

# MIRACULUM

1924

## ROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU MIRACULUM S.A. z działalności MIRACULUM S.A.

Sporządzone za okres  
01.01.2025 - 31.12.2025





## SPIS TREŚCI

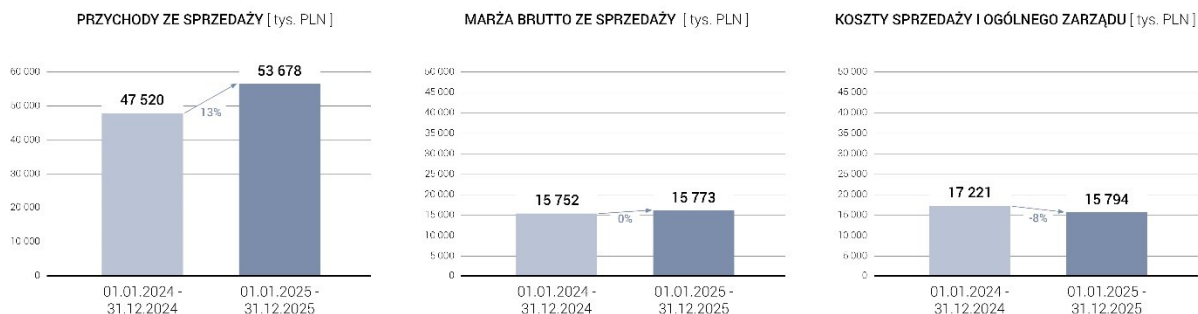
01	PRZEGLĄD SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI MIRACULUM S.A.	3
02	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	15
03	PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ	26
04	POZOSTAŁE INFORMACJE	32
05	ŁĄD KORPORACYJNY	36

## 1 PRZEGLĄD SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI MIRACULUM S.A.

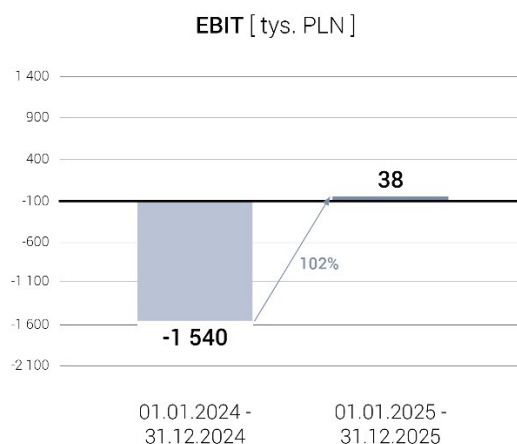
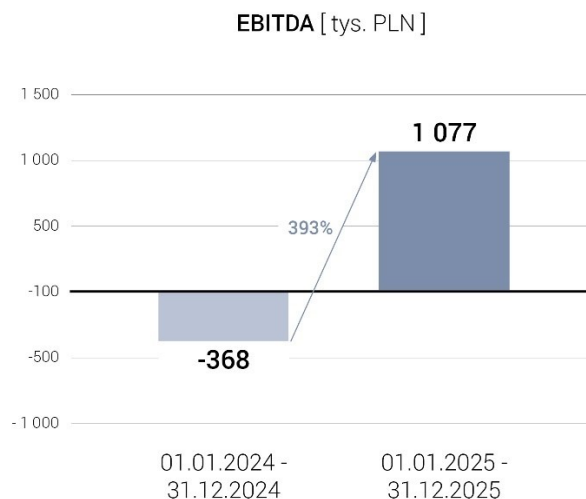
### 1.1 WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE POZYCJE ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW 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
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję</b>	<b>(0,0310)</b>	<b>(0,0758)</b>	<b>(0,0073)</b>	<b>(0,0176)</b>
– 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	-	-	-	-



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.





## 1.2 OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	DYNAMIKA	
			WARTOŚCIOWO	PROCENTOWO
Przychody ze sprzedaży	53 677 853,04	47 519 618,51	6 158 234,53	12,96%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	38 003,03	(1 540 271,10)	1 578 274,13	102,47%
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	1 076 719,35	(368 060,06)	1 444 779,41	392,54%
EBIT (wynik operacyjny)	38 003,03	(1 540 271,10)	1 578 274,13	102,47%
Zysk (strata) brutto	(991 091,05)	(2 793 650,44)	1 802 559,39	64,52%
Zysk (strata) netto	(1 471 785,05)	(3 601 658,44)	2 129 873,39	59,14%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 659 865,96	(910 837,68)	2 570 703,64	282,24%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(203 220,03)	(120 626,22)	(82 593,81)	-68,47%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 432 181,18)	1 061 964,34	(2 494 145,52)	-234,86%
Przepływy pieniężne netto, razem	24 464,75	30 500,44	(6 035,69)	-19,79%
Liczba akcji (w szt.)	47 500 000	47 500 000	-	0,00%
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>	<b>(0,0310)</b>	<b>(0,0758)</b>	<b>0,0448</b>	<b>59,10%</b>
<b>Wartość księgowa netto na jedną akcję (w zł)</b>	<b>0,5759</b>	<b>0,6069</b>	<b>(0,0310)</b>	<b>-5,11%</b>
Skorygowana średnioważona liczba akcji zwykłych	47 500 000	46 008 197	1 491 803	3,24%

	31.12.2025	31.12.2024	DYNAMIKA	
			WARTOŚCIOWO	PROCENTOWO
Suma Aktywów ogółem	55 708 572,79	59 695 892,44	(3 987 319,65)	-6,68%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	28 352 812,68	30 868 347,28	(2 515 534,60)	-8,15%
Zobowiązania długoterminowe	14 377 507,65	13 892 142,32	485 365,33	3,49%
Zobowiązania krótkoterminowe	13 975 305,03	16 976 204,96	(3 000 899,93)	-17,68%
Kapitał własny	27 355 760,11	28 827 545,16	(1 471 785,05)	-5,11%
Kapitał zakładowy	47 500 000,00	47 500 000,00	-	0,00%

W 2025 roku nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży o 6 mln zł, przy jednoczesnym spadku kosztów sprzedaży i ogólnozakładowych o 1,4 mln zł. EBITDA za 2025 rok była dodatnia i wyniosła ponad 1 mln zł. Poziom zobowiązań i rezerw na zobowiązania spadł o 2,6 mln zł przy równoczesnym spadku aktywów obrotowych o 4 mln. zł.

Podstawowe wskaźniki ekonomiczne Spółki w ujęciu porównawczym (rok 2025 do 2024).

	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%

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

AKTYWA	31.12.2025		31.12.2024	
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>38 048 159,46</b>	<b>68%</b>	<b>37 956 001,58</b>	<b>64%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	793 760,47	1%	914 847,01	2%
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	2 325 322,91	4%	1 936 406,59	2%
Pozostałe wartości niematerialne	33 487 246,43	60%	33 500 086,43	57%
Pozostałe aktywa finansowe	-	0%	-	0%
Należności pozostałe	309 959,65	1%	174 654,55	0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 131 870,00	2%	1 430 007,00	3%
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>17 660 413,33</b>	<b>32%</b>	<b>21 739 890,86</b>	<b>36%</b>
Zapasy	14 461 421,47	26%	16 348 909,98	27%
Należności handlowe i pozostałe	3 018 167,56	5%	5 234 646,14	9%
Pozostałe aktywa finansowe	5 028,65	0%	5 003,84	0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	175 795,65	0%	151 330,90	0%
<b>Suma Aktywów</b>	<b>55 708 572,79</b>	<b>100%</b>	<b>59 695 892,44</b>	<b>100%</b>
PASYWA	31.12.2025		31.12.2024	
<b>Kapitał własny</b>	<b>27 355 760,11</b>	<b>49%</b>	<b>28 827 545,16</b>	<b>48%</b>
Kapitał zakładowy	47 500 000,00	85%	47 500 000,00	80%
Kapitał zapasowy	8 385 000,00	15%	8 385 000,00	14%
Zyski zatrzymane	(28 529 239,89)	-51%	(27 057 454,84)	-46%
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>14 377 507,65</b>	<b>26%</b>	<b>13 892 142,32</b>	<b>24%</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	8 496 932,55	15%	8 517 072,00	15%
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 754 448,10	3%	1 431 500,32	2%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 126 127,00	7%	3 943 570,00	7%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>13 975 305,03</b>	<b>25%</b>	<b>16 976 204,96</b>	<b>28%</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	2 434 868,63	4%	2 569 967,55	4%
Zobowiązania handlowe i pozostałe	10 345 762,24	19%	13 259 341,13	23%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	0%	143 888,00	0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	890 808,00	2%	727 707,76	1%
Rezerwy	303 866,16	1%	275 300,52	0%
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>28 352 812,68</b>	<b>51%</b>	<b>30 868 347,28</b>	<b>52%</b>
<b>Suma Pasywów</b>	<b>55 708 572,79</b>	<b>100%</b>	<b>59 695 892,44</b>	<b>100%</b>



MIRACULUM  
1924

anti-pigmentation

 **Brightening  
night cream for  
discoloration**

Alpha-arbutin + Mel(o)stem™ 3%  
+ Niacinamide 2%

white and dark spots,  
discoloration, freckles

50 ml 1.7 fl.oz.

MIRACULUM  
1924

anti-pigmentation

 **Brightening  
night cream  
for discoloration**

Alpha-arbutin + Mel(o)stem™  
+ Niacinamide

white and dark spots  
discoloration, freckles

50 ml 1.7 fl.oz.

## 1.4 PORTFOLIO MAREK ORAZ WDROŻENIA W 2025 ROKU

Rok 2025 był dla Miraculum S.A. okresem wyraźnego przyspieszenia wzrostu, konsekwentnej realizacji strategii rozwoju marek oraz poprawy wyników sprzedażowych. Spółka skutecznie wykorzystała potencjał kluczowych brandów, rozwijając ofertę produktową w segmentach perfumeryjnym, makijażowym, pielęgnacyjnym oraz męskim. Pomimo wymagającego otoczenia rynkowego, Miraculum osiągnęło dwucyfrową dynamikę wzrostu przychodów, potwierdzając skuteczność obranej strategii i zdolność do elastycznego reagowania na zmieniające się potrzeby konsumentów.

Przychody ze sprzedaży w 2025 roku wyniosły 53,7 mln zł, co oznacza wzrost o 12,96% r/r. Osiągnięte wyniki są efektem zarówno intensywnych wdrożeń produktowych, jak i skutecznych działań marketingowych oraz rozwoju współpracy z sieciami handlowymi.

Jednym z najważniejszych obszarów rozwoju w 2025 roku był segment zapachów, który w istotnym stopniu przyczynił się do wzrostu przychodów marki Miraculum. Spółka skoncentrowała się na:

- poszerzaniu oferty o nowoczesne, jakościowe kompozycje,
- dywersyfikacji formatów produktowych,
- zwiększeniu dostępności zapachów w kanałach masowych i nowoczesnych.

Wprowadzenie linii OLFACTICA oraz INFINI ROUGE umożliwiło dotarcie do konsumentek poszukujących oryginalnych, współczesnych zapachów o wyraźnym charakterze i nowoczesnym designie. Linie te pełnią funkcję wizerunkową, wzmacniając postrzeganie Miraculum jako marki kompetentnej w segmencie fragrance premium mass market.

Równolegle rozwijano kategorię perfumetek, w tym formaty 15 ml oraz 30 ml, które odpowiadają na rosnące zapotrzebowanie na produkty mobilne, dostępne cenowo i impulsywne zakupowo. Segment perfumetek stał się jednym z najszybciej rosnących elementów portfolio spółki, zwiększając penetrację rynku i częstotliwość zakupów.

W segmencie zapachów męskich wprowadzono linię Noir Majesty Eau de Parfum, która wzbogaciła ofertę o intensywne, wyraziste kompozycje inspirowane nutami orientalnymi i drzewnymi. Linia ta uzupełnia męskie portfolio spółki, podnosząc jego atrakcyjność w wyższym segmencie cenowym.

W omawianym okresie Miraculum rozwijało ofertę pielęgnacyjną w kierunku produktów o wyraźnie zdefiniowanych korzyściach funkcjonalnych, odpowiadających na konkretne problemy skóry.

Kluczowym wdrożeniem była linia dermokosmetyczna Miraculum Pepti-Lifting, która wzmacnia pozycję spółki w segmencie zaawansowanej pielęgnacji. Produkty tej linii wpisują się w rosnący trend kosmetyków o działaniu przeciwstarzeniowym, opartych na składnikach aktywnych i komunikacji efektów.

Uzupełnieniem oferty była linia Anti Pigmentation, skoncentrowana na redukcji przebarwień i wyrównaniu kolorytu skóry. Dzięki szerokiemu zakresowi działania i odpowiadaniu na jedno z najczęstszych problemów pielęgnacyjnych, produkty tej linii posiadają wysoki potencjał sprzedażowy w kanale masowym.

Równolegle Miraculum S.A. wykorzystywało potencjał formatów in & out jako elastycznego narzędzia do zwiększania rotacji, testowania trendów rynkowych oraz krótkoterminowego wsparcia sprzedaży w nowoczesnych kanałach dystrybucji. W tym kontekście linia Collagen (3 SKU) została wprowadzona jako oferta czasowa, skierowana do konsumentów poszukujących prostych i czytelnych rozwiązań pielęgnacyjnych.

Analogiczną rolę w segmencie perfumeryjnym pełniły perfumetki w formatach 15 ml oraz 30 ml, które zostały wykorzystane jako narzędzie rotacyjne i impulsowe w kanałach masowych, w szczególności w ramach akcji in & out w sieciach handlowych. Produkty te odpowiadały na aktualne trendy konsumenckie związane z mobilnością, dostępnością cenową oraz sezonowością zakupów zapachowych. Zastosowanie formatu perfumetek w modelu in & out umożliwiło szybkie zwiększenie wolumenu sprzedaży, testowanie nowych kompozycji zapachowych oraz wzmocnienie widoczności marek bez konieczności trwałego rozszerzania portfolio.

Zarówno linie pielęgnacyjne, jak i perfumeryjne realizowane w formule in & out stanowiły w 2025 roku istotne uzupełnienie oferty stałej Miraculum S.A., wspierając wyniki sprzedażowe i elastyczność operacyjną spółki, przy jednoczesnym zachowaniu przejrzystości i długoterminowej spójności portfolio marek.

Rozszerzenie portfolio marki Tanita o produkty z linii Skin Lab pozwoliło na przesunięcie marki w kierunku bardziej zaawansowanej, „eksperyckiej” pielęgnacji depilacyjnej. Wprowadzenie plastrów do depilacji ciała i twarzy z Cica & Skwalanem umożliwiło połączenie skuteczności usuwania owłosienia z jednoczesnym działaniem pielęgnacyjnym, odpowiadając na rosnące oczekiwania konsumentów dotyczące komfortu stosowania i łagodności dla skóry.

Istotnym elementem rozwoju marki było również poszerzenie oferty o Tanita Pro Men – krem do depilacji ciała dla mężczyzn, który stanowił nowoczesne uzupełnienie męskiego portfolio Miraculum. Wdrożenie to pozwoliło marce Tanita odpowiedzieć na rosnące zainteresowanie mężczyzn alternatywnymi formami depilacji.

W analizowanym okresie marka JOKO realizowała strategię rozwoju opartą na połączeniu kolekcji limitowanych, wspierających rotację i widoczność w kanałach nowoczesnych, z rozbudową oferty stałej, odpowiadającej za stabilność sprzedaży w segmencie makijażu.

W pierwszej części okresu sprawozdawczego wprowadzono limitowaną kolekcję Sunset Kiss, skierowaną do klientek poszukujących sezonowych, trendowych produktów w atrakcyjnej cenie. Wdrożenie zostało wsparte kampanią w mediach społecznościowych, koncentrującą się na prezentacji efektów makijażu i wzmacnianiu rozpoznawalności marki.

W dalszej części okresu oferta JOKO została poszerzona o nowości w obszarze makijażu oczu, obejmujące paletkę cieni Smoky Nude oraz kolekcję pigmentów do powiek (4 SKU), umożliwiające zarówno codzienny, jak i bardziej wyrazisty makijaż. Równolegle marka realizowała działania w formule in & out w nowoczesnych kanałach dystrybucji, wprowadzając limitowane kolekcje lakierów do paznokci Summer Shine, Scarlet Dream oraz Frost & Gloss, które pozwoliły na zwiększenie rotacji i sprzedaży impulsowej.

W drugiej połowie okresu sprawozdawczego marka skoncentrowała się na wzmocnieniu oferty stałej w segmencie makijażu twarzy. Do sprzedaży wprowadzono JOKO Sculpt & Define Contour Palette w trzech wariantach tonacji (ciepła, chłodna, neutralna), w tym wariant Soft Harmony ze specjalnym pudrem pod oczy. Ofertę uzupełniła kolekcja róż do policzków Softly Blooming (6 odcieni) oraz JOKO LUMI SOFT Creamy Radiant Concealer, rozświetlający korektor przeznaczony do codziennego makijażu.

Wszystkie wdrożenia produktowe marki JOKO były wspierane zintegrowanymi działaniami marketingowymi i handlowymi, obejmującymi kampanie digitalowe, współpracę z influencerami beauty, rozwój contentu e-commerce oraz merchandising i ekspozycje w punktach sprzedaży.

Segment męski w 2025 roku pozostawał istotnym elementem portfolio Miraculum S.A., zapewniając spółce stabilność sprzedażową oraz silną obecność w kategorii codziennej pielęgnacji mężczyzn. Marki Wars i Prastara pełnią w tym obszarze komplementarne role, łącząc rozpoznawalność, dziedzictwo oraz funkcjonalność produktów z nowoczesnym podejściem do formuł i komunikacji.

Marka Wars od lat stanowi jeden z filarów męskiego portfolio Miraculum. W 2025 roku działania w ramach marki koncentrowały się na odświeżeniu oferty przy jednoczesnym zachowaniu jej klasycznego charakteru i wysokiego poziomu zaufania konsumentów.

Kluczowym wdrożeniem była linia Wars Classic Shave, obejmująca balsam po goleniu oraz wodę po goleniu. Produkty te zostały opracowane z myślą o współczesnych użytkownikach, łącząc tradycyjny „duch marki” z nowoczesnymi, łagodnymi formułami pielęgnacyjnymi.

Marka Prastara w 2025 roku rozwijała się jako uzupełniający filar segmentu męskiego, skierowany do konsumentów ceniących prostotę, funkcjonalność oraz tradycyjne rozwiązania pielęgnacyjne. Działania produktowe koncentrowały się na wzmacnianiu oferty podstawowej, odpowiadającej na codzienne potrzeby użytkowników.

Rozszerzenie portfolio o klasyczny krem do golenia było naturalnym krokiem w rozwoju marki, wzmacniając jej obecność w segmencie produktów do golenia. Produkt ten wpisuje się w oczekiwania konsumentów poszukujących sprawdzonych, skutecznych rozwiązań, bez nadmiaru skomplikowanych funkcji czy komunikacji.

W 2025 roku marka Pani Walewska pozostawała jednym z kluczowych filarów portfolio Miraculum S.A., łącząc stabilność sprzedażową z konsekwentnym rozwojem oferty produktowej. Działania realizowane w ramach marki koncentrowały się na pogłębianiu kompetencji w segmencie pielęgnacji skóry dojrzałej, rozwoju oferty perfumeryjnej oraz efektywnym wykorzystaniu sezonowości sprzedaży.

W obszarze pielęgnacji marka Pani Walewska kontynuowała strategię opartą na skutecznych, sprawdzonych formułach, odpowiadających na potrzeby skóry dojrzałej. Konsekwentny rozwój asortymentu w tej kategorii wspierał utrzymanie stabilnej pozycji marki w drogeriach stacjonarnych i w sprzedaży online.

Istotnym kierunkiem rozwoju w 2025 roku było wzmocnienie obecności marki w segmencie perfumeryjnym poprzez wprowadzenie perfumetek o pojemności 15 ml. Nowy format, obejmujący pełne portfolio zapachowe, pozwolił na zwiększenie dostępności oferty perfumeryjnej oraz dotarcie do nowych grup konsumentek poszukujących kompaktowych, przystępnych cenowo produktów, przy jednoczesnym zachowaniu klasycznego charakteru i elegancji marki. Rozszerzenie oferty zapachowej pozytywnie wpłynęło na dynamikę sprzedaży marki oraz wzmocniło jej widoczność w nowoczesnych kanałach dystrybucji.

Ważnym elementem strategii marki Pani Walewska pozostaje sezonowość sprzedaży, w szczególności rozwój oferty zestawów świątecznych, które w IV kwartale stanowią jeden z głównych motorów przychodów marki. Zestawy łączące pielęgnację i zapachy, wyróżniające się elegancką szatą graficzną oraz spójną identyfikacją wizualną, odpowiadają na potrzeby konsumentek poszukujących sprawdzonych i rozpoznawalnych propozycji prezentowych. W 2025 roku oferta świąteczna marki Pani Walewska miała istotny wpływ na wyniki sprzedażowe końcówki roku, wzmacniając jednocześnie wizerunek marki jako klasycznej, wiarygodnej i ponadczasowej.

Marka Pani Walewska pełni w portfolio Miraculum S.A. rolę stabilnego filaru sprzedażowego, łączącego dziedzictwo, rozpoznawalność i zaufanie konsumentek z selektywnym rozwojem oferty odpowiadającym na współczesne potrzeby rynku.

## 1.5 INFORMACJE O PODSTAWOWYCH RYNKACH ZBYTU

Strategia Spółki zakłada stopniowe rozszerzanie rynków zbytu oraz umacnianie pozycji na tych, na których jest już obecna. Kluczowym obszarem sprzedaży pozostaje rynek krajowy. Firma konsekwentnie odbudowuje relacje z największymi sieciami handlowymi, które oferują najwyższy potencjał sprzedażowy mierzony dystrybucją ważoną.

Dział Eksportu aktywnie poszukuje nowych partnerów biznesowych zarówno w krajach Zatoki Perskiej, jak i w Europie Zachodniej. W 2025 roku, oprócz rozwijania współpracy na dotychczasowych rynkach, jednym z głównych celów jest wprowadzenie produktów Spółki na rynki Europy Zachodniej, Azji oraz Ameryki Północnej. Umożliwia to odświeżona oferta produktowa w ramach marek Joko, Miraculum i Tanita. Klienci wskazują, że to właśnie nowości budzą największe zainteresowanie i mają największy potencjał sprzedażowy.

## Miraculum na świecie



## Udział eksportu w przychodach ogółem w 2025 i 2024 roku

	01.01.2025 - 31.12.2025	STRUKTURA [%]	01.01.2024 - 31.12.2024	STRUKTURA [%]
Kraj	47 871 782,55	89	41 253 056,38	87
Eksport	5 806 070,49	11	6 266 562,13	13
<b>Razem</b>	<b>53 677 853,04</b>	<b>100</b>	<b>47 519 618,51</b>	<b>100</b>

## 1.6 STRUKTURA SPRZEDAŻY

Poniższa tabela przedstawia udział poszczególnych grup asortymentowych w całkowitej wartości sprzedaży Emitenta w raportowanym okresie oraz w okresie porównywalnym.

GRUPA ASORTYMENTOWA	01.01.2025 - 31.12.2025		01.01.2024 - 31.12.2024	
	WARTOŚĆ	%	WARTOŚĆ	%
Kosmetyki do i po goleniu	14 354 315	27	12 027 741	25
Kosmetyki do makijażu	9 371 845	17	11 099 061	23
Perfumeria	15 147 115	28	12 713 727	27
Pielęgnacja ciała	1 263 552	2	1 174 307	2
Pielęgnacja twarzy	6 503 714	12	5 721 942	12
Pozostałe	7 037 312	14	4 782 841	11
<b>Łącznie</b>	<b>53 677 853</b>	<b>100</b>	<b>47 519 619</b>	<b>100</b>



## 2 PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

### 2.1 STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY



MIRACULUM S.A. (dalej: Spółka, Emitent)

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

Nazwa: Miraculum Spółka Akcyjna – spółka dominująca

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

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

NIP: 726-23-92-016

Regon: 472905994

Kapitał zakładowy na dzień publikacji sprawozdania wynosi: 47.500.000 złotych

Skład osobowy Zarządu w okresie sprawozdawczym i na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:

Marek Kamola – Członek Zarządu

Radosław Celiński – Członek Zarządu

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

Zgodnie z § 3 Statutu czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

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

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

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

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

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

NIP: 676-241-12-88

REGON: 121085451

Kapitał zakładowy: 10.000 złotych

## 2.2 ZMIANY W STRUKTURZE SPÓŁKI

W 2025 roku nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki,

Po dniu bilansowym nie zaszły zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki.

## 2.3 ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2025 roku Miraculum nie dokonywało żadnych zmian w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

Do podstawowych zadań w najbliższych latach należy:

- Wzrost efektywności posiadanych aktywów;
- Rozwój sprzedaży bardziej rentownego asortymentu w kategorii pielęgnacji twarzy i ciała, perfumerii oraz kosmetyków do makijażu;
- Rozwój sprzedaży na rynku krajowym, jak też na rynkach zagranicznych.

## 2.4 DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI MIRACULUM S.A.

W 2025 roku działalność Miraculum S.A. koncentrowała się na bieżącym zarządzaniu portfelem marek, realizacji planów wdrożeniowych oraz dostosowywaniu oferty produktowej i działań handlowych do warunków rynkowych. Spółka prowadziła aktywną działalność operacyjną w obszarach sprzedaży, marketingu, rozwoju produktów oraz dystrybucji, dążąc do poprawy skali działalności i efektywności wykorzystania dostępnych zasobów.

Istotnym elementem działalności operacyjnej było planowanie i realizacja wdrożeń produktowych, zarówno o charakterze stałym, jak i czasowym. Spółka wykorzystywała formaty in & out jako narzędzie krótkoterminowego wsparcia sprzedaży,

zwiększania rotacji oraz testowania nowych konceptów produktowych, przy jednoczesnym rozwoju linii o znaczeniu strategicznym. Takie podejście umożliwiało elastyczne reagowanie na zmiany popytu oraz optymalizację struktury portfolio.

W obszarze sprzedaży Miraculum S.A. realizowała działania ukierunkowane na utrzymanie i rozwój współpracy z kluczowymi partnerami handlowymi. Spółka koncentrowała się na zwiększaniu dostępności produktów w nowoczesnych kanałach dystrybucji, realizacji akcji promocyjnych oraz poprawie ekspozycji marek w punktach sprzedaży. Jednocześnie prowadzono działania wspierające sprzedaż w tradycyjnym kanale dystrybucji, dostosowując ofertę i mechanizmy handlowe do warunków konkurencyjnych.

Równolegle Spółka rozwijała sprzedaż w kanale e-commerce, inwestując w jakość prezentacji produktów, spójność komunikacji marek oraz działania wspierające konwersję sprzedażową. Aktywności te stanowiły uzupełnienie sprzedaży stacjonarnej i odpowiadały na zmieniające się preferencje konsumentów.

Działalność marketingowa w 2025 roku miała charakter operacyjnego wsparcia sprzedaży i wdrożeń produktowych. Spółka prowadziła kampanie digitalowe, działania contentowe oraz współpracę z twórcami internetowymi, koncentrując się na prezentacji funkcjonalności produktów oraz budowaniu ich widoczności w kluczowych momentach sprzedażowych. Działania marketingowe były realizowane w ścisłej koordynacji z planami handlowymi i dystrybucyjnymi.

Prowadzona w 2025 roku działalność operacyjna pozwoliła Spółce na skuteczne funkcjonowanie w wymagającym otoczeniu rynkowym, utrzymanie ciągłości sprzedaży oraz realizację założonych planów rozwojowych. Podejmowane działania stanowiły istotny element wspierający wzrost przychodów oraz dalsze porządkowanie i wzmacnianie struktury portfolio marek Miraculum S.A.

## 2.5 RYNEK KOSMETYCZNY W POLSCE W 2025 r. - SYTUACJA i PERSPEKTYWY

W 2025 roku polski rynek kosmetyczny utrzymał trend wzrostowy, jednak dynamika rynku była w większym stopniu budowana przez wzrost wartości sprzedaży niż przez wzrost wolumenu. Z analiz panelowych YouGov wynika, że w okresie sierpień 2024 – lipiec 2025 konsumenci kupili 251 tys. ton kosmetyków, wydając ponad 18 mld zł, co oznacza wzrost o 4% wolumenowo i 7% wartościowo rok do roku.

W 2025 roku utrzymywała się wysoka presja cenowa i promocyjna. Konsumenci częściej podejmowali decyzje zakupowe w oparciu o cenę oraz mechaniki promocyjne, co wzmacniało znaczenie działań rotacyjnych, ofert czasowych oraz aktywności zwiększających widoczność produktów w punktach sprzedaży. Jednocześnie rosnąca konkurencja w sprzedaży internetowej wpływała na politykę cenową również w kanale stacjonarnym.

Struktura kanałów sprzedaży w 2025 roku pozostawała oparta o drogerie stacjonarne jako kluczowy kanał zakupu kosmetyków, jednak rynek coraz mocniej przesunął się w kierunku modelu wielokanałowego. Rosło znaczenie e-commerce i marketplace'ów, a równolegle rozwijała się sprzedaż poprzez media społecznościowe.

W strukturze kategorii wyróżniał się segment zapachów, który należał do najsilniej rosnących obszarów rynku beauty w ujęciu wartościowym, wspierany m.in. przez sezon prezentowy oraz utrzymujące się zainteresowanie perfumami jako „dostępnym luksusem”.

Perspektywy dla rynku pozostają pozytywne, jednak prognozy wskazują na bardziej umiarkowane tempo wzrostu w kolejnych latach w porównaniu z okresem silnego odbicia po-pandemicznego. W tych warunkach kluczowe znaczenie dla uczestników rynku będą miały: skuteczne zarządzanie portfolio, efektywność działań promocyjnych i ekspozycyjnych oraz kompetencje w sprzedaży wielokanałowej.

## 2.6 STRUKTURA RYNKU

### Struktura rynku kosmetycznego w 2025 roku według kanałów dystrybucji

W 2025 roku struktura sprzedaży kosmetyków w Polsce nadal charakteryzowała się znaczącą rolą kanałów tradycyjnych, przy jednoczesnym dynamicznym udziale rozwiązań cyfrowych i omnichannel.

Drogerie stacjonarne pozostawały jednym z kluczowych kanałów sprzedaży detalicznej kosmetyków, utrzymując wysoką rozpoznawalność i dostępność produktów w segmencie mass market oraz premium. Wyniki analiz branżowych potwierdzają, że drogerie stacjonarne nadal dominowały w strukturze sprzedaży kosmetyków, choć ich relatywny udział podlegał presji ze strony kanałów online i dyskontowych.

E-commerce utrzymał silną pozycję, odpowiadając za rosnący udział w rynku detalicznym. Według danych branżowych udział e-commerce w rynku kosmetyków wyniósł znaczącą część sprzedaży i utrzymywał tendencję wzrostową dzięki rosnącej popularności zakupów online, atrakcyjnym cenom, szerokiemu asortymentowi oraz wygodzie zakupów. Prognozy wskazują, że udział sprzedaży online będzie nadal rósł wraz z rozwojem narzędzi cyfrowych i integracją kanałów sprzedaży omnichannel.

Dyskonty i sklepy wielkopowierzchniowe umacniały swoją pozycję, szczególnie w kategoriach kosmetyków codziennego użytku, takich jak produkty do mycia, pielęgnacji ciała i higieny osobistej. Rosnąca obecność produktów kosmetycznych w ofercie dyskontów była odpowiedzią na wzrost wrażliwości cenowej konsumentów i presję inflacyjną.

Pozostałe kanały, w tym apteki, drobne sklepy specjalistyczne i sprzedaż bezpośrednia, nadal stanowiły istotny udział w całkowitej sprzedaży kosmetyków, chociaż ich udział jednostkowy pozostawał mniejszy niż w przypadku drogerii i kanałów cyfrowych.

## Trendy konsumenckie kształtujące rynek w 2025 roku

### 1. Wzrost zakupów online i omnichannel

Zakupy kosmetyków przez Internet stały się integralną częścią zachowań konsumenckich w 2025 roku. Coraz większy udział e-commerce w sprzedaży kosmetyków wynikał z wygody zakupów, łatwości porównywania cen oraz rozwoju digital marketingu i promocji online. Klienci doceniali również możliwość połączenia zakupów online ze sprzedażą stacjonarną poprzez usługi typu click & collect i odbiór w sklepie.

### 2. Presja cenowa i rosnąca rola promocji

Według analiz branżowych konsumenci wykazywali większą wrażliwość na cenę niż w poprzednich latach, co było związane z oczekiwaniem korzystnych ofert i promocji. W efekcie zwiększyła się liczba transakcji promocyjnych, a marki i detaliści rozwijali oferty specjalne, mechaniki lojalty oraz promocje czasowe, aby przyciągnąć klientów i zwiększyć rotację produktów.

### 3. Wielokanałowa konsumpcja trendów

W 2025 roku konsumenci wykazywali tendencję do korzystania zarówno z zasobów digitalowych, jak i doświadczeń zakupów stacjonarnych. Trend ten był szczególnie widoczny w segmencie inner-beauty i scent, gdzie klienci często najpierw badali produkty online (recenzje, tutoriale, influencer marketing), a następnie finalizowali zakup w sklepie fizycznym.

### 4. Rosnąca świadomość składników i funkcjonalności

Polscy konsumenci coraz częściej oczekiwali od produktów kosmetycznych konkretnych korzyści (np. anti-aging, nawilżenie, probiotyki, substancje aktywne), co wpływało na strukturę popytu i kierowało uwagę na kosmetyki o wyraźnie komunikowanych efektach. Trend ten był szczególnie widoczny w segmencie pielęgnacji twarzy i dermokosmetyków.

### 5. Zrównoważony rozwój i komunikacja wartości

Coraz większe znaczenie dla części konsumentów miały aspekty związane z ekologią, zrównoważoną produkcją i transparentnością składów. Produktom „clean beauty” i markom komunikującym świadome praktyki produkcyjne towarzyszył rosnący popyt, szczególnie w grupach młodszych konsumentów (Gen Z i Millenials).

## Perspektywy rozwoju rynku

Prognozy branżowe wskazują, że polski rynek kosmetyczny będzie kontynuował umiarkowany, ale trwały wzrost zarówno pod względem wartości sprzedaży, jak i udziału kanałów cyfrowych. Utrzymanie konkurencyjności na rynku będzie wymagało od firm:

- dalszego rozwoju sprzedaży omnichannel,
- skutecznego łączenia ekspozycji offline i narzędzi online,

- elastycznego zarządzania portfolio w obliczu zmieniających się preferencji konsumentów,
- szybkie reagowanie na trendy w obszarze składników i komunikacji funkcjonalnej produktów.

Rosnąca świadomość konsumentów oraz zmieniające się wzorce zakupowe wskazują na konieczność integracji działań marketingowo-handlowych oraz utrzymania wysokich standardów jakości i innowacyjności oferty.

## 2.7 AKCJONARIAT, PODMIOTY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

### Akcjonariat

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy wg stanu na dzień 01.04.2026 r.

LP	NAZWA PODMIOTU	UWAGI	LICZBA POSIADANYCH AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE AKCYJNYM (%)	LICZBA GŁOSÓW NA WZ	UDZIAŁ GŁOSÓW NA WZ (%)
1	Kamola Marek		20 122 000	42,36%	20 122 000	42,36%
2	Skowron Piotr		4 388 814	9,24%	4 388 814	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	8,14%	3 867 240	8,14%
4	Ziemski Sławomir		2 375 047	5,00%	2 375 047	5,00%
<b>Razem</b>			<b>30 753 101</b>	<b>64,74%</b>	<b>30 753 101</b>	<b>64,74%</b>

Kapitał zakładowy dzieli się na 47.500.000 szt akcji zwykłych na okaziciela, które uprawniają do wykonywania takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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 Górską (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.

**W okresie od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. nie doszło do zmian w kapitale zakładowym Spółki.**

#### Po dniu bilansowym

Nie podjęto uchwał, które mogłyby skutkować zmianami w kapitale zakładowym Spółki.

#### Postanowienia Statutu w zakresie kapitału docelowego

Statut nie zawiera postanowień w sprawie kapitału docelowego.

#### Postanowienia Statutu w zakresie warunkowego kapitału zakładowego

Statut nie zawiera postanowień w zakresie warunkowego kapitału zakładowego.

Na dzień publikacji sprawozdania kapitał zakładowy po Spółki wynosi 47.500.000,00 złotych i dzieli się na 47.500.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 złotych każda, w tym:

- 41.500.000 akcji serii A,
- 6.000.000 akcji serii B.

#### Podmioty nadzorujące oraz Zarząd Spółki Miraculum S.A.

**Na dzień 31 grudnia 2025 roku i na dzień przekazania sprawozdania skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:**

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

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

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 i na dzień przekazania sprawozdania roku skład Komitetu Audytu przedstawiał 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.

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

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

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

Informacja o wynagrodzeniach wypłacanych osobom zarządzającym i nadzorującym (wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w szczególności opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych, w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy wynikały z podziału zysku, a w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, znaczący inwestor, współnik jednostki współzależnej lub odpowiednio jednostka będąca stroną wspólnego ustalenia umownego w rozumieniu obowiązujących emitenta przepisów o rachunkowości – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym

Zgodnie z § 17 ust. 2 Statutu Spółki, zasady wynagradzania członków Zarządu oraz wysokość wynagrodzenia Prezesa Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Wysokość wynagrodzenia poszczególnych członków Zarządu, innych niż Prezes Zarządu, jest określana przez Radę Nadzorczą na podstawie wniosków składanych przez Prezesa Zarządu, z uwzględnieniem zasad wynagradzania określonych przez Radę Nadzorczą. Szczegółowe informacje w tym zakresie są zawarte w pkt. 34 Roczno Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Miraculum S.A. za rok 2025.

Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

W roku 2025 Spółka nie zawierała tego typu umów.

Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu

W Spółce nie występują zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób nadzorujących, ani zobowiązania zaciągnięte w związku z tymi emeryturami.

### Informacja o polityce i procedurze wyboru firmy audytorskiej

Spółka poniżej przedstawia główne założenia opracowanej polityki wyboru firmy audytorskiej:

1. Wybór podmiotu uprawnionego do badania dokonywany jest w formie uchwały przez Radę Nadzorczą, działającą na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu; rekomendacja Komitetu Audytu sporządzona jest na podstawie procedury przetargowej zorganizowanej przez Spółkę.
2. Zakazane jest wprowadzanie jakichkolwiek klauzul umownych, które nakazywałyby Radzie Nadzorczej wybór podmiotu uprawnionego do badania spośród określonej kategorii lub wykazu podmiotów uprawnionych do badania. Klauzule takie są nieważne z mocy prawa.
3. Rada Nadzorcza podczas dokonywania finalnego wyboru, a Komitet Audytu na etapie przygotowywania rekomendacji, kierują się następującymi wytycznymi dotyczącymi podmiotu uprawnionego do badania:
  - a. cena zaproponowana przez podmiot uprawniony do badania;
  - b. możliwość zapewnienia świadczenia pełnego zakresu usług określonych przez Spółkę
  - c. dotychczasowe doświadczenie podmiotu w badaniu sprawozdań jednostek o podobnym do Spółki profilu działalności; w tym badania sprawozdań finansowych jednostek zainteresowania publicznego
  - d. zapewnienie przeprowadzenia badania zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz wymogami GPW S.A.;
  - e. możliwość przeprowadzenia badania w terminach określonych przez Spółkę
  - f. reputacja podmiotu uprawnionego do badania na rynkach finansowych;
  - g. potwierdzenie niezależności podmiotu uprawnionego do badania już na etapie procedury wyboru;
  - h. wybór podmiotu uprawnionego do badania dokonywany jest z uwzględnieniem zasady rotacji firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta.
4. Maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych, przeprowadzanych przez tę samą firmę audytorską lub podmiot powiązany z tą firmą audytorską lub członka jego sieci nie może przekraczać czasu jaki został określony w obowiązujących przepisach prawa.
5. Spółka wysłała do wybranych podmiotów uprawnionych do badania zapytanie ofertowe, pod warunkiem spełnienia przez te podmioty wymagań dotyczących obowiązkowej rotacji podmiotu uprawnionego do badania i kluczowego biegłego rewidenta oraz pod warunkiem spełnienia przez te podmioty wymagań wymienionych w ust. 3 Polityki Spółki.
6. Spółka przygotowuje dokumentację, która umożliwi tym podmiotom ubiegającym się o udzielenie zlecenia na badanie sprawozdania finansowego Spółki, poznanie jej działalności oraz prowadzi bezpośrednie negocjacje z zainteresowanymi oferentami.
7. W wyniku przeprowadzonych negocjacji dokonuje się wstępnej oceny ofert złożonych przez biorące udział w procedurze wyboru podmioty uprawnione do badania oraz sporządza sprawozdanie z procedury wyboru, które zawiera wnioski z jej przeprowadzenia i które jest następnie zatwierdzane przez Komitet Audytu. Brak odpowiedzi w wyznaczonym przez Miraculum S.A. terminie na zapytanie ofertowe traktowany jest jako odmowa udziału w procedurze wyboru.
8. Podczas dokonywania wstępnej oceny ofert Spółka kieruje się wytycznymi wymienionymi w ust. 3 Polityki.
9. Komitet Audytu przedstawia Radzie Nadzorczej swoją rekomendację oraz zawierającą należycie uzasadnioną preferencję Komitetu Audytu wobec jednego z przedstawionych podmiotów uprawnionych do badania.
10. Jeżeli Rada Nadzorcza zdecyduje się wybrać inny podmiot uprawniony do badania niż preferowany przez Komitet Audytu, musi podać powody ewentualnego odejścia od tej preferencji.



## 2.8 AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU

Na dzień przekazania raportu akcjonariuszami Spółki posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów według wiedzy Zarządu Spółki są:

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy wg stanu na dzień 01.04.2026 r.

LP	NAZWA PODMIOTU	UWAGI	LICZBA POSIADANYCH AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE AKCYJNYM (%)	LICZBA GŁOSÓW NA WZ	UDZIAŁ GŁOSÓW NA WZ (%)
1	Kamola Marek		20 122 000	42,36%	20 122 000	42,36%
2	Skowron Piotr		4 388 814	9,24%	4 388 814	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	8,14%	3 867 240	8,14%
4	Ziemski Sławomir		2 375 047	5,00%	2 375 047	5,00%
<b>Razem</b>			<b>30 753 101</b>	<b>64,74%</b>	<b>30 753 101</b>	<b>64,74%</b>

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 Górską (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.

### Zestawienie stanu posiadania akcji lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu

Dane dotyczące Członków Zarządu (liczba posiadanych akcji Spółki)

LP.	IMIĘ I NAZWISKO	LICZBA AKCJI (W SZT.) NA DZIEŃ 14.11.2025R.	ZWIĘKSZENIE AKCJI	ZMNIEJSZENIE AKCJI	LICZBA AKCJI (W SZT.) NA DZIEŃ 01.04.2026R.
1	Radosław Celiński	-	-	-	-
2	Marek Kamola	20 122 000	-	-	20 122 000
<b>Razem</b>		<b>20 122 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20 122 000</b>

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

Dane dotyczące Członków Rady Nadzorczej (liczba posiadanych akcji Spółki)

LP.	IMIĘ I NAZWISKO	LICZBA AKCJI (W SZT.) NA DZIEŃ 14.11.2025R.	ZWIĘKSZENIE AKCJI	ZMNIEJSZENIE AKCJI	LICZBA AKCJI (W SZT.) NA DZIEŃ 01.04.2026R.
1	Mariusz Obszański	-	-	-	-
2	Piotr Skowron	4 388 814	-	-	4 388 814
3	Katarzyna Szczepkowska	47 000	-	-	47 000
4	Robert Kierzek	100 009	-	-	100 009
5	Jan Załubski	2 907 500	-	2 907 500	-
6	Leszek Kordek	35 000	-	-	35 000
<b>Razem</b>		<b>7 478 323</b>	<b>-</b>	<b>2 907 500</b>	<b>4 570 823</b>

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

Podmioty powiązane z Panem Janem Załubskim tj. Zet Transport Sp. z o.o. (Prezes Zarządu), Zet Transport Agencja Celna Sp. z o.o. (Prezes Zarządu), Fundacja Rodzinna IJP Invest, i Pani Paulina Górska (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.

## 2.9 NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

Spółka nie nabywała akcji własnych. Nie występują ograniczenia na prawach własności akcji Spółki.

## 2.10 ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w Spółce Miraculum S.A. w okresie 01.01.2025 – 31.12.2025 wyniosło 49 pracowników; w grudniu 2025 – 48 pracowników.

### Informacje o systemie kontroli programów pracowniczych

Nie występuje.

Za system kontroli programów pracowniczych odpowiada Rada Nadzorcza.

## 2.11 OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA 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.

## 2.12 INFORMACJA O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY I TOWARY

Wartość zrealizowanych dostaw towarów i materiałów przekroczyła 10% przychodów ze sprzedaży ogółem w przypadku poniższych podmiotów:

DOSTAWCA	STRUKTURA	FORMALNE POWIĄZANIA Z EMITENTEM
Miracan Sp. z o.o.	22,52%	nie jest powiązana

Z ww. dostawcą Spółka ma zawartą umowę.



### 3 PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ

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

W 2025 roku na wyniki finansowe Spółki wpływały przede wszystkim działania związane z odbudową dystrybucji krajowej oraz wprowadzaniem nowych produktów w kluczowych markach. Rynek krajowy pozostał głównym źródłem przychodów, a sprzedaż do dużych sieci handlowych poprawiła dystrybucję i stabilność przychodów. W obszarze eksportu Spółka intensywnie poszukiwała nowych partnerów w krajach Zatoki Perskiej, Europie Zachodniej, Azji i Ameryce Północnej. Dywersyfikacja rynków miała ograniczyć wpływ trudnej sytuacji geopolitycznej na wybranych kierunkach. Wyniki obciążał wzrost kosztów operacyjnych związanych z marketingiem i rozwojem oferty, jednak działania te miały charakter inwestycyjny i wspierały wzrost sprzedaży.

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

#### 3.2 CZYNNIKI I ZDARZENIA, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO ROKU

Wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego będą miały:

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

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

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

#### Utrata wartości aktywów trwałych Spółki

Na dzień 31 grudnia 2025 roku przeprowadzony został test na trwałą utratę wartości aktywów. W wyniku przeprowadzonego testu ustalona wartość odzyskiwalna przewyższyła wartość bilansową testowanych aktywów, wobec czego Spółka nie rozpoznała odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2025 roku.

### 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.

### 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.

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

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

- występujące zmiany kursu złotego, skutkujące wyższymi kosztami nabycia towarów handlowych,
- 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.

### 3.3 PRACE BADAWCZO-ROZWOJOWE

Działalność badawcza i rozwojowa Miraculum S.A. jest ukierunkowana jest na rozwój poprzez tworzenie nowych produktów we własnym zakresie. Łączne wydatki na prace badawcze i rozwojowe w 2025 r. wyniosły 509 tys. zł i zostały ujęte w kosztach. Prace rozwojowe obejmują m.in. pozyskiwanie know-how dotyczącego produktów, technologii lub procesów oraz prowadzenie analiz teoretycznych lub doświadczeń, w tym produkcji eksperymentalnej, techniczne testowanie produktów lub procesów, zapewnianie koniecznego wyposażenia oraz uzyskiwanie praw własności intelektualnej w odniesieniu do wyników prac.

### 3.4 OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM

W 2025 roku Spółka nie dokonywała istotnych inwestycji kapitałowych, w tym w akcje własne Spółki. Zwiększenia środków trwałych i wartości niematerialnych zostały wykazane w notach 17 i 19 w Sprawozdaniu Finansowym za 2025 rok.

### 3.5 OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK

Do głównych czynników ryzyka związanych z działalnością emitenta zaliczamy:

#### Osiągnięcie gorszych wyników finansowych

Ryzyko nieosiągnięcia zakładanego poziomu sprzedaży i wyniku finansowego występuje w każdym przedsiębiorstwie. Spółka działa w zmieniającym się środowisku, jak każdy Spółka jest narażona na ryzyka, które, gdyby doszły do skutku, mogą mieć negatywny wpływ na jej działalność.

#### Inne ryzyka:

##### Ryzyko związane z wojną na Ukrainie i na Bliskim Wschodzie

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

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

- ryzyko kursowe
- możliwe utrudnienia w logistyce towarów spowodowane odpływem z tej branży pracowników z Ukrainy,
- 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 rodzi konieczność poniesienia wyższych kosztów ochrony systemów, zastosowania bardziej zaawansowanych narzędzi, urządzeń, systemów zabezpieczających;
- dalszy wzrost inflacji i stóp procentowych - negatywny wpływ tych czynników na rynki finansowe może prowadzić do ograniczenia dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania lub pogorszenia ich warunków.

##### Ryzyko związane ze spowolnieniem gospodarczym w Polsce (sytuacja makroekonomiczna)

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

##### Ryzyko związane z nasileniem konkurencji – działanie na mocno nasyconym rynku

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

##### Ryzyko obniżenia marż

Rynek polski charakteryzuje się wysoką konkurencyjnością. Zaostrzająca się konkurencja związana z pojawieniem się nowych podmiotów na rynku, rosnący stopień nasycenia rynku oraz agresywna polityka cenowa może skutkować obniżeniem marż handlowych. W sytuacji, gdyby któraś z konkurencyjnych firm chciała w krótkim czasie

zwiększyć swój udział w rynku kosmetycznym, należy liczyć się z możliwością obniżenia przez taką firmę marż na produkty zbliżone jakościowo i cenowo do oferowanych przez Spółkę. Skutkiem tego może być konieczność obniżenia marż również przez Miraculum, co negatywnie wpłynie na osiągnięte przychody i wyniki. Takie działania są widoczne na rynku ze strony niektórych konkurentów. Kontrola marży z uwzględnieniem wszystkich podstawowych elementów kształtujących jej wysokość, aktywne reagowanie na przypadki jej spadku (w tym eliminowanie z oferty linii produktowych o najniższej rentowności) oraz znaczna dywersyfikacja produktów w ofercie Spółki pozwala w sposób znaczący ograniczyć to ryzyko.

#### Ryzyko wzrostu kosztów produkcji

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

#### Ryzyko związane z panującymi tendencjami na rynku kosmetycznym

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

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

#### Ryzyko związane z pracami badawczo-rozwojowymi nad nowymi produktami

Silna konkurencja sprawia, iż przedsiębiorstwa muszą ulepszać stosowane receptury, które stanowią podstawę jakości kosmetyków oraz mają duży wpływ na ich cenę. Presja ze strony konkurencji, stwarza konieczność ponoszenia nakładów na badania i rozwój, które mają na celu opracowanie coraz lepszych kosmetyków.

W tym zakresie Spółka znajduje się w relatywnie dobrej sytuacji, posiada możliwość skutecznej reakcji na zmiany rynkowe, dzięki dostępowi do kilkuset opracowanych i na bieżąco modyfikowanych formuł i receptur kosmetyków opracowanych przez własne laboratorium. Jako najstarsze przedsiębiorstwo działające w branży kosmetycznej na naszym rynku – Spółka posiada duże doświadczenie w opracowywaniu nowych produktów i receptur na rodzimym rynku.

#### Ryzyko zmian regulacji prawnych i podatkowych

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

### 3.6 OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI

W 2025 roku Spółka nie przeprowadziła emisji akcji.

### 3.7 OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZYWANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK

Spółka nie publikowała prognoz na 2025 rok.

### 3.8 ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI

Zasady zarządzania ryzykiem finansowym zostały opisane w nocie 37 Roczno Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Miraculum S.A. za 2025 rok.

W celu zabezpieczenia źródeł finansowania Zarząd podjął następujące kroki:

- ulepszenie procedur windykacyjnych, bieżącą kontrolę spływu należności;
- zabezpieczanie środków na spłatę strategicznych płatności, poprzez prognozowanie przepływów finansowych i bieżące monitorowanie jej realizacji;
- efektywne zarządzanie zapasami, mające na celu utrzymanie zapasów w optymalnych wielkościach, nie narażających Spółki na braki w asortymencie oraz realizacji zamówień klientów, przy jednoczesnym niedopuszczaniu do generowania zbędnych nadwyżek w poszczególnych grupach asortymentowych;
- wykorzystanie zapasu surowców, opakowań i produktów gotowych w maksymalnym stopniu, tak aby w sytuacji braku wystarczającej rotacji przeprowadzić odpowiednie akcje wyprzedażowe, które ograniczą koszty magazynowe i pozwolą uwolnić gotówkę.

Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem finansowym. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym zostały opisane w nocie 37 Roczno Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Miraculum S.A. za 2025 rok.

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

Spółka nie będzie realizowała inwestycji w zakresie nieruchomości bądź inwestycji kapitałowych.

### 3.10 PRZEWIDYWANE KIERUNKI I PERSPEKTYWY ROZWOJU

Kierunki i perspektywy rozwoju zostały omówione w innych częściach Sprawozdania Zarządu za rok 2025.

Wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego będą miały:

Czynniki zewnętrzne:

- rozwój gospodarczy w Polsce w tym zwłaszcza wzrost rynku kosmetycznego;
- stopy procentowe wpływające na koszt finansowania zewnętrznego;
- wahania kursów walut wpływające z jednej strony korzystnie na marżę sprzedaży eksportowej,
- wzrost cen surowców i kosztów spedycji
- wojna na Ukrainie i na Bliskim Wschodzie, długość trwania wojny i sankcje z nią związane

Czynniki wewnętrzne:

- dywersyfikacja źródeł dostaw;
- dywersyfikacja kanałów dystrybucji (zwiększenie sprzedaży w sieciach i sprzedaży eksportowej)
- skuteczność podjętych działań proeksportowych;
- pozyskanie i utrzymanie kluczowego personelu Spółki

Spółka planuje pozyskać nowych dystrybutorów zagranicznych na rynkach zachodnich i krajów Zatoki Perskiej, aby zwiększyć udział sprzedaży zagranicznej w sprzedaży ogółem. Rozszerzana jest współpraca z klientami z rynku nowoczesnego oraz e-commerce.



## 4 POZOSTAŁE INFORMACJE

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

W analizowanym okresie Miraculum S.A. lub jednostki od niej zależne nie zawierały z podmiotami powiązanymi transakcji na innych warunkach niż rynkowe. Szczegółowy opis transakcji z podmiotami powiązanymi przeprowadzonych na warunkach rynkowych znajduje się w nocie 20 Roczno Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Miraculum S.A. za 2025 rok.

### 4.2 INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W 2025 R. PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA

W 2025 roku Spółka nie udzielała łącznie żadnemu podmiotowi poręczeń kredytu lub pożyczki, a także nie udzielała gwarancji.

#### 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.

### 4.3 INFORMACJE O ZNACZĄCYCH UMOWACH I POWIĄZANIACH EMITENTA

Szczegółowy opis transakcji z podmiotami powiązanymi przeprowadzonych na warunkach rynkowych znajduje się w nocie 20 Roczno Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Miraculum S.A. za 2025 rok.

### 4.4 INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY

Spółce nie są znane umowy, w wyniku których może w przyszłości dojść do zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych Akcjonariuszy.

### 4.5 INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH

Działalność Spółki w 2025 r. finansowana była między innymi ze środków pochodzących z kredytu obrotowego w rachunku bieżącym udzielonego przez PKO BP oraz ze środków pochodzących z pożyczki udzielonej przez Marka Kamolę.

W dniu 22 listopada 2021 roku Spółka zawarła z Markiem Kamolą umowę pożyczki. Na mocy Umowy pożyczki Marek Kamola zobowiązał się do udzielenia Spółce pożyczki do kwoty nie niższej niż 15.900.000 zł. i nie wyższej niż do 18.000.000 zł. Pożyczka jest oprocentowana WIBOR 1M + 1pp rocznie. Wierzytelności wynikające z Umowy pożyczki zostały zabezpieczone zastawami rejestrowymi: na prawach ochronnych do znaków towarowych „Pani Walewska”, „Miraculum”, „Lider”, „Gracja”, „JOKO”, „Wars”, „Być może....”.

Po zakończeniu roku obrotowego Marek Kamola zwiększył kwotę pożyczki o 3 mln zł do 11,5 mln zł, zaś Spółka spłaciła kredyt udzielony przez PKOBP.

#### 4.6 INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH

W 2024 roku Spółka udzieliła pożyczkę Pracownikowi na kwotę 5.000,00 zł na okres do 31 grudnia 2025 roku. W XII 2025 roku na podstawie aneksu termin spłaty pożyczki został wydłużony do 31 grudnia 2026 roku.

#### 4.7 INFORMACJA O UMOWIE EMITENTA Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Rada Nadzorcza Spółki, po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu zgodnie ze swoimi kompetencjami określonymi w Statucie Spółki, dokonała wyboru spółki Misters Audytor Adviser sp. z o.o. jako podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki za lata 2025-2027 oraz przegląd śródrocznych jednostkowych sprawozdań finansowych za okres kończący się 30 czerwca 2025 r., 30 czerwca 2026 r., 30 czerwca 2027 r.

Informacja o wypłaconym lub należnym wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania została zamieszczona w pkt. 36 Roczno Sprawozdania Finansowego Miraculum S.A. za 2025 rok.

#### Informacja w zakresie świadczenia usług dodatkowych, niebędące badaniem, świadczonych przez firmę audytorską

Emitent informuje, że na jego rzecz w trakcie roku obrotowego 2025, za wyjątkiem przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres kończący się 30 czerwca 2025 r. oraz weryfikacji raportu o wynagrodzeniach, nie były świadczone przez firmę audytorską, badającą jego sprawozdanie finansowe, dozwolone usługi, niebędące badaniem.

Emitent powierzył firmie audytorskiej dokonanie oceny sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Rady Nadzorczej i Zarządu o której mowa w art. 90g ust.10 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (Dz. U. z 2020 r. poz. 2080) za lata 2025 – 2027 r.

#### 4.8 POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

W nawiązaniu do uchwał podjętych przez NWZ Spółki w dniu 2 marca 2022 r., Spółka wniosła w grudniu 2022 roku powództwo o zapłatę odszkodowania w wysokości 3 mln zł, za szkodę jaka powstała na jej majątku, w związku z transakcjami na marce „Gracja”.

Spółka wniosła o zasądzenie odszkodowania od: Moniki Nowakowskiej, Grzegorza Golca, Marka Jankowskiego, Piotra Smolucha, Piotra Nadolskiego, Janusza Auleytnera, Emilii Sójki, Jerzego Koska, SOR Faktoring Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi.

Transakcje na marce „Gracja” w latach 2015-2016, przeprowadziła Monika Nowakowska (ówczesna Prezes Zarządu Emitenta).

Transakcje prowadziły do tego, że Spółka najpierw sprzedała za 1,5 mln zł na rzecz SOR Faktoring Sp. z o.o. (podmiot w pełni kontrolowany przez Monikę Nowakowską) prawa do marki „Gracja” a za 9 miesięcy Miraculum S.A. odkupiło te same prawa za kwotę 4,5 mln zł w wyniku emisji 1,5 mln akcji zwykłych na okaziciela serii R2 o wartości nominalnej 3,00 zł (słownie: trzy złote) każda.

W latach 2015-2016 w Radzie Nadzorczej Miraculum S.A. zasiadali Panowie Grzegorz Golec, Marek Jankowski, Piotr Smoluch, Piotr Nadolski, Janusz Auleytner.

Pani Emilia Sójka (ówczesna prokurent Spółki), w imieniu Spółki stanęła do wszystkich umów transakcji, natomiast Jerzy Kosek (rzeczoznawca) w ciągu jednego roku sporządził trzy wyceny znaku towarowego Gracja, które to diametralnie różniły się od siebie (od 1,519 mln zł do 5,612 mln zł).

Akta sprawy zostały wysłane do Sądu Okręgowego w Łodzi. Doszło do próby ugodowej, która zakończyła się niepowodzeniem.

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

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

#### 4.9 INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA

Struktura Miraculum S.A. została przedstawiona w pkt 2.1. niniejszego Sprawozdania.

Spółka nie dokonywała inwestycji w papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne oraz nieruchomości.

#### 4.10 INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAGADNIEŃ ŚRODOWISKA NATURALNEGO

Spółka nieustannie doskonali receptury, bazując na nowoczesnych składnikach aktywnych pochodzenia naturalnego o udowodnionym, dobroczynnym działaniu na skórę. Dbamy o to, aby nasze produkty były przyjazne środowisku, rezygnujemy z celofanu, wybieramy opakowania, które podlegają recyklingowi, stawiamy na szkło. Spółka nie wprowadza do środowiska substancji niebezpiecznych, wytwarzane są głównie odpady opakowaniowe.

#### 4.11 ISTOTNE WYDARZENIA W 2025 R. I PO DACIE BILANSOWEJ

Istotne wydarzenia w 2025 roku zostały opisane w nocie 1.4.

**Zdarzenia następujące po dniu, na który sporządzono roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki, nie ujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki**

W lutym 2026 roku Marek Kamola zwiększył o 3 mln zł kwotę pożyczki udzielonej Spółce. Dzięki tej operacji, Spółka spłaciła w całości kredyt obrotowy udzielony przez PKOBP. Łączny stan pożyczek udzielonych Spółce przez Marka Kamolę wynosi 11.500.000 zł.



MIRACULUM  
Narcissistic White  
Eau de Parfum

MIRACULUM  
Zen Bliss  
Eau de Parfum

MIRACULUM  
Oriental Spirit

MIRACULUM  
Romantic Violet  
Eau de Parfum

MIRACULUM  
Fruity Lush

MIRACULUM  
Spicy Citrus  
Eau de Parfum

## 5 ŁAD KORPORACYJNY

### 5.1 OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI O STOSOWANIU PRZEZ SPÓŁKĘ MIRACULUM S.A. ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2025 ROKU

Zarząd Spółki na podstawie § 70 ust.6 pkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dn.29.03.2018 r. ( Dz.U. z 2018, poz.757), w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, przekazuje raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w 2025 roku.

#### Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW w roku 2025

W roku obrotowym 2025 Emitent stosował i będzie w dalszym ciągu stosował zasady ładu korporacyjnego objęte dokumentem pt. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021”, przyjętym uchwałą Nr 13/1834/2021 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 29 marca 2021 roku i obowiązujące od 1 lipca 2021 roku (zamieszczonym na stronie: [www.gov.pl](http://www.gov.pl)). W związku z wejściem w życie ww. zbioru zasad ładu korporacyjnego Spółka w dniu 30 lipca 2021 roku opublikowała oświadczenie na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w tym zbiorze.

#### Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

„1.4 W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych. Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in.:”

*Spółka nie podaje prognoz.*

„1.4.1. objaśniać, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka;”

*Spółka nie ujawnia rynkowi procesów decyzyjnych za wyjątkiem treści publikowanych w raportach bieżących.*

„1.4.2. przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości.”

*Spółka nie informuje o wskaźniku wynagrodzeń wypłacanych pracownikom, a jedynie o wynagrodzeniach Zarządu i Rady Nadzorczej, które są publikowane w sprawozdaniu finansowym rocznym i półrocznym Spółki.*

„1.5 Co najmniej raz w roku spółka ujawnia wydatki ponoszone przez nią i jej grupę na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp. Jeżeli w roku objętym sprawozdaniem spółka lub jej grupa ponosiły wydatki na tego rodzaju cele, informacja zawiera zestawienie tych wydatków.”

*Nie dotyczy. Spółka nie ponosi takich kosztów.*

„1.6. W przypadku spółki należącej do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 raz na kwartał, a w przypadku pozostałych nie rzadziej niż raz w roku, spółka organizuje spotkanie dla inwestorów, zapraszając na nie w szczególności akcjonariuszy, analityków, ekspertów branżowych i przedstawicieli mediów. Podczas spotkania zarząd spółki prezentuje i komentuje przyjętą strategię i jej realizację, wyniki finansowe spółki i jej grupy, a także najważniejsze wydarzenia mające wpływ na działalność spółki i jej grupy, osiągnięte wyniki i perspektywy na przyszłość. Podczas organizowanych spotkań zarząd spółki publicznie udziela odpowiedzi i wyjaśnień na zadawane pytania.”

*Zasada ta nie ma zastosowania. Akcje spółki nie są zakwalifikowane ani do WIG 20, do mWIG40 ani do lub sWIG80.*

„1.7. W przypadku zgłoszenia przez inwestora żądania udzielenia informacji na temat Spółki, Spółka udziela odpowiedzi niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 14 dni.”

*Spółka stosuje powyższą zasadę.*

#### Zarząd i Rada Nadzorcza

„2.1. Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.”

*Spółka nie stosuje tej zasady. Spółka posiada Politykę Różnorodności uchwaloną uchwałą Zarządu Spółki nr 3/01/2017. Dobór Członków Zarządu i Rady Nadzorczej odbywa się z poszanowaniem różnorodności, na podstawie obiektywnych kryteriów, przy czym Spółka wskazuje, że głównymi kryteriami wyboru są wysokie kwalifikacje i kompetencje kandydata do pełnienia funkcji, profesjonalizm oraz wysoka kultura osobista. Spółka nie dyskryminuje kandydatów ze względu na płeć, jednakże zdaniem Spółki płeć nie może być kryterium doboru kandydata do zajmowanego stanowiska.*

„2.2. Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.”

*Spółka nie stosuje tej zasady. Spółka posiada Politykę Różnorodności uchwaloną uchwałą Zarządu Spółki nr 3/01/2017. Dobór Członków Zarządu i Rady Nadzorczej odbywa się z poszanowaniem różnorodności, na podstawie obiektywnych kryteriów, przy czym Spółka wskazuje, że głównymi kryteriami wyboru są wysokie kwalifikacje i kompetencje kandydata do pełnienia funkcji, profesjonalizm oraz wysoka kultura osobista. Spółka nie dyskryminuje kandydatów ze względu na płeć, jednakże zdaniem Spółki płeć nie może być kryterium doboru kandydata do zajmowanego stanowiska.*

„2.11. Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu do zatwierdzenia roczne sprawozdanie. Sprawozdanie, o którym mowa powyżej, zawiera co najmniej:

2.11.1. informacje na temat składu rady i jej komitetów ze wskazaniem, którzy z członków rady spełniają kryteria niezależności określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także którzy spośród nich nie mają rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce, jak również informacje na temat składu rady nadzorczej w kontekście jej różnorodności;”

*Spółka nie stosuje zasady określonej powyżej. Rada Nadzorcza informuje o swoim składzie. Okoliczność spełniania kryteriów niezależności określonych w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym wynika z sprawozdania Komitetu Audytu, który jest częścią składową Rady Nadzorczej.*

„2.11.4. ocenę stosowania przez spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych dotyczących ich stosowania określonych w Regulaminie Giełdy i przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, wraz z informacją na temat działań, jakie rada nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny;

*Spółka nie stosuje powyższej zasady. Wypełnianie obowiązków informacyjnych i stosowanie ładu korporacyjnego jest konsultowane na bieżąco z doradcą prawnym, który na zasadzie outsourcingu świadczy pomoc prawną dla Spółki.*

„2.11.5. ocenę zasadności wydatków, o których mowa w zasadzie 1.5;”

*Spółka nie stosuje powyższej zasady. Spółka nie ponosi tego typu wydatków.*

„2.11.6. informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej, w tym realizacji celów, o których mowa w zasadzie 2.1.”

*Spółka nie stosuje powyższej zasady. Spółka posiada Politykę Różnorodności uchwaloną uchwałą Zarządu Spółki nr 3/01/2017. Dobór Członków Zarządu i Rady Nadzorczej odbywa się z poszanowaniem różnorodności, na podstawie obiektywnych kryteriów, przy czym Spółka wskazuje, że głównymi kryteriami wyboru są wysokie kwalifikacje i kompetencje*

kandydata do pełnienia funkcji, profesjonalizm oraz wysoka kultura osobista. Spółka nie kieruje się parytetami, stąd też nie ma potrzeby odnoszenia się przez Radę Nadzorczą do kwestii realizacji celów określonych w zasadzie 2.1.

#### Systemy i funkcje wewnętrzne

„3.2. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za zadania poszczególnych systemów lub funkcji, chyba że nie jest to uzasadnione z uwagi na rozmiar spółki lub rodzaj jej działalności.”

*Spółka nie stosuje powyższej zasady. Rozmiar Spółki i skala prowadzonej działalności nie uzasadnia wyodrębniania w jej strukturze jednostek odpowiedzialnych za zadania poszczególnych systemów i funkcji.*

„3.3. Spółka należąca do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 powołuje audytora wewnętrznego kierującego funkcją audytu wewnętrznego, działającego zgodnie z powszechnie uznanymi międzynarodowymi standardami praktyki zawodowej audytu wewnętrznego. W pozostałych spółkach, w których nie powołano audytora wewnętrznego spełniającego ww. wymogi, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcje komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba powołania takiej osoby.”

*Spółka nie stosuje powyższej zasady. Rozmiar Spółki i skala prowadzonej działalności nie uzasadnia wyodrębniania w jej strukturze jednostek odpowiedzialnych za zadania poszczególnych systemów i funkcji.*

„3.4. Wynagrodzenie osób odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem i compliance oraz kierującego audytem wewnętrznym powinno być uzależnione od realizacji wyznaczonych zadań, a nie od krótkoterminowych wyników spółki.”

*Nie dotyczy*

„3.5. Osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu.”

*Nie dotyczy*

„3.6. Kierujący audytem wewnętrznym podlega organizacyjnie prezesowi zarządu, a funkcjonalnie przewodniczącemu komitetu audytu lub przewodniczącemu rady nadzorczej, jeżeli rada pełni funkcję komitetu audytu.”

*Nie dotyczy*

„3.7. Zasady 3.4 - 3.6 mają zastosowanie również w przypadku podmiotów z grupy spółki o istotnym znaczeniu dla jej działalności, jeśli wyznaczono w nich osoby do wykonywania tych zadań.”

*Zasada nie jest stosowana. Podmiot wchodzący w skład grupy spółki nie prowadzi działalności (działalność zawieszona).*

„3.9. Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie 3.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą 2.11.3. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie 3.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.”

*Zasada nie jest stosowana. W działalności Spółki uwzględniane jest zarządzanie ryzykiem istotnym dla Spółki jednak ze względu na brak sformalizowanego systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki Rada Nadzorcza nie będzie przedstawiać oceny tego systemu. W ramach Rady Nadzorczej działa Komitet Audytu.*

„3.10. Co najmniej raz na pięć lat w spółce należącej do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 dokonywany jest, przez niezależnego audytora wybranego przy udziale komitetu audytu, przegląd funkcji audytu wewnętrznego.” *Nie dotyczy*

#### Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

„4.3. Spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.”

*Zasada nie jest stosowana. Spółka zapewnia zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio, który jest następnie dostępny na stronie internetowej Spółki. Spółka uznaje, że takie zasady w wystarczający sposób zapewniają transparentność obrad Walnych Zgromadzeń.*

„4.9. W przypadku gdy przedmiotem obrad walnego zgromadzenia ma być powołanie do rady nadzorczej lub powołanie rady nadzorczej nowej kadencji:

4.9.1. kandydatury na członków rady powinny zostać zgłoszone w terminie umożliwiającym podjęcie przez akcjonariuszy obecnych na walnym zgromadzeniu decyzji z należyтым rozeznaniem, lecz nie później niż na 3 dni przed walnym

zgrupowaniem; kandydatury, wraz z kompletem materiałów ich dotyczących, powinny zostać niezwłocznie opublikowane na stronie internetowej spółki,”

*Zasada nie jest stosowana. W spółce nie ukształtowała się praktyka wcześniejszego zgłaszania kandydatur, tym bardziej że zgłaszania kandydatur na Członków Rady Nadzorczej jest również uprawnieniem każdego z akcjonariuszy, stąd też Spółka umożliwia składanie kandydatur także podczas obrad walnego zgrupowania. Stosowanie tej zasady uniemożliwiłoby Spółce reagowanie na bieżąco na sytuację, w której nikt z kandydatów zgłoszonych przed walnym zgrupowaniem nie uzyskałby odpowiedniej liczby głosów, co spowodowałoby konieczność powtórzenia walnego zgrupowania, co zdaniem Spółki jest nieekonomiczne. Spółka informuje o życiorysach osób powołanych w skład Rady Nadzorczej zaś o spełnianiu kryterium niezależności osób powołanych w skład Komitetu Audytu bezpośrednio po podjęciu uchwały o ich powołaniu przez odpowiedni organ Spółki.*

„4.9.2. kandydat na członka rady nadzorczej składa oświadczenia w zakresie spełniania wymogów dla członków komitetu audytu określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także w zakresie istnienia rzeczywistych i istotnych powiązań kandydata z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.”

*Zasada nie jest stosowana. W spółce nie ukształtowała się praktyka wcześniejszego zgłaszania kandydatur, tym bardziej że zgłaszania kandydatur na Członków Rady Nadzorczej jest również uprawnieniem każdego z akcjonariuszy, stąd też Spółka umożliwia składanie kandydatur także podczas obrad walnego zgrupowania. Stosowanie tej zasady uniemożliwiłoby Spółce reagowanie na bieżąco na sytuację, w której nikt z kandydatów zgłoszonych przed walnym zgrupowaniem nie uzyskałby odpowiedniej liczby głosów, co spowodowałoby konieczność powtórzenia walnego zgrupowania, co zdaniem Spółki jest nieekonomiczne. Spółka informuje o życiorysach osób powołanych w skład Rady Nadzorczej zaś o spełnianiu kryterium niezależności osób powołanych w skład Komitetu Audytu bezpośrednio po podjęciu uchwały o ich powołaniu przez odpowiedni organ Spółki.*

#### Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązаныmi

5.1. Członek zarządu lub rady nadzorczej informuje odpowiednio zarząd lub radę nadzorczą o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania oraz nie bierze udziału w rozpatrywaniu sprawy, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.

*Zasada jest stosowana.*

5.2. W przypadku uznania przez członka zarządu lub rady nadzorczej, że decyzja, odpowiednio zarządu lub rady nadzorczej, stoi w sprzeczności z interesem spółki, powinien zażądać zamieszczenia w protokole posiedzenia zarządu lub rady nadzorczej jego zdania odrębnego w tej sprawie.

*Zasada jest stosowana.*

5.3. Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji z podmiotami powiązаныmi. Dotyczy to także transakcji akcjonariuszy spółki zawieranych z podmiotami należącyymi do jej grupy.

*Zasada jest stosowana.*

5.4. Spółka może nabywać akcje własne (buy-back) wyłącznie w takim trybie, w którym poszanowane są prawa wszystkich akcjonariuszy.

*Zasada jest stosowana.*

5.5. W przypadku gdy transakcja spółki z podmiotem powiązаныm wymaga zgody rady nadzorczej, przed podjęciem uchwały w sprawie wyrażenia zgody rada ocenia, czy istnieje konieczność uprzedniego zasięgnięcia opinii podmiotu zewnętrznego, który przeprowadzi wycenę transakcji oraz analizę jej skutków ekonomicznych.

*Zasada jest stosowana.*

5.6. Jeżeli zawarcie transakcji z podmiotem powiązаныm wymaga zgody walnego zgrupowania, rada nadzorcza sporządza opinię na temat zasadności zawarcia takiej transakcji. W takim przypadku rada ocenia konieczność uprzedniego zasięgnięcia opinii podmiotu zewnętrznego, o której mowa w zasadzie 5.5.

*Zasada jest stosowana.*

5.7. W przypadku gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej transakcji z podmiotem powiązaniem podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki, w tym przedstawia opinię rady nadzorczej, o której mowa w zasadzie 5.6.

*Zasada jest stosowana.*

#### Wynagrodzenia

„6.4. Rada nadzorcza realizuje swoje zadania w sposób ciągły, dlatego wynagrodzenie członków rady nie może być uzależnione od liczby odbytych posiedzeń. Wynagrodzenie członków komitetów, w szczególności komitetu audytu, powinno uwzględniać dodatkowe nakłady pracy związane z pracą w tych komitetach.”

*Spółka nie stosuje powyższej zasady. Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej jest ustalone odmiennie dla jej Przewodniczącego i odmiennie dla pozostałych członków. Przewodniczący Rady Nadzorczej otrzymuje stałe wynagrodzenie (ze względu na zwiększony nakład pracy związany m.in. z przewodniczeniem Radzie Nadzorczej, organizowaniem posiedzeń Rady Nadzorczej, zlecaniem przygotowywania stosownych dokumentów na posiedzenia rady Nadzorczej) zaś pozostali Członkowie wynagrodzenie za odbyte posiedzenie. Zdaniem Spółki uregulowanie wynagrodzenia w ten sposób jest dla Członków Rady Nadzorczej korzystniejsze, ze względu na fakt występowania w Spółce nieregularnej liczby posiedzeń w ciągu poszczególnych lat, dzięki czemu ich praca jest lepiej wynagradzana.*

## 5.2 OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd Emitenta jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych.

Każdy dokument księgowy jest opisywany przez merytorycznie odpowiedzialnego pracownika, następnie dokument podlega kontroli formalnej i rachunkowej. Dane finansowe, które są podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu finansowo-księgowego Spółki, w którym rejestrowane są transakcje zgodnie z praktyką rachunkową Spółki opartą na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości. Sprawozdania finansowe sporządzane są przez pracowników Pionu Finansowo-Księgowego Spółki.

Główne cele stosowanego w Spółce systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych to: zapewnienie szczelności systemu, jego kontrola od strony merytorycznej jako i pod względem stosowania przyjętych procedur oraz zapewnianie poprawności wprowadzanych dokumentów księgowych do systemu finansowo-księgowego Spółki.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora, którego wyboru dokonuje Rada Nadzorcza Spółki.

Zatwierdzone przez Zarząd Spółki sprawozdania półroczne i roczne są poddawane przeglądowi lub badaniu przez biegłego rewidenta.

Rada Nadzorcza dokonuje oceny audytowanych sprawozdań finansowych Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak również ze stanem faktycznym. Wyniki oceny Rada zamieszcza w swoim sprawozdaniu rocznym.

### 5.3 WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Na dzień przekazania raportu akcjonariuszami Spółki posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów według wiedzy Zarządu Spółki są:

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy wg stanu na dzień 01.04.2026 r.

LP	NAZWA PODMIOTU	UWAGI	LICZBA POSIADANYCH AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE AKCYJNYM (%)	LICZBA GŁOSÓW NA WZ	UDZIAŁ GŁOSÓW NA WZ (%)
1	Kamola Marek		20 122 000	42,36%	20 122 000	42,36%
2	Skowron Piotr		4 388 814	9,24%	4 388 814	9,24%
3	Fundacja Rodzenna IJP Invest	w porozumieniu z Zet transport sp. z o.o., Zet Transport Agencja Celna sp. z o.o., Pauliną Górską	3 867 240	8,14%	3 867 240	8,14%
4	Ziemski Sławomir		2 375 047	5,00%	2 375 047	5,00%
<b>Razem</b>			<b>30 753 101</b>	<b>64,74%</b>	<b>30 753 101</b>	<b>64,74%</b>

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 Rodzenna IJP Invest, i Pani Paulina Górską (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.

### 5.4 WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIEŃ

W Spółce nie ma akcjonariuszy posiadających specjalne uprawnienia kontrolne.

### 5.5 WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZEZ POSIADACZY OKREŚLONEJ CZĘŚCI LUB LICZBY GŁOSÓW, OGRANICZENIA CZASOWE DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU LUB ZAPISY, ZGODNIE Z KTÓRYMI, PRZY WSPÓŁPRACY SPÓŁKI, PRAWA KAPITAŁOWE SĄ ODDZIELONE, OD POSIADANIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczeń czasowych dotyczących wykonywania prawa głosu ani zapisów, zgodnie z którymi prawa kapitałowe są oddzielone od posiadania papierów wartościowych przy współpracy Spółki.

### 5.6 WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA

Akcje Spółki są zbywane bez ograniczeń.

## 5.7 OPIS ZASAD POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWA DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI

Zarząd Spółki jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą na trzyletnią kadencję.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Oświadczenia woli w imieniu Spółki składają dwaj członkowie Zarządu działający łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem. W wypadku Zarządu jednoosobowego jedyny członek Zarządu reprezentuje Spółkę samodzielnie.

### Podział obowiązków pomiędzy Członków Zarządu:

Pan Marek Kamola nadzoruje i jest odpowiedzialny za następujące działy wewnętrzne Spółki:

- Dział Handlowy
- Dział Marketingu
- Dział Eksportu
- Dział Operacyjny
- Dział Finansowy (w zakresie płynności)

Pan Radosław Celiński nadzoruje i jest odpowiedzialny za następujące działy wewnętrzne Spółki:

- Dział Finansowy (poza zakresem płynności)
- Dział Administracyjny
- Dział IT
- Kadry
- Dział Prawny

## 5.8 OPIS ZASAD POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA ORAZ DZIAŁALNOŚCI ORGANU NADZORUJĄCEGO I JEGO KOMITETU

Rada Nadzorcza Spółki składa się z nie mniej niż 5 (pięciu) i nie więcej niż 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.

Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 5 (pięć) lat.

W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza może nadal działać, o ile jej liczebność nie spadnie poniżej 5 (pięciu) osób. W przypadku spadku liczebności członków Rady Nadzorczej poniżej 5 (pięciu) osób, Walne Zgromadzenie upoważnia Radę Nadzorczą do kooptacji nowego członka Rady Nadzorczej na warunkach przewidzianych w Regulaminie Rady Nadzorczej. Nie wyklucza to uprawnień Walnego Zgromadzenia do uzupełnienia składu Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.

Oprócz spraw zastrzeżonych obowiązującymi przepisami prawa i innymi postanowieniami niniejszego statutu do uprawnień Rady Nadzorczej należy:

- sprawowanie nadzoru nad działalnością Spółki, w tym wybór podmiotu uprawnionego do badania ksiąg i bilansu;
- rozpatrzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- badanie wniosków Zarządu co do sposobu podziału zysku lub pokrycia strat;
- składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. b) i c);
- powoływanie i odwoływanie Prezesa Zarządu Spółki oraz pozostałych członków Zarządu, a ponadto ustalenie zasad ich wynagradzania;
- wyrażenie zgody na wypłatę akcjonariuszowi lub akcjonariuszom przez Zarząd Spółki zaliczki na poczet przewidzianej dywidendy;
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;

- sporządzanie corocznego sprawozdania o wynagrodzeniach, o którym mowa w Ustawie o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 Nr 184, poz. 1539, t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 623).

W 2025 roku Rada Nadzorcza odbyła siedem posiedzeń oraz podejmowała uchwały poza posiedzeniami

W Spółce działa Komitet Audytu, którego członkowie są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą i spośród w niej zasiadających. Zadaniem Komitetu Audytu jest monitorowanie sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego i zarządzania ryzykiem. W 2025 roku Komitet Audytu zbierał się dwukrotnie. Przedmiotem zebrań (w formie stacjonarnej i wideokonferencji) były w szczególności:

- przyjęcie sprawozdania rocznego z działalności Komitetu Audytu za 2025 rok;
- współpraca z audytorem zewnętrznym;
- wspieranie Rady Nadzorczej Spółki w sprawowaniu nadzoru nad działalnością Spółki poprzez
  - weryfikację niezależności biegłego rewidenta
  - badanie funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem pod względem prawidłowej identyfikacji, ujawniania głównych ryzyk związanych z działalnością Spółki,
  - dokonanie weryfikacji i ocen najistotniejszych kwestii poruszanych w sprawozdaniach finansowych i sprawozdaniach z działalności oraz weryfikacji potencjalnych zagrożeń i ich wpływu na sprawozdawczość Spółki,
  - monitorowanie rzetelność i prawidłowość informacji o charakterze finansowym, które były przedstawione przez Spółkę, w szczególności pod kątem adekwatności i konsekwencji stosowania metod rachunkowości przyjętych przez Spółkę.



## 5.9 OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY SPÓŁKI EMITENTA

Decyzja o zmianie Statutu, w tym zmiana przedmiotu działalności Spółki podejmowana jest przez Walne Zgromadzenie. Zmiana statutu odbywa się w drodze uchwały podjętej większością  $\frac{3}{4}$  głosów (art. 415 §1 KSH).

W 2025 r. nie miały miejsca zmiany w statucie spółki.

## 5.10 OPIS SPOSOBU DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS UPRAWNIENI AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA, W SZCZEGÓLNOŚCI ZASADY WYNIKAJĄCE Z REGULAMINU WALNEGO ZGROMADZENIA

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Miraculum S.A. (WZA) działa w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu Miraculum S.A. Przebieg Walnego Zgromadzenia został dostosowany do nowych przepisów w związku z wejściem w życie nowelizacji Kodeksu spółek handlowych.

Walne Zgromadzenia są zwyczajne i nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Zarząd zwołuje w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Walne Zgromadzenie zwołuje się zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych i Statutem Spółki.

Do udziału w Walnym Zgromadzeniu uprawnieni są właściciele akcji, którzy będą posiadali na rachunku zdematerializowane akcje Spółki Miraculum S.A. na koniec dnia przypadającego na 16 dni kalendarzowych przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa). Taki warunek daje im prawo zgłoszenia żądania o wydanie zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusze uprawnieni z akcji imiennych uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Akcjonariusze uprawnieni z niezdematerializowanych akcji na okaziciela uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia.

Akcjonariusz będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Akcjonariusz nie będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu przez osobę uprawnioną do składania oświadczeń woli w jego imieniu lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być pod rygorem nieważności sporządzone na piśmie. Do pełnomocnictwa udzielonego przez akcjonariusza nie będącego osobą fizyczną załącza się odpis z właściwego rejestru wskazujące osoby udzielające pełnomocnictwa jako osoby uprawnione do reprezentowania akcjonariusza. Na podstawie listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu sporządzona zostanie lista obecności. Osoby sporządzające listę obecności zobowiązane są do bieżącego uzupełniania listy poprzez wpisywanie osób przybyłych po sporządzeniu listy.

W przypadku wątpliwości co do prawa uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu określonej osoby lub wykonywania przez nią prawa głosu, komisja skrutacyjna, w drodze uchwały powziętej zwykłą większością głosów przedstawia Walnemu Zgromadzeniu swoje stanowisko w sprawie dopuszczenia danej osoby do udziału w Walnym Zgromadzeniu. Osoba zainteresowana może odwołać się od decyzji komisji do Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki albo jego zastępca, a w przypadku nieobecności tych osób Prezes Zarządu albo osoba wskazana przez Zarząd Spółki, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, Zgromadzenie niezwłocznie przeprowadza wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie podejmuje decyzje w formie uchwał. Tajne głosowanie zarządza się w przypadku:

- a. głosowania nad wyborem lub odwołaniem członków organów Spółki lub likwidatorów,

- b. wniosków o pociągnięcie do odpowiedzialności członków organów Spółki lub likwidatorów,
- c. w sprawach osobowych,
- d. żądania zgłoszonego przez choćby jednego akcjonariusza,
- e. w innych przypadkach określonych w obowiązujących przepisach.

Uchwały podejmowane są w zależności od ich przedmiotu większością głosów, wymaganą zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, Kodeksu Spółek Handlowych oraz innych obowiązujących przepisów.

Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad powinna zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne i rzeczowe powody. Wniosek w takiej sprawie powinien być szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały o charakterze porządkowym oraz dotyczące zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, mimo nieumieszczenia ich w porządku obrad. Głosowania nad sprawami porządkowymi mogą dotyczyć tylko kwestii związanych z prowadzeniem obrad Walnego Zgromadzenia. Nie poddaje się pod głosowanie w tym trybie uchwał, które mogą wpływać na wykonywanie przez akcjonariuszy ich praw.

Po wyczerpaniu spraw zamieszczonych w porządku obrad oraz ewentualnie zgłoszonych praw porządkowych Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ogłasza zamknięcie obrad.

#### Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce (uprawnienia korporacyjne):

- Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 KSH) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH). Zgodnie ze Statutem każdej Akcji zwykłej na okaziciela przysługuje jeden głos. Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Nie można ograniczać prawa ustanawiania pełnomocnika na Walnym Zgromadzeniu i liczby pełnomocników. Zgodnie z art. 411 (3) Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza. Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym rachunku. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Członek zarządu i pracownik spółki nie mogą być pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu, przy czym ograniczenie to nie dotyczy spółki publicznej.
- Prawo do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z § 11 Statutu Spółki Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną czwartą kapitału zakładowego lub co najmniej jedna czwarta ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają jednocześnie Przewodniczącego tego Zgromadzenia
- Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 §1 KSH). Żądanie takie powinno zostać złożone Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 401 §1 KSH).
- Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422 – 427 KSH. Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały.

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje:

- a) zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,

b) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej,

c) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu,

d) akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Podmiotom wskazanym powyżej przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

- Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 §3 KSH na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
- Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 KSH, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 KSH).
- Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi (art. 328 §6 KSH).
- Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).
- Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 §1 KSH).
- Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).
- Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).
- Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 2 KSH).
- Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 KSH, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
- Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 KSH (w przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 KSH (w przypadku przekształcenia Spółki).
- Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 KSH).
- Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako

zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 KSH).

#### Ponadto akcjonariuszom spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

- Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 KSH). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który wyznacza Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 KSH). Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z kodeksem spółek handlowych lub Statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 §1 KSH). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.
- Zastosowanie stawki wynikającej z zawartej przez Rzeczpospolitą Polską umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo nie pobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości, potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego. Poza tym nie istnieją inne ograniczenia ani szczególne procedury związane z dywidendami w przypadku akcjonariuszy będących nierezydentami.
- Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 KSH, Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów. Pozbawienie Akcjonariuszy prawa poboru Akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. W takim przypadku, Zarząd zobowiązany jest do przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji, bądź sposób jej ustalenia. Przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.
- Z akcjami Spółki nie jest związane inne od wskazanego w punkcie 1 prawo do udziału w zyskach Emitenta w szczególności Statut Emitenta nie przewiduje przyznania uczestnictwa w zyskach Spółki w postaci wydania imiennych świadectw założycielskich, w celu wynagrodzenia usług świadczonych przy powstaniu Spółki lub świadectw użytkowych wydanych w zamian za akcje umorzone.

- Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji. Zgodnie z art. 474 § 2 KSH majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli, dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy; Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.
- Prawo do zbywania posiadanych akcji.
- Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem. W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH). Natomiast zgodnie z §12 ust. 2 Statutu Spółki wykonanie prawa głosu przez zastawnika lub użytkownika akcji Spółki wymaga zgody Zarządu Spółki wyrażonej w formie pisemnej uchwały. Uchwała w sprawie wyrażenia zgody albo odmowy zgody na wykonanie prawa głosu przez zastawnika lub użytkownika akcji, Zarząd podejmuje w terminie dwóch miesięcy licząc od dnia otrzymania pisemnego wniosku wskazującego liczbę akcji, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie oraz osobę zastawnika lub użytkownika. Natomiast zgodnie z §12 ust. 3 Statutu Spółki w okresie, w którym Spółka ma charakter spółki publicznej, a akcje, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.
- Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego spółki (§ 9 Statutu).

Warszawa, 1 kwietnia 2026 roku

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

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU MIRACULUM S.A.  
W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA OKRES 01.01.2025 – 31.12.2025

Zarząd spółki Miraculum S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Miraculum S.A. za 2025 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Miraculum S.A.

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

Warszawa, 1 kwietnia 2026 roku

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

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

Zarząd spółki Miraculum S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2025 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot i biegli rewidenci dokonujący badania spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Warszawa, 1 kwietnia 2026 roku

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

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI MIRACULUM S.A.

## O DOKONANIU WYBORU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ZGODNIE Z PRZEPISAMI, W TYM DOTYCZĄCYMI WYBORU I PROCEDURY WYBORU PODMIOTU UPRAWNIONEGO

Zarząd Spółki oświadcza jednocześnie, że:

- w Spółce są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- Emitent posiada politykę i procedurę w zakresie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki. Ponadto Spółka posiada politykę świadczenia na rzecz Emitenta przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z firmą audytorską przeprowadzającą badanie oraz przez członka jego sieci, dozwolonych, dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską. Dotychczas żadne z usług niebędących badaniem nie były wykonywane przez wskazane podmioty na rzecz Emitenta. Emitent zawarł z firmą audytorską umowę na podstawie, której zlecił on tej firmie dokonanie oceny sprawozdania o wynagrodzeniach członków Rady Nadzorczej i Zarządu, o której mowa w art. 90g ust. 10 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych za okres roku 2024. Usługa została wykonana w 2025 roku. Emitent zawarł z firmą audytorską umowę na podstawie, której zlecił on tej firmie dokonanie oceny sprawozdania o wynagrodzeniach członków Rady Nadzorczej i Zarządu, o której mowa w art. 90g ust. 10 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych za okres roku 2025. Usługa zostanie wykonana po publikacji sprawozdania finansowego za rok 2026.
- rekomendacja Komitetu Audytu dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego spełniała obowiązujące warunki i została przeprowadzona w następstwie zorganizowanej procedury. Emitent zamieścił na swojej stronie ogłoszenie naboru firmy audytorskiej do badania sprawozdania finansowego za lata 2025-2027, ponadto wystosował mailowe zaproszenie do składania ofert do ponad 80 podmiotów działających na rynku. Spośród zgłoszonych firm audytorskich Komitet Audytu zarekomendował Radzie Nadzorczej firmę Mistery Auditor Adviser sp. z o.o. Rada Nadzorcza na posiedzeniu, które odbyło się w dniu 6 czerwca 2025 roku, podjęła uchwałę w przedmiocie wyboru jako biegłego rewidenta/audytora firmę Mistery Auditor Adviser sp. z o.o oraz powierzyć jej badanie i przegląd sprawozdań finansowych Spółki za lata 2025-2027.

Osoby wchodzące w skład Komitetu Audytu spełniają ustawowe kryteria niezależności oraz posiadają wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych nabyte zarówno w trakcie edukacji na kierunkach związanych głównie z ekonomią, jak i w trakcie zdobywania doświadczenia i rozwoju kariery zawodowej. Osoby wchodzące w skład Komitetu Audytu posiadają również rozległą wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w jakiej działa Spółka nabyte w trakcie rozwijania kariery zawodowej lub też w dużej mierze wieloletniej współpracy z Emitentem.

Komitet Audytu działa z poszanowaniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności, w oparciu o przepisy Ustawy o Biegłych Rewidentach.

Zgodnie z Regulaminem Komitetu Audytu, działalność Komitetu Audytu polega na wspieraniu Rady Nadzorczej w wykonywaniu jej statutowych obowiązków kontrolnych i nadzorczych, w tym w szczególności w zakresie:

1. monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej;
2. monitorowania skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej;
3. monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania;
4. kontrolowania i monitorowania niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;

5. informowania Rady Nadzorczej Spółki o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania;
6. dokonywania oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażania zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce;
7. przedstawiania Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej powołania biegłych rewidentów lub firm audytorskich zgodnie z opracowanymi przez Komitet Audytu politykami;

Warszawa, 1 kwietnia 2026 roku

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