

MIRACULUM
1924

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
MIRACULUM S.A.
ZA I KWARTAŁ 2025**

Sporządzone zgodnie
z międzynarodowymi standardami
sprawozdawczości finansowej /MSSF/





SPIS TREŚCI

01	WYBRANE DANE FINANSOWE	3
02	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ MIRACULUM S.A.	6
03	SPRAWOZDANIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW MIRACULUM S.A.	8
04	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH MIRACULUM S.A.	10
05	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM MIRACULUM S.A.	12
06	INFORMACJA DODATKOWA	14
07	POZOSTAŁE INFORMACJE	28

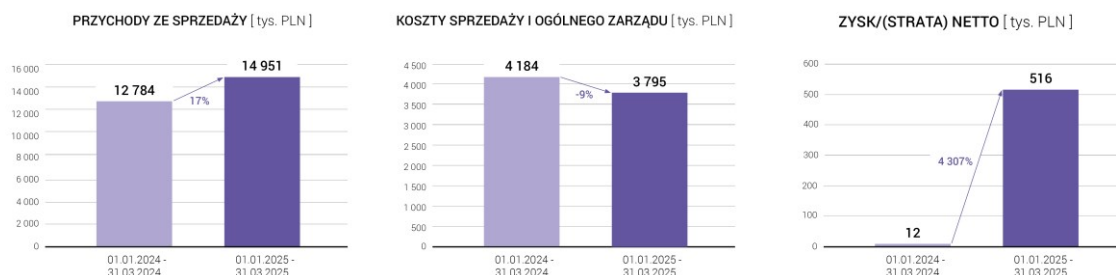
1.

Wybrane dane finansowe

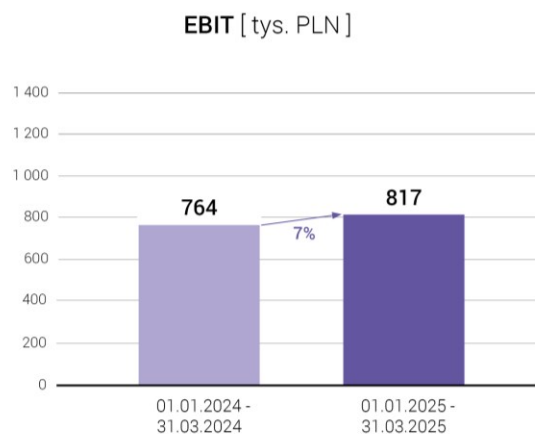
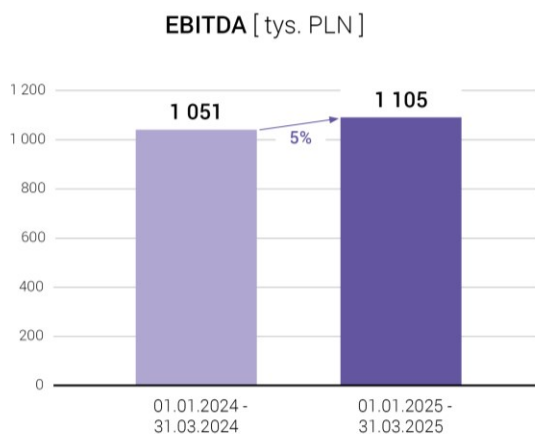
zawierające podstawowe pozycje kwartalnego sprawozdania finansowego

WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	KWOTY W PLN		KWOTY W EUR	
	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
Przychody ze sprzedaży	14 950 869,28	12 784 420,42	3 572 660,41	2 958 603,23
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	817 193,49	764 057,39	195 276,59	176 820,11
Zysk (strata) brutto	457 071,92	261 113,57	109 221,93	60 427,57
Zysk (strata) netto za okres	515 715,92	11 702,57	123 235,50	2 708,24
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(156 936,21)	12 498,73	(37 501,48)	2 892,49
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(21 525,00)	(4 635,41)	(5 143,61)	(1 072,74)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	31 633,27	80 398,72	7 559,09	18 606,08
Przepływy pieniężne netto, razem	(146 827,94)	88 262,04	(35 086,01)	20 425,83
Liczba akcji (w szt.)	47 500 000	41 500 000	47 500 000	41 500 000
Zysk (strata) netto na jedną akcję	0,0109	0,0003	0,0026	0,0001
– podstawowy z zysku (straty) za okres (zł/akcję)	0,0109	0,0003	0,0026	0,0001
– podstawowy z zysku (straty) z działalności kontynuowanej (zł/akcję)	0,0109	0,0003	0,0026	0,0001
– podstawowy z zysku (straty) rozdwnionego na akcję (zł/akcję)	0,0109	0,0003	0,0026	0,0001

WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	KWOTY W PLN		KWOTY W EUR	
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024
Suma Aktywów	58 810 446,83	59 695 892,44	14 056 370,09	13 970 487,35
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem	29 467 185,75	30 868 347,28	7 042 994,75	7 224 045,70
Zobowiązania długoterminowe	13 703 709,05	13 892 142,32	3 275 343,35	3 251 144,94
Zobowiązania krótkoterminowe	15 763 476,70	16 976 204,96	3 767 651,40	3 972 900,76
Kapitał własny	29 343 261,08	28 827 545,16	7 013 375,34	6 746 441,65
Kapitał zakładowy	47 500 000,00	47 500 000,00	11 353 043,81	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)	0,6178	0,6069	0,1477	0,1420
Wyplacona dywidenda na jedną akcję	-	-	-	-



Spółka zanotowała wzrost sprzedaży w Q1 2025 roku o 17% w stosunku analogicznego okresu roku ubiegłego przy spadku o 9% kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu oraz wzroście zysku netto do kwoty 516 tys. zł.



W I kwartale 2025 roku spółka Miraculum S.A. odnotowała wzrost sprzedaży o 17% r/r, co jest efektem konsekwentnie realizowanej strategii produktowej, wzmocnienia portfolio marek oraz obecności w kluczowych kanałach dystrybucji.

W pierwszym kwartale zadebiutowała przełomowa linia dermokosmetyków Miraculum Pepti-Lifting.

W segmencie zapachów zadebiutowała linia OLFACTICA, odpowiadająca na rosnące zainteresowanie klientów oryginalnymi, współczesnymi kompozycjami o wysokiej jakości. Linia obejmuje unikalne zapachy, takie jak: Sweet Bliss, Spicy Vanilla, Mystic Angel, Narcissistic White, Celestial Grace, Pure Aura.

OLFACTICA to linia stworzona z myślą o nowoczesnych kobietach – każda z kompozycji występuje w nowoczesnych opakowaniach, z wyraźnym podkreśleniem jakości, designu i charakteru zapachów.

Marka JOKO kontynuowała dynamiczny wzrost w ramach limitowanych kolekcji.

W I kwartale zaprezentowano limitowaną kolekcję Sunset Kiss. Linia odpowiadała na potrzeby klientek szukających trendowych, sezonowych produktów w korzystnej cenie.

Wszystkie premiery wsparto kampanią social mediową z opisem efektów oraz brandingiem JOKO.

Marka Pani Walewska z sukcesem rozszerzyła swoje portfolio o format perfumetek 15 ml, wprowadzony w I kwartale. W sprzedaży dostępne były wszystkie warianty zapachowe. Nowa pojemność okazała się doskonałą odpowiedzią na potrzeby klientek szukających kompaktowych produktów perfumeryjnych, a równocześnie zachowujących klasyczną elegancję marki.

Marka Prastara, odpowiadająca na potrzeby współczesnych mężczyzn ceniących tradycję i funkcjonalność, wzbogaciła swoje portfolio o klasyczny krem do golenia.

Pierwszy kwartał 2025 roku był dla Miraculum S.A. okresem dynamicznego wzrostu, napędzanego rozwojem marek, wprowadzeniem innowacyjnych produktów oraz skutecznym wykorzystaniem kanałów sprzedaży i promocji. Dobre przyjęcie nowości, w tym Pepti-Lifting, Olfactica oraz produktów marek Prastara i Pani Walewska, wskazuje na wysoką skuteczność strategii opartej na synergii jakości, dostępności i nowoczesnego marketingu.

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

- rozwój gospodarczy w Polsce w tym zwłaszcza wzrost rynku kosmetycznego;
- stopy procentowe wpływające na koszt finansowania zewnętrznego;
- wzrost cen surowców i kosztów spedycji;
- poziom inflacji;
- wojna na Ukrainie i na Bliskim Wschodzie, długość trwania wojny i sankcje z nią związane;
- poziom kursu PLN w stosunku do USD, EUR;
- wzrost kosztów transportu oraz ewentualne opóźnienia w dostawach wynikające z sytuacji na rynku usług transportowych, dostępność surowców i komponentów;
- dywersyfikacja źródeł dostaw;
- dywersyfikacja kanałów dystrybucji (zwiększenie sprzedaży w sieciach i sprzedaży eksportowej);
- skuteczność podjętych działań proekspansyjnych;
- pozyskanie i utrzymanie kluczowego personelu Spółki.



2.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Aktywa trwałe (długoterminowe)	37 772 519,65	37 956 001,58	38 709 267,86
Rzeczowe aktywa trwałe	870 468,94	914 847,01	1 071 136,74
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	1 717 308,73	1 936 406,59	2 156 359,39
Pozostałe wartości niematerialne	33 496 876,43	33 500 086,43	33 532 427,18
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-
Należności pozostałe	174 654,55	174 654,55	174 654,55
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 513 211,00	1 430 007,00	1 774 690,00
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	21 037 927,18	21 739 890,86	19 697 521,08
Zapasy	14 128 736,92	16 348 909,98	13 717 877,73
Należności handlowe i pozostałe	6 899 671,12	5 234 646,14	5 770 550,85
Pozostałe aktywa finansowe	5 016,18	5 003,84	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 502,96	151 330,90	209 092,50
Suma Aktywów	58 810 446,83	59 695 892,44	58 406 788,94
PASYWA	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Kapitał własny	29 343 261,08	28 827 545,16	32 440 906,17
Kapitał zakładowy	47 500 000,00	47 500 000,00	41 500 000,00
Kapitał zapasowy	8 385 000,00	8 385 000,00	3 585 000,00
Kapitał rezerwowy	-	-	10 800 000,00
Zyski zatrzymane	-26 541 738,92	-27 057 454,84	-23 444 093,83
Zobowiązania długoterminowe	13 703 709,05	13 892 142,32	14 188 168,50
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	8 511 041,20	8 517 072,00	8 537 196,05
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 224 537,85	1 431 500,32	1 777 428,45
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 968 130,00	3 943 570,00	3 873 544,00
Zobowiązania krótkoterminowe	15 763 476,70	16 976 204,96	11 777 714,27
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	2 970 820,68	2 569 967,55	501 137,86
Zobowiązania handlowe i pozostałe	11 757 940,54	13 259 341,13	10 495 168,56
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	143 888,00	36 452,00
Pozostałe zobowiązania finansowe	759 414,96	727 707,76	483 282,05
Rezerwy	275 300,52	275 300,52	261 673,80
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem	29 467 185,75	30 868 347,28	25 965 882,77
Suma Pasywów	58 810 446,83	59 695 892,44	58 406 788,94



3.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	14 950 869,28	12 784 420,42
Koszt własny sprzedaży	(10 409 796,81)	(7 827 863,85)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 541 072,47	4 956 556,57
Koszty sprzedaży	(2 472 375,27)	(2 857 373,80)
Koszty ogólnego zarządu	(1 322 350,79)	(1 326 236,77)
Pozostałe przychody operacyjne	20 876,33	11 559,36
Pozostałe koszty operacyjne	49 970,75	(20 447,97)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	817 193,49	764 057,39
Przychody i koszty finansowe	(360 121,57)	(502 943,82)
Zysk (strata) brutto	457 071,92	261 113,57
Podatek dochodowy	58 644,00	(249 411,00)
Zysk /(strata) netto za okres	515 715,92	11 702,57
Inne całkowite dochody (netto)	-	-
Całkowite dochody ogółem	515 715,92	11 702,57
Liczba akcji	47 500 000	41 500 000
Średnioważona liczba akcji zwykłych	47 500 000,00	41 500 000,00
Zysk/(strata) w zł na jedną akcję		
– podstawowy z zysku (straty) za okres	0,0109	0,0003
– podstawowy z zysku (straty) na działalności kontynuowanej	0,0109	0,0003
– podstawowy z zysku (straty) rozwodnionego na akcję	0,0109	0,0003



4.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2024 - 31.03.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto		457 071,92	(2 793 650,44)	261 113,57
Korekty o pozycje:		(614 008,13)	1 882 812,76	(248 614,84)
Amortyzacja		287 765,93	1 172 211,04	286 624,06
Odsetki i dywidendy, netto		181 285,84	815 929,88	285 875,47
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		25 321,51	74 861,25	34 507,29
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	4.1	(1 665 024,98)	1 562 497,86	1 026 593,15
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		2 220 173,06	(2 861 975,86)	(230 943,61)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań	4.1	(1 519 641,49)	1 142 113,87	(1 614 819,20)
Zmiana stanu rezerw		-	13 626,72	-
Podatek dochodowy zapłacony		(143 888,00)	(36 452,00)	-
Pozostałe		-	-	(36 452,00)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(156 936,21)	(910 837,68)	12 498,73
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-	2 774,90	848,53
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(21 525,00)	(118 401,12)	(5 483,94)
Udzielenie pożyczek		-	(5 000,00)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(21 525,00)	(120 626,22)	(4 635,41)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		(181 758,86)	(692 766,52)	(160 440,12)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		400 708,77	2 518 964,34	465 107,24
Splata pożyczek/kredytów		(4 545,00)	(162 128,88)	(137 491,69)
Odsetki zapłacone pozostałe		(145 214,28)	(434 294,48)	(44 247,88)
Odsetki z tyt. leasingu		(37 557,36)	(167 810,12)	(42 528,83)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		31 633,27	1 061 964,34	80 398,72
Przepływy pieniężne netto razem		(146 827,94)	30 500,44	88 262,04
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(146 827,94)	30 500,44	88 262,04
Różnice kursowe netto		-	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	4.1	151 330,90	120 830,46	120 830,46
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	4.1	4 502,96	151 330,90	209 092,50
O ograniczonej możliwości dysponowania		-	-	426,56

4.1. Noty objaśniające do jednostkowego rachunku z przepływów pieniężnych

Wyjaśnienie różnic pomiędzy stanem bilansowym a stanem pokazanym w przepływach pieniężnych

	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(1 665 024,98)	1 026 593,15
Pozostałe	-	-
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(1 665 024,98)	1 026 593,15
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(1 501 400,59)	(1 566 818,45)
Zobowiązania z tyt zakupu środków trwałych	(18 240,90)	(48 000,75)
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(1 519 641,49)	(1 614 819,20)



5.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	NOTA	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	KAPITAŁ REZERWOWY OGÓŁEM	KAPITAŁ ZAPASOWY	ZYSKI ZATRZYMANE	RAZEM KAPITAŁ WŁASNY
Kapitał własny na dzień 01.01.2024		41 500 000,00	-	3 585 000,00	(23 455 796,40)	21 629 203,60
Całkowity dochód bieżącego okresu	2	-	-	-	11 702,57	11 702,57
Podwyższenie kapitału zakładowego - emisja akcji serii Z		-	10 800 000,00	-	-	10 800 000,00
Kapitał własny na dzień 31.03.2024		41 500 000,00	10 800 000,00	3 585 000,00	(23 444 093,83)	32 440 906,17
Kapitał własny na dzień 01.01.2024		41 500 000,00	-	3 585 000,00	(23 455 796,40)	21 629 203,60
Całkowity dochód bieżącego okresu	2	-	-	-	(3 601 658,44)	(3 601 658,44)
Podwyższenie kapitału zakładowego - emisja akcji serii Z		6 000 000,00	-	4 800 000,00	-	10 800 000,00
Kapitał własny na dzień 31.12.2024		47 500 000,00	-	8 385 000,00	(27 057 454,84)	28 827 545,16
Kapitał własny na dzień 01.01.2025		47 500 000,00	-	8 385 000,00	(27 057 454,84)	28 827 545,16
Całkowity dochód bieżącego okresu	2	-	-	-	515 715,92	515 715,92
Kapitał własny na dzień 31.03.2025		47 500 000,00	-	8 385 000,00	(26 541 738,92)	29 343 261,08



OLFACTICA
MIRACULUM
1924
TITLE:
Sweet Bliss
EAU DE PARFUM
SCENT CHAPTER: FLORAL-FRUITY-WOODY
SENSORY STORYLINE: BLACKCURRANT,
SWEET PEAR, IRIS, ORANGE, WOODY
NOTES, PATCHOULI, VANILLA, CHOCOLATE
50 ML 1.7 FL.OZ.

CHAPTER I

1924



2024

OLFACTICA
TITLE:
Sweet Bliss
EAU DE PARFUM
CHAPTER I
1924 2024

6.

Informacja dodatkowa

6.1. Informacje ogólne

Firma:	Miraculum Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	02-226 Warszawa ul. Wschodu Stońca 8
NIP	726 23 92 016
REGON	472905994
Numer telefonu:	48 22 203 48 85
Numer telefaksu:	48 22 205 06 05
E-mail:	sekretariat@miraculum.pl
Adres internetowy:	www.miraculum.pl

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

Podstawa sporządzenia śródrocznego sprawozdania finansowego oraz oświadczenia o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. poz. 757).

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Prezentowane dane porównywalne za kwartał poprzedniego roku obrotowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę przedstawione zostały poniżej.

Za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku Spółka sporządza sprawozdanie finansowe.

Niniejsze sprawozdanie przedstawia sytuację finansową Spółki na dzień 31 marca 2025 roku oraz 31 marca 2024 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów zawiera dane za okres 3 miesięcy zakończone 31 marca 2025 i 31 marca 2024 roku. Przepływy pieniężne prezentowane są za okres 3 miesięcy 2025 roku oraz za tożsamy okres 2024 roku.

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 marca 2025 roku oraz prezentowane dane porównawcze, za wyjątkiem danych dotyczących sprawozdania rocznego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2024 roku, nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Zarys ogólny działalności

W I kwartale 2025 roku Spółka uzyskiwała przychody ze sprzedaży produktów i towarów oznaczonych znakami towarowymi: „Miraculum”, „Pani Walewska”, „Paloma”, „Prastara”, „Wars”, „Lider”, „Być może”, „Chopin”, „Tanita”, „Gracja”, „Joko” i „Virtual”.

Spółka działa na rynku sprzedaży hurtowej w kanale tradycyjnym (hurtownie kosmetyczne), w kanale nowoczesnym (sieci handlowe) oraz sprzedaży detalicznej (drogerie, sklepy przemysłowo-kosmetyczne). Produkty Spółki oferowane są zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych.

Produkty Miraculum opracowywane są na podstawie najnowszej wiedzy z zakresu współczesnej kosmologii, zgodnie z aktualnie panującymi trendami rynkowymi i obowiązującymi przepisami o kosmetykach. W celu

zapewnienia maksymalnego bezpieczeństwa stosowania, preparaty poddawane są badaniom dermatologicznym oraz aplikacyjnym, przeprowadzanym w niezależnych i wyspecjalizowanych instytucjach badawczych. Spółka posiada własny magazyn.

Produkty Spółki plasowane są na ekonomicznej i średniej półce cenowej oraz w głównej mierze adresowane są do segmentu osób średniozamożnych. Zgodnie z MSSF 8 Spółka zidentyfikowała segmenty operacyjne. W związku z tym asortyment został podzielony na następujące segmenty:

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

W okresie sprawozdawczym segmenty nie podlegały łączeniu.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 marca 2025 roku wynosił 47.500.000 zł i dzielił się na 47.500.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej po 1 zł każda akcja, w tym:

- a) 41.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A;
- b) 6.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B.

6.2. Stosowane zasady rachunkowości i metody wyceny oraz informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe za I kwartał 2025 roku zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej jak również interpretacjami opublikowanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

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

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

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

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

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

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

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

- MSSF 14 „Regulacja rozliczenia międzyokresowe” - zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku i później
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” w zakresie sprzedaży lub przeniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku i później
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 - zmiany dotyczące klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku i później;

- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 - umowy odwołujące się do energii elektrycznej zależnej od warunków naturalnych. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku i później;
- MSSF 18: Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku i później;
- MSSF 19: Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku i później;

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

6.3. Zastosowane kursy walut

Wybrane dane finansowe prezentowano w sprawozdaniu finansowym w następujący sposób:

- pozycje bilansu przeliczono na EUR według średniego kursu wymiany złotego w stosunku do EUR ustalonego przez Narodowy Bank Polski na koniec I kwartału 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku;
- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EUR po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca.

Do przeliczenia podstawowych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych, w tabeli Wybrane Dane Finansowe, przyjęto następujące kursy złotego wobec EUR:

DATA	EUR	PLN	DATA	EUR	PLN
2025.01.31	1 EUR	4,2130	2024.01.31	1 EUR	4,3434
2025.02.28	1 EUR	4,1575	2024.02.29	1 EUR	4,3190
2025.03.31	1 EUR	4,1839	2024.03.31	1 EUR	4,3009
Średnia arytmetyczna za 2025 r.		4,1848	Średnia arytmetyczna za 2024 r.		4,3211

Średni kurs NBP EUR na dzień 31.12.2024 r. wyniósł 4,2730 (tabela nr 252/A/NBP/2024).

6.4. Informacje o istotnych zmianach wartości szacunkowych

Zestawienie ruchu rezerw i odpisów w I kwartale 2024 roku i I kwartale 2025 roku

WYSZCZEGÓLNIENIE	OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE	ODPIS AKTUALIZUJĄCY ZAPASY	ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH	REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE	POZOSTAŁE REZERWY	RAZEM
stan na 31.12.2024	20 234,44	208 479,87	30 874 816,46	275 300,52	-	31 378 831,29
rozwiązanie/wykorzystanie rezerw, odpisów	(14 094,35)	(165 820,94)				(179 915,29)
utworzenie rezerw	3 741,60	176 570,99				180 312,59
stan na 31.03.2025	9 881,69	219 229,92	30 874 816,46	275 300,52	-	31 379 228,59

WYSZCZEGÓLNIENIE	OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE	ODPIS AKTUALIZUJĄCY ZAPASY	ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH	REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE	POZOSTAŁE REZERWY	RAZEM
stan na 31.12.2023	57 909,44	184 733,17	30 858 926,80	261 673,80	-	31 363 243,21
rozwiązanie/wykorzystanie rezerw, odpisów	(3 311,97)	(95 318,66)		-	-	(98 630,63)
utworzenie rezerw	3 415,49	87 265,33		-	-	90 680,82
stan na 31.03.2024	58 012,96	176 679,84	30 858 926,80	261 673,80	-	31 355 293,40

6.5. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

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

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

b) weksel własny,

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

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

W nocy 1 zostały opisane wdrożenia wprowadzone w I kwartale 2025 roku.

Osiągnięte wyniki

	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024	DYNAMIKA	
			WARTOŚCIOWO	PROCENTOWO
Przychody ze sprzedaży	14 950 869,28	12 784 420,42	2 166 448,86	16,95%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	817 193,49	764 057,39	53 136,10	6,95%
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	1 104 959,42	1 050 681,45	54 277,97	5,17%
EBIT (wynik operacyjny)	817 193,49	764 057,39	53 136,10	6,95%
Zysk (strata) brutto	457 071,92	261 113,57	195 958,35	75,05%
Zysk (strata) netto	515 715,92	11 702,57	504 013,35	4306,86%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(156 936,21)	12 498,73	(169 434,94)	-1355,62%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(21 525,00)	(4 635,41)	(16 889,59)	-364,36%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	31 633,27	80 398,72	(48 765,45)	-60,65%
Przepływy pieniężne netto, razem	(146 827,94)	88 262,04	(235 089,98)	-266,35%
Liczba akcji (w szt.)	47 500 000	41 500 000	6 000 000	14,46%
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	0,0109	0,0003	0,0106	3533,33%

	31.03.2025	31.12.2024	DYNAMIKA	
			WARTOŚCIOWO	PROCENTOWO
Suma Aktywów ogółem	58 810 446,83	59 695 892,44	(885 445,61)	-1,48%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	29 467 185,75	30 868 347,28	(1 401 161,53)	-4,54%
Zobowiązania długoterminowe	13 703 709,05	13 892 142,32	(188 433,27)	-1,36%
Zobowiązania krótkoterminowe	15 763 476,70	16 976 204,96	(1 212 728,26)	-7,14%
Kapitał własny	29 343 261,08	28 827 545,16	515 715,92	1,79%
Kapitał zakładowy	47 500 000,00	47 500 000,00	-	0,00%

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

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

	Q1 2024	Q1 2025
Utworzone i rozwiązane opisy na zapas, likwidacje towarów i materiałów	8 053,37	(167 378,96)
Utworzone i rozwiązane rezerwy na przeceny, bonusy, zwroty towarów	295 800,22	(108 022,84)
Optymalizacja zapasów produktów wolnorotujących	(36 395,76)	(146 498,57)
Razem	267 457,83	(421 900,37)
Noty odsetkowe i inne	(41 954,94)	(39 674,16)
Wpływy na wynik	225 502,89	(461 574,53)

W I kwartale 2024 roku saldo operacji związanych z rezerwami, optymalizacją zapasów produktów wolnorotujących utylizacją wpłynęło pozytywnie na marżę i wynik Spółki w kwocie 267 tys. zł. W I kwartale 2025 roku, zgodnie z deklaracjami nowego Zarządu, Spółka konsekwentnie dąży do optymalizacji stanów magazynowych, wykorzystania materiałów i komponentów, dokonuje utylizacji i prowadzi konserwatywną politykę w zakresie rezerw. Miało to negatywny wpływ na marżę i wyniki na poziomie -422 tys. zł.

Dodatkowo Spółka zwraca uwagę, że w porównywalnych okresach poniosła koszt związany z odsetkami od przeterminowanych zobowiązań na podobnym poziomie ok 40 tys. zł. Do dnia publikacji raportu kwestie rozliczeń z Partnerami, którzy wystawiali noty odsetkowe zostały uregulowane, stąd Zarząd przewiduje znaczący spadek lub całkowite wyeliminowanie tego kosztu w kolejnych okresach.

Eliminując te czynniki, wyniki r/r byłyby lepsze dodatkowo o 687 tys. zł.

Poniżej znajduje się struktura wiekowa przeterminowanych zobowiązań handlowych:

31.03.2025		Zobowiązania handlowe przeterminowane				
STRUKTURA WIEKOWA ZOBOWIĄZAŃ HANDLOWYCH	<30 DNI	31-90 DNI	91-180 DNI	181-365 DNI	>365 DNI	RAZEM ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE PRZETERMINOWANE
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 231 156,55	916 466,45	502 106,85	98 521,26	63 695,02	3 811 946,13

31.03.2024		Zobowiązania handlowe przeterminowane				
STRUKTURA WIEKOWA ZOBOWIĄZAŃ HANDLOWYCH	<30 DNI	31-90 DNI	91-180 DNI	181-365 DNI	>365 DNI	RAZEM ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE PRZETERMINOWANE
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 331 874,93	533 797,66	8 230,53	95 959,91	137 372,04	3 107 235,07

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego z kwoty zobowiązań handlowych przeterminowanych na dzień 31 marca 2025 pozostało 732 tys. zł.

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

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

31.03.2025

BILANS	- DO 1 MIESIĄCA	- POWYŻEJ 1 M-CA DO 3 M-CY	- POWYŻEJ 3 M-CY DO ROKU	- POWYŻEJ 1 ROKU DO 5 LAT	- POWYŻEJ 5 LAT	O NIEOKREŚLONEJ ZAPADALNOŚCI	RAZEM
AKTYWA							
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-	870 468,94	870 468,94
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	-	-	-	-	-	1 717 308,73	1 717 308,73
Pozostałe wartości niematerialne	-	-	-	-	-	33 496 876,43	33 496 876,43
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Należności pozostałe	-	-	-	174 654,55	-	-	174 654,55
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-	-	1 513 211,00	1 513 211,00
Zapasy	14 128 736,92	-	-	-	-	-	14 128 736,92
Należności handlowe i pozostałe	3 955 890,71	2 575 673,67	368 106,74	-	-	-	6 899 671,12
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	5 016,18	-	-	-	5 016,18
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 502,96	-	-	-	-	-	4 502,96
Suma Aktywów	18 089 130,59	2 575 673,67	373 122,92	174 654,55	-	37 597 865,10	58 810 446,83
PASywa							
Kapitał zakładowy	-	-	-	-	-	47 500 000,00	47 500 000,00
Kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	8 385 000,00	8 385 000,00
Kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-
Zyski zatrzymane	-	-	-	-	-	(26 541 738,92)	(26 541 738,92)
Doługoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-	8 511 041,20	-	-	8 511 041,20
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	436 582,38	787 955,47	-	1 224 537,85
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	3 968 130,00	3 968 130,00
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	34 482,57	3 030,00	2 933 308,11	-	-	-	2 970 820,68
Zobowiązania handlowe i pozostałe	9 776 971,02	1 980 969,52	-	-	-	-	11 757 940,54
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	186 933,02	29 970,15	542 511,79	-	-	-	759 414,96
Rezerwy	-	-	-	-	-	275 300,52	275 300,52
Suma Pasywów	9 998 386,61	2 013 969,67	3 475 819,90	8 947 623,58	787 955,47	33 586 691,60	58 810 446,83

Poniżej zostały zaprezentowane wskaźniki rentowności:

	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
Przychody ze sprzedaży	14 950 869,28	12 784 420,42
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 541 072,47	4 956 556,57
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	817 193,49	764 057,39
Amortyzacja	287 765,93	286 624,06
EBITDA	1 104 959,42	1 050 681,45
Zysk /(strata) netto	515 715,92	11 702,57
Suma Aktywów ogółem	58 810 446,83	58 406 788,94
Kapitał własny	29 343 261,08	32 440 906,17

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
Rentowność brutto na sprzedaży (marża brutto na sprzedaży / przychody netto)	30,37%	38,77%
Rentowność działalności operacyjnej (zysk z dział. operacyjnej / przychody netto)	5,47%	5,98%
Rentowność EBITDA (EBITDA/ przychody netto)	7,39%	8,22%
Rentowność sprzedaży netto ROS (zysk netto / przychody netto)	3,45%	0,09%
Rentowność aktywów ogółem ROA (zysk netto / suma aktywów)	0,88%	0,02%
Rentowność kapitału własnego ROE (zysk netto / kapitał własny)	1,76%	0,04%

Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto informuje o wysokości zysku brutto (in. marży brutto) pozostającym po pokryciu kosztów wytworzenia sprzedanych produktów lub wartości sprzedanych towarów i materiałów.

Wskaźnik rentowności działalności operacyjnej informuje o tym, jak kształtuje się rentowność z całej działalności operacyjnej, czyli do przychodów netto ze sprzedaży zostały dodane pozostałe przychody operacyjne.

Wskaźnik rentowności na działalności operacyjnej (EBITDA) wyraża efektywność działalności przedsiębiorstwa na poziomie zysku operacyjnego jednak bez kosztów amortyzacji.

Wskaźnik rentowności sprzedaży netto ROS konfrontuje zysk netto wypracowany na całej działalności przedsiębiorstwa w relacji do przychodów netto ze sprzedaży. W Q1 2025 wskaźnik ten jest dodatni i uległ poprawie.

Wskaźnik rentowności aktywów ROA przedstawia zysk netto w relacji do majątku ogółem i informuje o skuteczności wykorzystania posiadanego majątku. W Q1 2025 wskaźnik ten jest dodatni i uległ poprawie. Wskaźniki rentowności kapitału własnego ROE przedstawia stopę zwrotu jaką można uzyskać z danej inwestycji. Wskaźnik ten oznacza jak wiele zysku udało się wygospodarować spółce z wniesionych kapitałów własnych. W Q1 2025 wskaźnik ten jest dodatni i uległ poprawie.

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

Poniżej Emitent przedstawia analizę wskaźników płynności. Wartość wskaźnika bieżącej płynności na poziomie poniżej lub zbliżonym do 1,0, świadczy o trudnościach w regulowaniu zobowiązań w terminie oraz o zbyt niskiej wartości majątku obrotowego, aby w danej chwili pokryć wszystkie zobowiązania. Na dzień 31 marca 2025 roku wskaźnik bieżącej płynności był na poziomie 1,33.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	21 037 927,18	21 739 890,86	19 697 521,08
Zapasy	14 128 736,92	16 348 909,98	13 717 877,73
Zobowiązania krótkoterminowe	15 763 476,70	16 976 204,96	11 777 714,27

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Wskaźnik bieżącej płynności (aktywa obrotowe (krótkoterminowe)/zobowiązania krótkoterminowe)	1,33	1,28	1,67
Wskaźnik płynności przyspieszonej ((aktywa obrotowe (krótkoterminowe) - zapasy) /zobowiązania krótkoterminowe)	0,44	0,32	0,51

Wartość wskaźnika płynności przyspieszonej jest na poziomie 0,44. Ponieważ wartość tego wskaźnika jest poniżej 1,0, stąd Spółka bez konieczności upłynniania rzeczowych aktywów obrotowych nie jest w stanie na czas uregulować w jednym momencie wszystkich zobowiązań krótkoterminowych.

Na ujemne przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej za Q1 2025 rok miało wpływ:

- zwiększenie stanu należności na 31.03.2025 vs 31.12.2024, które było wynikiem m.in. sprzedaży na Export z dłuższym terminem płatności;
- zmniejszenie stanu zobowiązań na 31.03.2025 vs 31.12.2024.

Spółka, w istotnym zakresie finansuje swoją działalność zobowiązaniami, na które składają się:

KREDYTODAWCA/POŻYCZKODAWCA	RODZAJ FINANSOWANIA	KWOTA WG UMOWY (W ZŁ)	STAN NA 31.03.2025 - WARTOŚĆ NOMINALNA	TERMIN SPŁATY
Marek Kamola	Pożyczka	do 18 000 000	8 500 000,00	31.12.2027
Agencja Rozwoju Regionalnego	Pożyczka	100 000	31 825,00	17.12.2026
PKO BP S.A.	Kredyt	do 3 000 000	2 919 673,11	05.02.2026

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

Zarząd przeprowadził ocenę ryzyka i zagrożeń w zakresie zdolności Spółki do kontynuowania działalności. W oparciu o przeprowadzoną analizę, sprawozdanie finansowe za I kwartał 2025 roku zostało sporządzone przez Emitenta przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego ostatni okres sprawozdawczy. Zarząd Emitenta jest świadomy występowania niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności mogących wpłynąć na realizację zaplanowanych założeń i działań, których niepowodzenie lub zakłócenie mogłoby nasuwać wątpliwości, co do kontynuowania działalności. Emitent

przeprowadził analizę przepływów pieniężnych na okres 12 miesięcy po dniu bilansowym, przy uwzględnieniu spodziewanych wpływów i wydatków, która wykazała, że Spółka będzie w stanie kontynuować działalność w przeciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jednakże precyzyjne oszacowanie wpływu tych czynników pozostaje trudne, ponieważ przyszła sytuacja ekonomiczna i regulacyjna może odbiegać od przewidywań Zarządu Spółki. W związku z tym Spółka uważnie śledzi rozwój wydarzeń i dostosowuje swoje strategiczne plany, aby skutecznie minimalizować potencjalne zagrożenia.

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

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

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

Dział Exportu intensywnie pracuje nad zdywersyfikowaniem rynków zbytu, aby trwający konflikt zbrojny nie miał dużego wpływu na jej sprzedaż i wyniki finansowe w perspektywie długoterminowej.

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

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

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

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

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 marca 2025 roku nie uległ istotnej zmianie w stosunku do poprzednich okresów. Spółka jest w stałym kontakcie z kluczowymi kontrahentami i nie ma sygnałów świadczących o istotnym wzroście ryzyka niespłacalności należności. Biorąc pod uwagę powyższe, Spółka nie dysponuje danymi, na bazie których mogłaby oszacować dodatkowe ryzyko kredytowe, a tym samym nie zidentyfikowała przesłanek do zmiany szacunków przyjętych do oceny oczekiwanych strat kredytowych na dzień 31 marca 2025 roku. Spółka na bieżąco analizuje sytuację i w razie zaistnienia przesłanek dokona aktualizacji założeń przyjętych w modelu kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych.

Odpisy wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania

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

6.6. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Poza trwającą wojną na Ukrainie i na Bliskim Wschodzie w okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły żadne inne niż wcześniej wspomniane zdarzenia i czynniki o nietypowym charakterze.

6.7. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie

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

6.8. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

Informacja została przedstawiona w tabeli w pkt 6.4 niniejszego sprawozdania.

6.9. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

Informacja została przedstawiona w tabeli w pkt 6.4 niniejszego sprawozdania.

6.10. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Informacja została przedstawiona w tabeli w pkt 6.4 niniejszego sprawozdania.

6.11. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Stan rezerwy i aktywa z tytułu podatku odroczonego przedstawia poniższa tabela.

	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
Podatek dochodowy bieżący	-	(36 452,00)
Podatek odroczony		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	58 644,00	(212 959,00)
Podatek dochodowy	58 644,00	(249 411,00)

	AKTYWA		REZERWY		WARTOŚĆ NETTO	
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024
Rzeczowe aktywa trwałe	198 066,61	179 747,36	-	-	198 066,61	179 747,36
Wartości niematerialne	-	-	(3 967 635,28)	(3 943 357,58)	(3 967 635,28)	(3 943 357,58)
Udziały	-	-	-	-	-	-
Zapasy	41 653,68	39 611,18	-	-	41 653,68	39 611,18
Należności handlowe i pozostałe krótkoterminowe	1 605,20	3 554,86	-	-	1 605,20	3 554,86
Rozliczenia międzyokresowe	42 042,50	26 569,19	-	-	42 042,50	26 569,19
Kredyty, pożyczki, obligacje	6 263,84	6 236,41	(494,72)	(212,42)	5 769,12	6 023,99
Rezerwy	137 607,52	117 083,18	-	-	137 607,52	117 083,18
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 259,39	7 284,33	-	-	7 259,39	7 284,33
Zobowiązania handlowe i pozostałe	51 986,13	23 194,36	-	-	51 986,13	23 194,36
Straty podatkowe	1 556 726,13	1 556 726,13	-	-	1 556 726,13	1 556 726,13
Odpisy aktualizujące wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego	(530 000,00)	(530 000,00)	-	-	(530 000,00)	(530 000,00)
Aktywa / (rezerwy) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 513 211,00	1 430 007,00	(3 968 130,00)	(3 943 570,00)	(2 454 919,00)	(2 513 563,00)

ZMIANA RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH W OKRESIE	STAN NA 31.12.2024	ZMIANA RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH UJĘTA W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	STAN NA 31.03.2025
Rzeczowe aktywa trwałe	179 747,36	18 319,25	198 066,61
Wartości niematerialne	(3 943 357,58)	(24 277,70)	(3 967 635,28)
Udziały	-	-	-
Zapasy	39 611,18	2 042,50	41 653,68
Należności handlowe i pozostałe krótkoterminowe	3 554,86	(1 949,66)	1 605,20
Rozliczenia międzyokresowe	26 569,19	15 473,31	42 042,50
Kredyty, pożyczki, obligacje	6 023,99	(254,87)	5 769,12
Rezerwy	117 083,18	20 524,34	137 607,52
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 284,33	(24,94)	7 259,39
Zobowiązania handlowe i pozostałe	23 194,36	28 791,77	51 986,13
Straty podatkowe	1 556 726,13	-	1 556 726,13
Odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu podatku odroczonego	(530 000,00)	-	(530 000,00)
	(2 513 563,00)	58 644,00	(2 454 919,00)

6.12. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W I kwartale 2025 roku nie miały miejsca istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

6.13. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 31 marca 2025 roku Spółka ma zobowiązania handlowe z tytułu dokonanego już zakupu rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 18 tys. zł, nie ma natomiast zobowiązań na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

6.14. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Poza sprawami opisanymi w nocie 7.10 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.

6.15. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W I kwartale 2025 roku takie zdarzenia nie wystąpiły.

6.16. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)

W I kwartale 2025 roku Spółka nie zidentyfikowała istotnych zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które wywarłyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki.

6.17. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

W I kwartale 2025 roku Spółka regulowała zobowiązania wynikające z podpisanych umów zgodnie z zapisami tychże umów.

6.18. 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 zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W analizowanym okresie Miraculum S.A. lub jednostka od niej zależna nie zawierały z podmiotami powiązanymi transakcji na innych warunkach niż rynkowe. Szczegółowy opis transakcji z podmiotami powiązanymi znajduje się w pkt 6.27 niniejszego sprawozdania.

6.19. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

W prezentowanym okresie nie miały miejsca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

6.20. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia dotyczących wykupu lub spłaty dłużnych papierów wartościowych.

6.21. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

Emitent nie deklarował wypłaty dywidendy.

6.22. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono raport, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

W I kwartale 2025 roku takie zdarzenia nie wystąpiły.

6.23. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Za zobowiązania warunkowe Miraculum uznaje potencjalny przyszły obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń.

Wykaz zobowiązań warunkowych znajduje się w pkt 32 Sprawozdania Finansowego za rok 2024. Ponadto w okresie sprawozdawczym doszło do następujących zmian zobowiązań warunkowych:

Weksel na rzecz banku PKO BP S.A.

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

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

b) weksel własny,

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

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

6.24. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego

Spółka Miraculum skupia uwagę na kilku filarach: dywersyfikacji i umocnieniu kanałów dystrybucji, ścisłej dyscyplinie kosztowej, wprowadzeniu usprawnień w logistyce oraz efektywnym zarządzaniu zapasami.

6.25. Zobowiązania finansowe

Wysokość zobowiązań finansowych Emitenta przedstawia poniższa tabela.

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Długoterminowe:	9 735 579,05	9 948 572,32	10 314 624,50
Kredyty bankowe	-	-	-
Pożyczki	8 511 041,20	8 517 072,00	8 537 196,05
Inne zobowiązania finansowe	1 224 537,85	1 431 500,32	1 777 428,45
Krótkoterminowe:	3 730 235,64	3 297 675,31	984 419,91
Kredyty bankowe	2 919 673,11	2 518 964,34	465 107,24
Pożyczki	51 147,57	51 003,21	36 030,62
Inne zobowiązania finansowe	759 414,96	727 707,76	483 282,05

W I kwartale 2025 roku dokonano spłaty następujących zobowiązań finansowych:

- spłacono raty leasingowe na kwotę 182 tys. zł wraz z odsetkami (38 tys. zł)
- spłacono pożyczki na kwotę ok 5 tys. zł.

6.26. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Spółka w I kwartale 2025 roku nie stosowała instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem finansowym.

6.27. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie od 1 stycznia 2025 r. do 31 marca 2025 r. nie miały miejsca znaczące transakcje, które wywierały istotny wpływ na osiągnięte wyniki Spółki lub które odbiegałyby od wartości rynkowych.

Tabela zawierająca kwoty transakcji zwartych przez Spółkę na warunkach rynkowych została zaprezentowana poniżej:

PODMIOTY POWIĄZANE	
Okres	01.01.2025 - 31.03.2025
Wielkość transakcji	
Zakupy	67 166,53
Sprzedaż	-
PODMIOTY POWIĄZANE	
31.03.2025	
Saldo rozrachunków	
Należności z tytułu dostaw i usług	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	87 919,04



7. --- Pozostałe informacje

7.1. Kapitał Spółki wg stanu na dzień 31 marca 2025 roku

Wysokość kapitału zakładowego: 47.500.000 zł

Liczba akcji wszystkich emisji: 47.500.000 sztuk

Wartość nominalna akcji: 1 zł

Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego 47.500.000 zł

Kapitał zakładowy emitenta dzieli się na 47.500.000 akcji, w tym:

- a) 41.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A;
- b) 6.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B.

W okresie bilansowym nie doszło do wydarzeń, które mają wpływ na wysokość kapitału zakładowego Spółki.

Akcje serii A i B są wprowadzone do obrotu na GPW oraz oznaczone przez KDPW S.A. kodem „PLKLSTN00017”.

7.2. Podmioty zarządzające i nadzorujące

Skład osobowy Zarządu Spółki Miraculum S.A. na dzień 31 marca 2025 roku i na dzień przekazania sprawozdania:

Marek Kamola – Członek Zarządu

Radosław Celiński – Członek Zarządu.

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

Podmioty nadzorujące Spółki Miraculum S.A. :

Na dzień 31 marca 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:

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

Na dzień 31 marca 2025 roku i na dzień przekazania sprawozdania skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

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

Zmiany w składzie osobowym Komitetu Audytu w okresie sprawozdawczym i do dnia przekazania sprawozdania:

W okresie sprawozdawczym nie doszło do zmian w składzie Komitetu Audytu.

7.3. Struktura organizacyjna Grupy

Na dzień publikacji Grupę Miraculum S.A. tworzą następujące podmioty: Miraculum S.A. jako podmiot dominujący oraz podmiot zależny: BIONIQ Institute of Skin Care Technology sp. z o.o.

Schemat Grupy Miraculum S.A. na dzień publikacji raportu został przedstawiony poniżej:



7.4. Opis organizacji emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

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

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

NIP 6762411288

REGON 121085451

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

Skład osobowy Zarządu na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:

Brak

BIONIQ. Institute of Skin Care Technology Sp. z o.o. (BIONIQ) została powołana w celu prowadzenia działań w obszarze badawczo-rozwojowym oraz tworzenia zaawansowanych produktów kosmetycznych. Miraculum posiada 50% udziałów w spółce BIONIQ. Z uwagi na posiadaną liczbę udziałów, sumę bilansową spółki BIONIQ, wysokość kapitału zakładowego oraz ze względu na zawieszenie przez Spółkę prowadzenia działalności z dniem 16.02.2015 roku - sprawozdanie finansowe spółki BIONIQ nie podlega konsolidacji ze sprawozdaniem Miraculum S.A. W ocenie Zarządu przydatność takiej informacji nie wpływa znacząco na decyzje podejmowane przez odbiorców jednostkowego sprawozdania finansowego. Ponadto, dane BIONIQ nie były istotne.

7.5. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W I kwartale 2025 roku takie zdarzenia nie wystąpiły.

7.6. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Nie publikowano prognoz na 2025 rok.

7.7. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego 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 oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka otrzymała informacje o przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby głosów od poniższych Akcjonariuszy:

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy wg stanu na dzień 16.05.2025 r.

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

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

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

7.8. Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Spółka nie otrzymała zawiadomień w sprawie zmian w strukturze znacznych pakietów akcji.

7.9. Stan posiadania akcji lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz zmiany w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób

Dane dotyczące Członków Zarządu (liczba posiadanych akcji Emitenta)

LP.	IMIĘ I NAZWISKO	LICZBA AKCJI (W SZT.) NA DZIEŃ 25.04.2025R.	ZWIĘKSZENIE AKCJI	ZMNIJEJSZENIE AKCJI	LICZBA AKCJI (W SZT.) NA DZIEŃ 16.05.2025R.
1	Radosław Celiński	-	-	-	-
2	Marek Kamola	19 927 000	-	-	19 927 000
Razem		19 927 000	-	-	19 927 000

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

Dane dotyczące Członków Rady Nadzorczej (liczba posiadanych akcji Emitenta)

LP	IMIĘ I NAZWISKO	LICZBA AKCJI (W SZT.) NA DZIEŃ 25.04.2025R.	ZWIĘKSZENIE AKCJI	ZMNIJSZENIE AKCJI	LICZBA AKCJI (W SZT.) NA DZIEŃ 16.05.2025R.
1	Mariusz Obszański	-	-	-	-
2	Piotr Skowron	4 388 814	-	-	4 388 814
3	Katarzyna Szczepkowska	47 000	-	-	47 000
4	Robert Kierzek	100 009	-	-	100 009
5	Jan Załubski	2 907 500	-	-	2 907 500
6	Leszek Kordek	35 000	-	-	35 000
Razem		7 478 323	-	-	7 478 323

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

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

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

7.10. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

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

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

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

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

7.11. Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotem powiązanym, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W analizowanym okresie Miraculum S.A. lub jednostka od niej zależna nie zawierały z podmiotami powiązanymi transakcji na innych warunkach niż rynkowe. Szczegółowy opis transakcji z podmiotami powiązanymi znajduje się w pkt 6.27 niniejszego sprawozdania.

7.12. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

Emitent oraz jego jednostki zależne nie udzieliły poręczeń lub gwarancji, których łączna wartość jest znacząca.

7.13. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań

W I kwartale 2025 roku Spółka nie zidentyfikowała istotnych zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności poza wcześniej opisaną wojną na Ukrainie i na Bliskim Wschodzie, które wywarłyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki.

7.14. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez spółkę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Największy wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę będą miały w przyszłości:

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

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

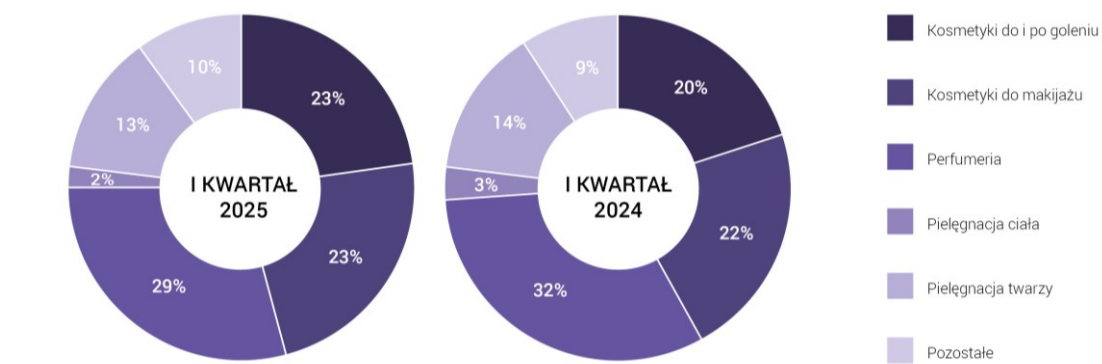
Spółka planuje pozyskać nowych dystrybutorów zagranicznych, aby zwiększyć udział sprzedaży zagranicznej w wielkości sprzedaży ogółem. Rozszerzana jest współpraca z klientami z rynku nowoczesnego oraz e-commerce.

7.15. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe

Sprzedaż produktów Spółki w podziale na główne grupy asortymentowe

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

GRUPA ASORTYMENTOWA	01.01.2025 - 31.03.2025		01.01.2024 - 31.03.2024	
	WARTOŚĆ	%	WARTOŚĆ	%
Kosmetyki do i po goleniu	3 364 583,90	23	2 596 278,79	20
Kosmetyki do makijażu	3 412 646,86	23	2 758 587,12	22
Perfumeria	4 298 426,28	29	4 077 064,10	32
Pielęgnacja ciała	321 033,45	2	387 742,82	3
Pielęgnacja twarzy	1 890 142,34	13	1 786 314,55	14
Pozostałe	1 664 036,44	10	1 178 433,04	9
Łącznie	14 950 869,28	100	12 784 420,42	100



Sprzedaż produktów Miraculum S.A. w podziale na główne segmenty

01.01.2025 - 31.03.2025		Działalność kontynuowana						
		KOSMETYKI DO I PO GOLENIU	KOSMETYKI DO MAKIJAŻU	PERFUMERIA	PIELĘGNACJA CIAŁA	PIELĘGNACJA TWARZY	POZOSTAŁE	RAZEM
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym		3 364 583,90	3 412 646,86	4 298 426,28	321 033,45	1 890 142,34	1 664 036,44	14 950 869,28
- do klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów		1 408 845,33	1 941 740,14	1 722 816,52	-	-	228 427,20	5 301 829,19
Sprzedaż między segmentami		-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem		3 364 583,90	3 412 646,86	4 298 426,28	321 033,45	1 890 142,34	1 664 036,44	14 950 869,28
Koszty								
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych		(2 313 081,30)	(2 476 109,73)	(2 654 681,98)	(231 407,46)	(1 318 750,98)	(1 415 765,36)	(10 409 796,81)
Koszt własny sprzedaży między segmentami		-	-	-	-	-	-	-
Koszty segmentu ogółem		(2 313 081,30)	(2 476 109,73)	(2 654 681,98)	(231 407,46)	(1 318 750,98)	(1 415 765,36)	(10 409 796,81)
Zysk (strata) segmentu		1 051 502,60	936 537,13	1 643 744,30	89 625,99	571 391,36	248 271,08	4 541 072,47

01.01.2024 - 31.03.2024		Działalność kontynuowana						
		KOSMETYKI DO I PO GOLENIU	KOSMETYKI DO MAKIJAŻU	PERFUMERIA	PIELĘGNACJA CIAŁA	PIELĘGNACJA TWARZY	POZOSTAŁE	RAZEM
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym		2 596 278,79	2 758 587,12	4 077 064,10	387 742,82	1 786 314,55	1 178 433,04	12 784 420,42
- do klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów		6 983,26	1 318 427,37	1 096 788,60	7 913,40	-	-	2 430 112,63
Sprzedaż między segmentami		-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem		2 596 278,79	2 758 587,12	4 077 064,10	387 742,82	1 786 314,55	1 178 433,04	12 784 420,42
Koszty								
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych		(1 772 097,52)	(1 510 488,03)	(2 362 889,00)	(261 299,44)	(1 032 622,56)	(888 467,30)	(7 827 863,85)
Koszt własny sprzedaży między segmentami		-	-	-	-	-	-	-
Koszty segmentu ogółem		(1 772 097,52)	(1 510 488,03)	(2 362 889,00)	(261 299,44)	(1 032 622,56)	(888 467,30)	(7 827 863,85)
Zysk (strata) segmentu		824 181,27	1 248 099,09	1 714 175,10	126 443,38	753 691,99	289 965,74	4 956 556,57

Warszawa, dnia 16 maja 2025 roku.

Radosław Celiński

Członek Zarządu

Marek Kamola

Członek Zarządu