
Należności handlowe i pozostałe	-	-	3 018 167,56	3 018 167,56
Pozostałe aktywa finansowe	5 028,65	-	-	5 028,65
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	175 795,65	175 795,65
Suma Aktywów	5 028,65	-	55 703 544,14	55 708 572,79
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	-	-	(28 529 239,89)	(28 529 239,89)
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	8 496 932,55	-	8 496 932,55
Rezerwy długoterminowe	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe (leasing)	1 754 448,10	-	-	1 754 448,10
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	4 126 127,00	4 126 127,00
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	19 705,00	2 415 163,63	-	2 434 868,63
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-	10 345 762,24	10 345 762,24
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe (leasing)	890 808,00	-	-	890 808,00
Rezerwy	-	-	303 866,16	303 866,16
Suma Pasywów	2 664 961,10	10 912 096,18	42 131 515,51	55 708 572,79

37.2. Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych z uwagi na realizowaną sprzedaż produktów w walucie obcej oraz ponoszenie części kosztów wytworzenia w walucie obcej. Ryzyko walutowe wiąże się głównie ze zmianami poziomu kursu USD oraz EUR. Ekspozycja na ryzyko związane z walutami nie jest istotna, w rezultacie, Spółka nie podejmuje działań zabezpieczających przed gwałtowną aprecjacją złotego względem dolara i/lub euro.

	31.12.2025			31.12.2024		
	(WALUTA)	(PLN)	%	(WALUTA)	(PLN)	%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w PLN	6 894,90	6 894,90	4%	3 705,90	3 705,90	2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w EUR	39 960,43	168 900,75	96%	35 517,27	151 765,29	98%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w USD	-	-	0%	-	-	0%
	175 795,65			155 471,19		
	31.12.2025			31.12.2024		
	(WALUTA)	(PLN)	%	(WALUTA)	(PLN)	%
Należności w PLN	2 385 426,30	2 385 426,30	87%	3 703 258,93	3 703 258,93	81%
Należności w EUR	43 150,09	182 382,49	7%	101 166,36	432 283,86	9%
Należności w USD	50 240,17	180 945,00	6%	110 774,28	435 896,79	10%
	2 748 753,79			4 571 439,58		
	31.12.2025			31.12.2024		
	(WALUTA)	(PLN)	%	(WALUTA)	(PLN)	%
Zobowiązania w PLN	8 746 030,34	8 746 030,34	93,35%	10 983 047,07	10 983 047,07	95,11%
Zobowiązania w EUR	22 153,29	93 635,31	1,00%	28 513,50	123 976,70	1,07%
Zobowiązania w USD	146 865,54	528 950,93	5,65%	111 866,93	440 196,37	3,82%
	9 368 616,58			11 547 220,14		
	31.12.2025			31.12.2024		
	(WALUTA)	(PLN)	%	(WALUTA)	(PLN)	%
Kredyty i pożyczki w PLN	10 931 801,18	10 931 801,18	100%	11 087 039,55	11 087 039,55	100%
	10 931 801,18			11 087 039,55		

Na koniec okresu sprawozdawczego poszczególne pozycje w walutach obcych wynosiły:

ŁĄCZNA EKSPOZYCJA W WALUTACH OBCYCH	31.12.2025		31.12.2024	
	(WALUTA)	(PLN)	(WALUTA)	(PLN)
EUR	105 263,81	444 918,55	165 197,13	708 025,85
USD	197 105,71	709 895,93	222 641,21	876 093,16

37.3. Ryzyko koncentracji

Spółka przeprowadziła analizę sald należności. Na dzień 31 grudnia 2025 r. występuje trzech kontrahentów, których saldo należności stanowi odpowiednio 17,68%/10,50%/ 10,14% sald należności ogółem, żadne z pozostałych sald nie przekracza 10% sald należności ogółem, stąd Spółka nie jest narażona na istotne ryzyko koncentracji.

37.4. Inne ryzyko cenowe

Spółka nie jest narażona na istotne inne ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi, natomiast występuje ryzyko cenowe zarówno cen produktów Spółki, jak i surowców. Produkty Spółki oraz surowce nie są oferowane powszechnie na giełdach towarowych, co uniemożliwia wdrożenie strategii zabezpieczających.

38. ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO RYNKOWE

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

- 1% zmiana w zakresie stopy procentowej zł (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 1% zmiana w zakresie stopy procentowej USD (wzrost lub spadek stopy procentowej),

- 1% zmiana w zakresie stopy procentowej EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 10% zmiana kursu walutowego PLN/USD (wzrost lub spadek stopy procentowej)
- 10% zmiana kursu walutowego PLN/EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej)

Powyżej ustalone wartości ustalone zostały w ujęciu rocznym.

Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i kapitał Spółki przedstawia poniższa tabela:

31.12.2025

POZYCJA W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	WARTOŚĆ POZYCJI w PLN	RYZYSKO STOPY PROCENTOWEJ				RYZYSKO WALUTOWE				INNE RYZYSKO CENOWE	
		WPŁYW NA WYNIK		WPŁYW NA KAPITAŁ		WPŁYW NA WYNIK		WPŁYW NA KAPITAŁ		WPŁYW NA WYNIK	WPŁYW NA KAPITAŁ
		+ 100 pb w PLN + 100 pb w USD + 100 pb w EUR	+ 100 pb w PLN + 100 pb w USD + 100 pb w EUR	+ 100 pb w PLN + 100 pb w USD + 100 pb w EUR	+ 100 pb w PLN + 100 pb w USD + 100 pb w EUR	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%		
Aktywa finansowe											
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 894,90	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty walutowe	168 900,75	-	-	-	-	16 890,08	(16 890,08)	16 890,08	(16 890,08)	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 328 127,21	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności walutowe	363 327,49	-	-	-	-	36 332,75	(36 332,75)	36 332,75	(36 332,75)	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	53 222,83	(53 222,83)	53 222,83	(53 222,83)	-	-
Podatek (19%)	-	-	-	-	-	10 112,34	(10 112,34)	10 112,34	(10 112,34)	-	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu	-	-	-	-	-	43 110,49	(43 110,49)	43 110,49	(43 110,49)	-	-
Zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 645 256,10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 365 726,08	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania walutowe	622 586,24	-	-	-	-	62 258,62	(62 258,62)	62 258,62	(62 258,62)	-	-
Kredyty i pożyczki, w tym	10 931 801,18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
o zmiennym oprocentowaniu	10 904 521,18	109 045,21	(109 045,21)	109 045,21	(109 045,21)	-	-	-	-	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem	-	109 045,21	(109 045,21)	109 045,21	(109 045,21)	62 258,62	(62 258,62)	62 258,62	(62 258,62)	-	-
Podatek (19%)	-	20 718,59	(20 718,59)	20 718,59	(20 718,59)	11 829,14	(11 829,14)	11 829,14	(11 829,14)	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu	-	88 326,62	(88 326,62)	88 326,62	(88 326,62)	50 429,48	(50 429,48)	50 429,48	(50 429,48)	-	-
Razem zwiększenie / (zmniejszenie) po opodatkowaniu	-	(88 326,62)	88 326,62	(88 326,62)	88 326,62	(7 318,99)	7 318,99	(7 318,99)	7 318,99	-	-

31.12.2024

POZYCJA W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	WARTOŚĆ POZYCJI w PLN	RYZYSKO STOPY PROCENTOWEJ				RYZYSKO WALUTOWE				INNE RYZYSKO CENOWE	
		WPŁYW NA WYNIK		WPŁYW NA KAPITAŁ		WPŁYW NA WYNIK		WPŁYW NA KAPITAŁ		WPŁYW NA WYNIK	WPŁYW NA KAPITAŁ
		+ 100 pb w PLN + 100 pb w USD + 100 pb w EUR	+ 100 pb w PLN + 100 pb w USD + 100 pb w EUR	+ 100 pb w PLN + 100 pb w USD + 100 pb w EUR	+ 100 pb w PLN + 100 pb w USD + 100 pb w EUR	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%		
Aktywa finansowe											
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(434,39)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty walutowe	151 765,29	-	-	-	-	15 176,53	(15 176,53)	15 176,53	(15 176,53)	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 409 300,69	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności walutowe	868 180,65	-	-	-	-	86 818,07	(86 818,07)	86 818,07	(86 818,07)	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	101 994,60	(101 994,60)	101 994,60	(101 994,60)	-	-
Podatek (19%)	-	-	-	-	-	19 378,97	(19 378,97)	19 378,97	(19 378,97)	-	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu	-	-	-	-	-	82 615,63	(82 615,63)	82 615,63	(82 615,63)	-	-
Zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 159 208,08	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 528 481,89	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania walutowe	564 173,07	-	-	-	-	56 417,31	(56 417,31)	56 417,31	(56 417,31)	-	-
Kredyty i pożyczki, w tym	11 087 039,55	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
o zmiennym oprocentowaniu	11 050 669,55	110 506,70	(110 506,70)	110 506,70	(110 506,70)	-	-	-	-	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem	-	110 506,70	(110 506,70)	110 506,70	(110 506,70)	56 417,31	(56 417,31)	56 417,31	(56 417,31)	-	-
Podatek (19%)	-	20 996,27	(20 996,27)	20 996,27	(20 996,27)	10 719,29	(10 719,29)	10 719,29	(10 719,29)	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu	-	89 510,43	(89 510,43)	89 510,43	(89 510,43)	45 698,02	(45 698,02)	45 698,02	(45 698,02)	-	-
Razem zwiększenie / (zmniejszenie) po opodatkowaniu	-	(89 510,43)	89 510,43	(89 510,43)	89 510,43	36 917,61	(36 917,61)	36 917,61	(36 917,61)	-	-

Spółka nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych, uznając że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące. Transakcje zakupów walutowych w Spółce mają dosyć nieznaczny charakter i nie są istotne pod względem wartości. Walutowe transakcje sprzedaży występują w większym zakresie, ale również nie stanowią znacznego udziału w całości sprzedaży w ujęciu rocznym. Spółka nie stosuje innych walut rozliczeniowych zarówno w imporcie, jak i eksporcie niż EUR i USD. Niezależnie od obecnej sytuacji Spółka monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych i nie wyklucza podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.

38.1. Ryzyko cen towarów

W przypadku, gdyby któraś z firm kosmetycznych, kierujących swoje produkty kosmetyczne do odbiorców stanowiących grupę docelową Spółki, chciała w krótkim czasie zwiększyć swój udział w rynku kosmetycznym, należy liczyć się z możliwością obniżenia przez firmę marż na produkty zbliżone jakościowo i cenowo do oferowanych przez konkurencję. Skutkiem tego może być konieczność obniżenia marż również przez Spółkę, co negatywnie wpłynie na osiągane przychody i wyniki. Aby przeciwdziałać temu ryzyku Spółka stara się, poprzez wykorzystanie efektu skali produkcji, a także stałe umacnianie pozycji konkurencyjnej u dostawców, stopniowo zwiększać uzyskiwane marże.

38.2. Ryzyko kredytowe

Działania powodujące powstanie ryzyka kredytowego oraz związanego z tym maksymalnego narażenia na ryzyko kredytowe to, ale nie jedyne:

- pożyczki udzielane klientom, należności oraz depozyty w innych jednostkach; w takim przypadku maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe odpowiada wartości bilansowej powiązanych aktywów finansowych.

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko związane z tym, że dłużnicy nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Spółkę. W związku z tym dokonano odpisów na oczekiwane straty kredytowe. Saldo oczekiwanych strat kredytowych na dzień bilansowy wynosi 6 tys. zł.

Spółka podejmuje działania mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego, polegające na: sprawdzaniu wiarygodności odbiorców, ustalaniu limitów kredytowych, monitorowaniu sytuacji odbiorcy, uzyskiwaniu zabezpieczeń (weksle), ubezpieczenie należności.

Uwzględniając powyższe, w ocenie Spółki, ryzyko kredytowe zostało ujęte w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów na oczekiwane straty kredytowe.

31.12.2025						Zobowiązania handlowe przeterminowane
STRUKTURA WIEKOWA ZOBOWIĄZAŃ HANDLOWYCH PRZETERMINOWANYCH	<30 DNI	31-90 DNI	91-180 DNI	181-365 DNI	>365 DNI	RAZEM ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE PRZETERMINOWANE
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(2 107 657,38)	(464 171,55)	(11 235,45)	(4 402,64)	(3 304,10)	(2 590 771,12)

31.12.2024						Zobowiązania handlowe przeterminowane
STRUKTURA WIEKOWA ZOBOWIĄZAŃ HANDLOWYCH PRZETERMINOWANYCH	<30 DNI	31-90 DNI	91-180 DNI	181-365 DNI	>365 DNI	RAZEM ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE PRZETERMINOWANE
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(1 496 417,10)	(1 696 056,36)	(250 330,37)	(32 780,01)	(82 571,07)	(3 558 154,91)

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 wierzycelności z tytułu udzielonych pożyczek, innych inwestycji w dłużne instrumenty finansowe oraz należności krótkoterminowych.

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe odpowiada wartości bilansowej następujących aktywów:

	31.12.2025	31.12.2024
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Należności długoterminowe	309 959,65	174 654,55
Pozostałe aktywa finansowe	5 028,65	5 003,84
Należności handlowe krótkoterminowe i pozostałe	3 018 167,56	5 234 646,14
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	175 795,65	151 330,90
Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe	3 508 951,51	5 565 635,43

38.3. Ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań układowych i pozostałych.

Zobowiązania układowe

Spółka nie posiada zobowiązań układowych.

Zobowiązania wobec ZUS

Spółka w dniu 8 stycznia 2024 roku zawarła układ z ZUS, który spłaciła w styczniu 2025 roku.

Miraculum S.A. podejmuje aktywne działania mające na celu zwiększenie atrakcyjności oferty produktowej, poszerzenia kanałów dystrybucji (w tym eksportu), a co za tym idzie zwiększenia przychodów ze sprzedaży. Prowadzone są również działania w zakresie ograniczania i kontroli kosztów. Działania te mają na celu terminowe wywiązywanie się z zobowiązań finansowych Spółki.

38.4. Ryzyko płynności

31.12.2025 Zobowiązania wymagalne w okresie

STRUKTURA WIEKOWA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	SUMA ZOBOWIĄZAŃ	DO 30 DNI	OD 31 DO 90 DNI	OD 91 DO 180 DNI	OD 180 DO 365 DNI	POWYŻEJ 365 (PATRZ NOTA PONIŻEJ)
Kredyty i pożyczki	10 931 801,18	3 030,00	2 418 193,63	4 545,00	9 100,00	8 496 932,55
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 645 256,10	52 282,09	281 698,16	232 377,41	324 450,34	1 754 448,10
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 774 954,96	4 689 336,75	2 071 600,64	14 017,57	-	-
Razem	20 352 012,24	4 744 648,84	4 771 492,43	250 939,98	333 550,34	10 251 380,65

ZOBOWIĄZANIA WYMAGALNE POWYŻEJ 365 DNI	DO 2 LAT	DO 3 LAT	DO 4 LAT	DO 5 LAT	>5 LAT	OGÓLEM
Kredyty i pożyczki	8 496 932,55	-	-	-	-	8 496 932,55
Zobowiązania z tytułu leasingu	559 281,34	41 952,53	138 025,25	180 092,28	835 096,70	1 754 448,10
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-
Razem	9 056 213,89	41 952,53	138 025,25	180 092,28	835 096,70	10 251 380,65

31.12.2024

Zobowiązania wymagalne w okresie

STRUKTURA WIEKOWA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	SUMA ZOBOWIĄZAŃ	DO 30 DNI	OD 31 DO 90 DNI	OD 91 DO 180 DNI	OD 180 DO 365 DNI	POWYŻEJ 365 (PATRZ NOTA PONIŻEJ)
Kredyty i pożyczki	11 087 039,55	34 338,21	2 521 994,34	4 545,00	9 090,00	8 517 072,00
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 159 208,08	57 826,82	289 519,30	88 155,30	292 206,34	1 431 500,32
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 970 276,98	5 156 434,47	2 808 256,02	5 586,49	-	-
Razem	21 216 524,61	5 248 599,50	5 619 769,66	98 286,79	301 296,34	9 948 572,32

ZOBOWIĄZANIA WYMAGALNE POWYŻEJ 365 DNI	DO 2 LAT	DO 3 LAT	DO 4 LAT	DO 5 LAT	>5 LAT	OGÓLEM
Kredyty i pożyczki	8 517 072,00	-	-	-	-	8 517 072,00
Zobowiązania z tytułu leasingu	236 333,56	41 952,53	138 025,25	180 092,28	835 096,70	1 431 500,32
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-
Razem	8 753 405,56	41 952,53	138 025,25	180 092,28	835 096,70	9 948 572,32

WARTOŚĆ BILANSOWA ZOBOWIĄZAŃ WYMAGALNYCH A NIEZAPŁACONYCH	31.12.2025	31.12.2024
Kredyty i pożyczki	-	-
Obligacje	-	-
Pozostałe zobowiązania z tytułu dostaw i usług po terminie ich płatności	2 590 771,12	3 558 154,91
Razem wartość zobowiązań wymagalnych a niezapłaconych	2 590 771,12	3 558 154,91

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.

Wszystkie umorzenia i wzajemne potrącenia wynikające ze struktury transakcji restrukturyzacyjnej wpłynęły na spadek zobowiązań finansowych Miraculum.

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 klientach

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

W nocie 7 zostały przedstawione aktywa i zobowiązania Spółki na dzień 31 grudnia 2025 roku według terminów zapadalności (w złotych).

WSKAŹNIKI PLYNNOŚCI	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	17 660 413,33	21 739 890,86
Zapasy	14 461 421,47	16 348 909,98
Zobowiązania krótkoterminowe	13 975 305,03	16 976 204,96

WSKAŹNIKI PLYNNOŚCI	31.12.2025	31.12.2024
Wskaźnik bieżącej płynności (aktywa obrotowe (krótkoterminowe)/zobowiązania krótkoterminowe)	1,26	1,28
Wskaźnik płynności przyspieszonej ((aktywa obrotowe (krótkoterminowe) - zapasy) /zobowiązania krótkoterminowe)	0,23	0,32

Na niski poziom wskaźników płynności mają wpływ kredyt, którego termin zapadalności przypadał odpowiednio na 05.02.2026 r i 05.02.2025 r.

38.5. Zarządzanie kapitałem

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 rocznym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej plus zadłużenie netto. Wskaźnik zadłużenia na dzień 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku wyniósł odpowiednio 32,88% i 31,24%.

Spółka definiuje kapitał jako wartość bilansową kapitałów własnych. Najważniejszym wskaźnikiem używanym przez Spółkę do monitorowania kapitałów własnych jest wskaźnik Kapitał własny/Aktywa razem. Wskaźnik ten wynosi na dzień 31 grudnia 2025 roku 49,11% (31 grudnia 2024 r.: 48,29%). Spółka zarządza kapitałem, by zagwarantować, że jednostka będzie zdolna kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego.

Ponadto Spółka zarządza kapitałem własnym w taki sposób, aby utrzymywać bezpieczny poziom relacji kapitału własnego do długu. Spółka nie dokonywała w ostatnich latach wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy.

Warszawa, dnia 01.04.2026 roku

Radostaw Celiński, Członek Zarządu

Marek Kamola, Członek Zarządu