



HARPER HYGIENICS S.A.

JEDNOSTKOWY RAPORT KWARTALNY ZA OKRES OD 01 STYCZNIA
2025 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU

PROFIT AND LOSS STATEMENT	1.07.2025- 30.09.2025	1.01.2025- 30.09.2025	1.07.2024- 30.09.2024	1.01.2024- 30.09.2024
	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Net sales value	67 341,9	191 906,6	55 330,7	170 569,0
Cost of products, goods and materials sold	(46 839,3)	(135 755,1)	(38 670,2)	(120 167,0)
Gross profit (loss) on sales	20 502,6	56 151,5	16 660,5	50 402,0
Selling costs	(8 665,7)	(26 753,8)	(8 982,6)	(26 964,1)
General and administrative costs	(5 091,3)	(15 840,8)	(5 640,1)	(16 462,0)
Other operating revenues	2 371,9	5 548,8	1 398,0	5 002,3
Other operating expenses	(3 383,2)	(6 804,3)	(2 377,0)	(5 787,9)
Profit (loss) on operating activities	5 734,3	12 301,4	1 058,8	6 190,3
Financial revenues	-	156,2	758,7	1 341,7
Financial expenses	(2 015,6)	(5 095,2)	(1 731,0)	(5 459,2)
Gross profit (loss)	3 718,7	7 362,4	86,5	2 072,8
Income tax	(1 066,7)	(1 895,9)	(214,5)	(1 104,4)
Net profit (loss)	2 652,0	5 466,5	(128,0)	968,4

ASSETS	As of 30.09.2025	As of 31.12.2024	As of 30.09.2024
	('000 PLN)	('000 PLN)	('000 PLN)
I. Fixed assets (long-term)	143 121,3	147 685,7	147 151,0
Tangible fixed assets	121 741,8	124 359,6	122 962,1
Intangible assets	1 211,7	1 207,6	1 027,6
Perpetual land usufruct	5 622,7	5 677,6	5 697,0
Financial assets	227,2	227,2	227,2
- shares or stocks	227,2	227,2	227,2
Deferred tax assets	14 317,9	16 213,7	17 237,1
II. Current assets (short-term)	111 740,7	103 929,8	106 353,6
Inventories	36 471,9	34 154,7	33 014,8
Trade and other receivables	72 620,6	67 289,6	69 957,8
Short-term prepayments	2 433,2	1 827,7	2 342,5
Cash and cash equivalents	215,0	657,8	2 038,5
Total assets	254 862,0	251 615,5	253 504,6

LIABILITIES	As of 30.09.2025	As of 31.12.2024	As of 30.09.2024
	('000 PLN)	('000 PLN)	('000 PLN)
I. Equity	70 813,5	65 347,0	63 162,2
Share capital	1 545,6	1 545,6	1 545,6
Supplementary capital	65 739,9	62 586,7	62 586,7
Capital from the application of hedge accounting	-	-	-
Profits retained/(uncovered losses)	3 528,0	1 214,7	(970,1)
II. Long-term liabilities	98 837,4	105 943,9	106 860,3
Provision for retirement packages	623,4	623,4	544,6
Loans received at amortised cost	81 378,9	77 968,7	76 869,5
Financial lease liabilities	1 707,2	1 344,0	1 488,9
Other long-term remaining liabilities (refundable deposit)	15 051,8	25 892,0	27 828,2
Long-term accruals	76,1	115,8	129,1
III. Short-term liabilities	85 211,1	80 324,6	83 482,1
Loans received at amortised cost	3 641,2	-	-
Financial lease and factoring liabilities	12 766,1	10 708,8	13 957,1
Trade liabilities, other short-term liabilities and short-term accruals	68 803,8	69 615,8	69 525,0
Total liabilities	254 862,0	251 615,5	253 504,6

CASH FLOW STATEMENT	1.07.2025- 30.09.2025	1.01.2025- 30.09.2025	1.07.2024- 30.09.2024	1.01.2024- 30.09.2024
	('000 PLN)	('000 PLN)	('000 PLN)	('000 PLN)
A. Operating activities				
I. Profit (loss) the current year	2 652,0	5 466,5	(128,0)	968,4
II. Total adjustments	(4 160,6)	(6 044,9)	20 264,2	14 978,9
1. Depreciation of tangible and intangible assets	1 543,8	4 973,0	1 639,3	5 563,7
2. (Profit) loss on investment activity	124,9	124,9	(29,6)	(223,6)
3. Interest on financial and investment activities	1 463,3	4 539,6	1 636,5	5 116,4
4. (Profit) loss on exchange rate differences	546,9	19,7	(587,4)	(1 183,1)
5. Income tax	1 066,7	1 895,9	214,5	282,7
6. Change in balance sheet items	(8 906,2)	(17 598,0)	17 390,9	5 422,8
- <i>change in stocks</i>	1 057,6	(2 317,1)	5 255,4	561,7
- <i>change in settlements, provisions and accruals</i>	(9 963,8)	(15 280,9)	12 135,5	4 861,1
7. Other adjustments	-	-	-	-
III. Net cash flows from operating activities	(1 508,6)	(578,4)	20 136,2	15 947,3
B. Investment activities				
I. Inflows	125,0	128,8	29,5	571,8
1. Sales of fixed assets and intangible assets	125,0	125,0	29,5	571,8
2. Interests received	-	3,8	-	-
II. Outflows	(580,1)	(1 152,5)	(484,4)	(1 428,5)
1. Purchase of intangible assets and tangible fixed as	(580,1)	(1 152,5)	(484,4)	(1 428,5)
III. Net cash flows from investment activities	(455,1)	(1 023,7)	(454,9)	(856,7)
C. Financial activities				
I. Inflows	2 250,1	3 641,2	(6 398,8)	-
1. Loans received and other financial inflows	2 250,1	3 641,2	(6 398,8)	-
II. Outflows	(782,2)	(2 481,9)	(11 643,1)	(13 463,6)
1. Loan repayments	-	-	(10 519,5)	(10 519,5)
2. Payment of liabilities arising from financial leases a	(421,7)	(1 391,0)	(699,8)	(1 464,7)
3. Interests	(360,5)	(1 090,9)	(423,8)	(1 479,4)
III. Net cash flows from financial activities	1 467,9	1 159,3	(18 041,9)	(13 463,6)
D. Net cash flows, total	(495,8)	(442,8)	1 639,4	1 627,0
E. Balance sheet change in cash	(495,8)	(442,8)	1 639,4	1 627,0
F. Cash at the beginning of the period	710,8	657,8	399,2	411,6
G. Cash at the end of the period	215,0	215,0	2 038,6	2 038,6

1. Informacje o Spółce

1.1. Podstawowe informacje

Harper Hygienics Spółka Akcyjna została zawiązana jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Aktem Notarialnym z dnia 17.12.1990 roku i wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000099367.

W dniu 14 sierpnia 2007 roku Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło uchwałę o przekształceniu Spółki w Spółkę Akcyjną.

W dniu 25 września 2007 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy zarejestrował przekształcenie Spółki w Spółkę Akcyjną.

Harper Hygienics SA została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000289345.

Spółka posiada następujący numer identyfikacji podatkowej NIP 521-012-05-98 oraz numer REGON 002203701.

Zgodnie ze statutem Spółki przedmiotem działalności jest:

- produkcja gotowych artykułów włókienniczych, oprócz odzieży, z wyjątkiem działalności usługowej;
- produkcja włókien;
- produkcja wyrobów włókienniczych pozostałych, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- produkcja papierowych artykułów gospodarstwa domowego, toaletowych i sanitarnych;
- produkcja pozostałych artykułów z papieru i tektury, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- produkcja włókien chemicznych;
- produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtek z tworzyw sztucznych;
- produkcja opakowań z tworzyw sztucznych;
- sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków;
- pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana;
- zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek;
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek;
- wynajem nieruchomości na własny rachunek;
- zarządzanie nieruchomościami niemieszkalnymi;
- badanie rynku i opinii publicznej;
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
- pożyczki pieniężne poza systemem bankowym;
- sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów;
- stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja;
- reklama;

- wyroby kosmetyczne i toaletowe;
- środki i preparaty powierzchniowo czynne powleczone mydłem lub detergentem;
- włókniny i wyroby wykonane z włóknin, z wyłączeniem odzieży;
- magazynowanie i przechowywanie towarów;
- transport drogowy towarów;
- działalność usługowa wspomagająca transport;
- sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana;
- sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń;
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet;
- wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane;
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub wdzierżawionymi;
- pozostałe formy udzielania kredytów.

Według stanu na dzień 30.09.2025 roku Harper Hygienics S.A. posiada bezpośrednio 100% udziałów w spółce ANV Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

W okresie sprawozdawczym nie doszło do zmian w strukturze udziałowej Grupy.

Zarząd Harper Hygienics S.A.

Na dzień 30 września 2025 roku Zarząd Spółki składał się z następujących osób:

- Dmitrij Kostojanskij – Prezes Zarządu,
- Sergejs Binkovskis – Członek Zarządu,
- Alina Grączewska – Członek Zarządu.

W dniu 22 października 2025 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała dotychczasowy Zarząd na kolejną, wspólną trzyletnią kadencję.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Harper Hygienics S.A.

Rada Nadzorcza

Na dzień 30 września 2025 roku Rada Nadzorcza Spółki składała się z następujących osób:

- Maralbek Gabdsattarov – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Mykhaylo Murashko – Członek Rady Nadzorczej,
- Oleksiy Kolesnik - Członek Rady Nadzorczej,
- Valerijs Kulickis – Członek Rady Nadzorczej,
- Jānis Bormanis – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 24 września 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Harper Hygienics S.A. powołało dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej oraz nowego członka, Janisa Bormanisa, na wspólną trzyletnią kadencję.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Harper Hygienics S.A.

1.2. Ogólna charakterystyka działalności Spółki

Harper Hygienics S.A. specjalizuje się w produkcji wyrobów kosmetyczno-higienicznych pod znaną marką CLEANIC oraz KINDII, a także w produkcji ściereczek gospodarczych pod marką PRESTO.

Oferta Spółki obejmuje:

- wyroby kosmetyczno-higieniczne dla dorosłych, niemowląt i dzieci:
 - płatki kosmetyczne,
 - patyczki higieniczne,
 - chusteczki do demakijażu,
 - chusteczki do higieny intymnej,
 - wkładki i podpaski,
 - chusteczki odświeżające,
 - papier nawilżany,
 - nawilżane chusteczki dla niemowląt i dzieci,
 - płatki bawełniane dla niemowląt i dzieci,
- nawilżane ściereczki gospodarcze:
 - ściereczki uniwersalne,
 - ściereczki do mebli,
 - ściereczki do kuchni,
 - ściereczki do łazienki,
 - ściereczki do toalet,
 - ściereczki do podłóg,
 - ściereczki do szyb i luster.

Harper Hygienics S.A. również produkuje wyroby kosmetyczno-higieniczne dla największych krajowych i międzynarodowych sieci handlowych. Wyroby Spółki sprzedawane są pod nazwami tych sieci, jako marki prywatne (private labels).

2. Wyniki i sytuacja finansowa Harper Hygienics S.A.

2.1. Wybrane dane finansowe

Tabela 1. Podstawowe jednostkowe wielkości ekonomiczno-finansowe

	1.01.2025- 30.09.2025 tys. PLN	1.01.2024- 30.09.2024 tys. PLN	zmiana w %
Przychody netto ze sprzedaży / Net sales value	191 906,6	170 569,0	12,5%
Zysk brutto ze sprzedaży / Gross income from sales	56 151,5	50 402,0	11,4%
Koszty sprzedaży / Costs of sales	(26 753,8)	(26 964,1)	(0,8)%
Koszty ogólnego zarządu / General expenses	(15 840,8)	(16 462,0)	(3,8)%
Pozostałe koszty i przychody operacyjne / Other expenses	(1 255,5)	(785,6)	59,8%
Zysk (Strata) operacyjna / Operating Income (Loss)	12 301,4	6 190,3	98,7%
Koszty i przychody finansowe / Financial Income and Expenses	(4 939,0)	(4 117,5)	20,0%
Zysk (Strata) przed opodatkowaniem / Income (Loss) before tax	7 362,4	2 072,8	>100,0%
Zysk (Strata) netto / Net Income (Loss)	5 466,5	968,4	>100,0%
EBITDA	17 274,4	11 754,0	47,0%

*EBITDA jest wynikiem działalności operacyjnej powiększonym o amortyzację

Tabela 2. Wybrane jednostkowe dane finansowe

	1.01.2025-30.09.2025		1.01.2024-30.09.2024	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży / Net sales value	191 906,6	45 252,6	170 569,0	39 609,6
Zysk brutto ze sprzedaży / Gross income from sales	56 151,5	13 240,8	50 402,0	11 704,4
Zysk z działalności operacyjnej / Operating Income	12 301,4	2 900,7	6 190,3	1 437,5
Zysk (Strata) przed opodatkowaniem / Income (Loss) before tax	7 362,4	1 736,1	2 072,8	481,3
Zysk (Strata) netto / Net Income (Loss)	5 466,5	1 289,0	968,4	224,9
EBITDA	17 274,4	4 073,4	11 754,0	2 729,5

Aktywa / Assets	30.09.2025		30.09.2024	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe / Fixed Assets	143 121,3	33 524,1	147 151,0	34 388,3
Aktywa obrotowe / Current Assets	111 740,7	26 173,7	106 353,6	24 854,1
Aktywa razem / Total Assets	254 862,0	59 697,8	253 504,6	59 242,4

Pasywa / Liabilities	30.09.2025		30.09.2024	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Kapitał własny / Equity	70 813,5	16 587,0	63 162,2	14 760,6
Zobowiązania długoterminowe / Long-term liabilities	98 837,4	23 151,3	106 860,3	24 972,5
Zobowiązania krótkoterminowe / Short-term liabilities	85 211,1	19 959,5	83 482,1	19 509,3
Pasywa razem / Total Liabilities	254 862,0	59 697,8	253 504,6	59 242,4

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

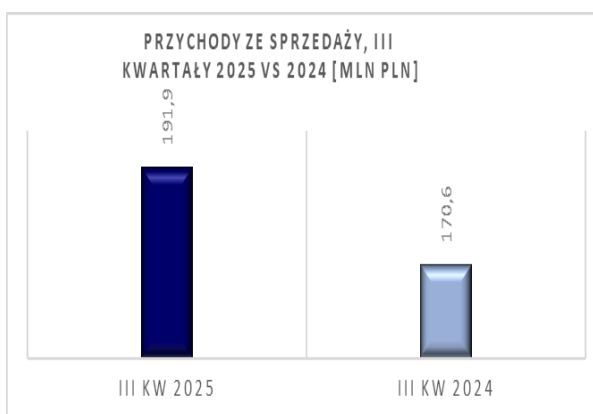
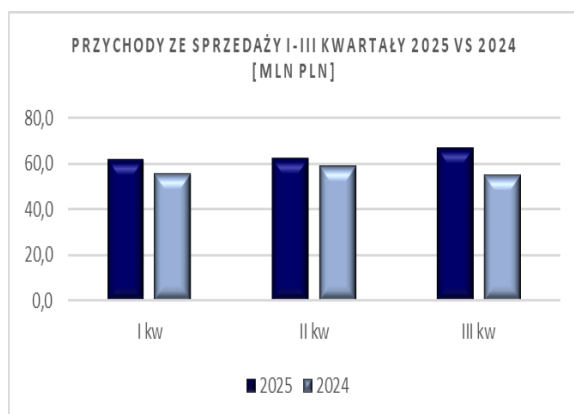
- Pozycje jednostkowego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących w danym okresie sprawozdawczym. Kursy te wynosiły odpowiednio: od 1 stycznia 2025 do 30 września 2025 r. 4, 2408 EUR/PLN oraz od 1 stycznia 2024 do 30 września 2024 r. 4,3063 EUR/PLN.
- Pozycje aktywów i pasywów jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień okresu sprawozdawczego. Kursy te wynosiły odpowiednio 4,2692 EUR/PLN na dzień 30 września 2025 r. oraz 4,2791 EUR/PLN na dzień 30 września 2024 r.

2.2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

2.2.1. Przychody ze sprzedaży

W okresie 01.01-30.09.2025 r. Harper Hygienics S.A. uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 191,9 mln PLN, co stanowi 12,5% wzrostu w porównaniu do tego samego okresu 2024 roku kalendarzowego.

Największy udział w przychodach ze sprzedaży w okresie trzech kwartałów 2025 roku stanowiły produkty gotowe, które osiągnęły wartość 155,2 mln w porównaniu do 140,8 mln PLN w analogicznym okresie 2024 roku (+14,4 mln PLN r/r). Kolejną kategorią były towary z wynikiem 14,4 mln wobec 12,3 mln PLN w trzech kwartałach 2024 roku kalendarzowego (+2,1 mln PLN r/r) oraz materiały, które osiągnęły poziom 16,1 mln PLN w porównaniu do 8,8 mln PLN w trzech kwartałach 2024 roku kalendarzowego (+7,3 mln PLN r/r).



Głównym rynkiem geograficznym sprzedaży produktów i towarów Spółki jest Polska. Drugim pod względem wielkości rynkiem zbytu są Kraje Europy Środkowo-Wschodniej.

Sprzedaż marek Harper w okresie trzech kwartałów 2025 roku stanowiła 41,5% ogólnej kwoty przychodu, zaś w trzech kwartałach 2024 roku sprzedaż ta stanowiła 49,5%.

Sprzedaż marek własnych odbiorców w trzech kwartałach 2025 roku stanowiła 49,7% ogólnej kwoty przychodu, zaś w okresie trzech kwartałów 2024 roku sprzedaż ta stanowiła 42,2%.

Sprzedaż pozostała stanowiła odpowiednio 8,8% w trzech kwartałach 2025 roku i 8,3% w trzech kwartałach 2024 roku.

Poniżej przedstawiamy dane na temat struktury geograficznej przychodów ze sprzedaży:

	1.01.2025-30.09.2025	1.01.2024-30.09.2024
	w tys. PLN	w tys. PLN
Kraj	88 757,6	88 392,8
Zagraniczne	103 149,0	82 176,2
RAZEM	191 906,6	170 569,0

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w obrocie zagranicznym w okresie 1.01.2025 r. - 30.09.2025 r. stanowiły 53,7% (w okresie 1.01.2024 r. – 30.09.2024 r. stanowiły 48,2%) ogólnej kwoty przychodów ze sprzedaży.

2.2.2. Efektywność operacyjna

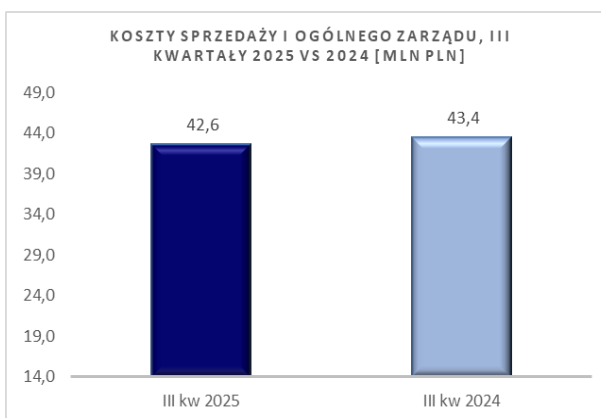
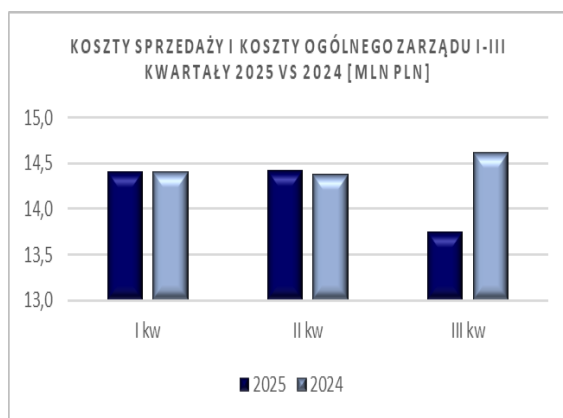
W okresie trzech kwartałów 2025 roku spółka Harper Hygienics S.A. wygenerowała zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 56,2 mln PLN, co przekłada się na wynik wyższy o 5,8 mln PLN vs trzy kwartały 2024 roku kalendarzowego.

Wypracowana w okresie trzech kwartałów 2025 roku przez Spółkę rentowność sprzedaży brutto (udział zysku brutto ze sprzedaży w przychodach ze sprzedaży) wyniosła 29,3% w porównaniu do 29,6% w okresie trzech kwartałów 2024 roku kalendarzowego.

Niewielki spadek wskaźnika wynika głównie ze wzrostu kosztów wytworzenia sprzedanych produktów.

Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu w okresie trzech kwartałów 2025 roku uzyskały poziom 42,6 mln PLN i były niższe o około 1,9% od kosztów poniesionych w okresie trzech kwartałów 2024 roku kalendarzowego.

Narastająco koszty sprzedaży w okresie styczeń 2024 r. - wrzesień 2025 r. spadły o około 0,8% w ujęciu rok do roku, zaś koszty ogólnego zarządu spadły o około 3,8% w ujęciu rok do roku.

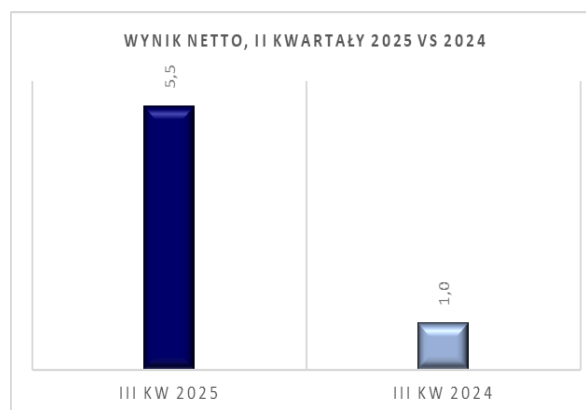
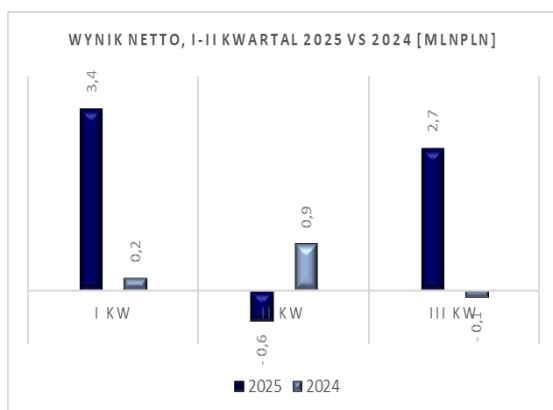


W okresie trzech kwartałów 2025 roku Spółka wygenerowała zysk na działalności operacyjnej na poziomie 12,3 mln PLN (+6,1 mln PLN r/r).

W okresie trzech kwartałów 2025 roku EBITDA wyniosła 17,3 mln PLN, w porównaniu do 11,8 mln PLN w okresie trzech kwartałów 2024 roku kalendarzowego (+5,5 mln PLN r/r).

Ostatecznie w okresie trzech kwartałów 2025 roku Spółka wygenerowała zysk netto 5,5 mln PLN (+4,5 mln PLN r/r).

Rentowność netto (udział zysku/(straty) netto w przychodach ze sprzedaży) w okresie trzech kwartałów 2025 roku wyniosła 2,85% (w ubiegłym roku wskaźnik ten wyniósł 0,57%).



2.2.3. Bilans

Suma bilansowa Harper Hygienics S.A. na dzień 30.09.2025 roku wyniosła 254,9 mln PLN i była wyższa o 1,4 mln PLN w stosunku do stanu z dnia 30.09.2024 roku.

Aktywa trwałe osiągnęły wartość 143,1 mln PLN (-2,7% vs 30.09.2024 r.) i stanowiły 56,2% sumy bilansowej.

Aktywa obrotowe były na poziomie 111,7 mln PLN (+5,1% vs 30.09.2024 r.), a ich udział wyniósł 43,8%. Największy wzrost w aktywach odnotowały zapasy (+3.5 mln PLN vs 30.09.2024) oraz należności handlowe i pozostałe należności (+3,7 mln PLN vs 30.09.2024).

W strukturze pasywów Spółki na dzień 30.09.2025 r. kapitały własne stanowiły 27,8% sumy bilansowej.

Zobowiązania długoterminowe stanowiły 38,8% sumy bilansowej natomiast zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 33,4% sumy bilansowej.

Największy spadek w zobowiązaniach długoterminowych odnotowano na zobowiązaniach pozostałych zawierających kaucję od podmiotu powiązanego (-12,8 mln PLN vs 30.09.2024 r.).

Największy wzrost w zobowiązaniach krótkoterminowych odnotowano na „Kredytach i pożyczkach otrzymanych” (+3,6 mln PLN vs 30.09.2024).

2.2.4. Rachunek przepływów pieniężnych

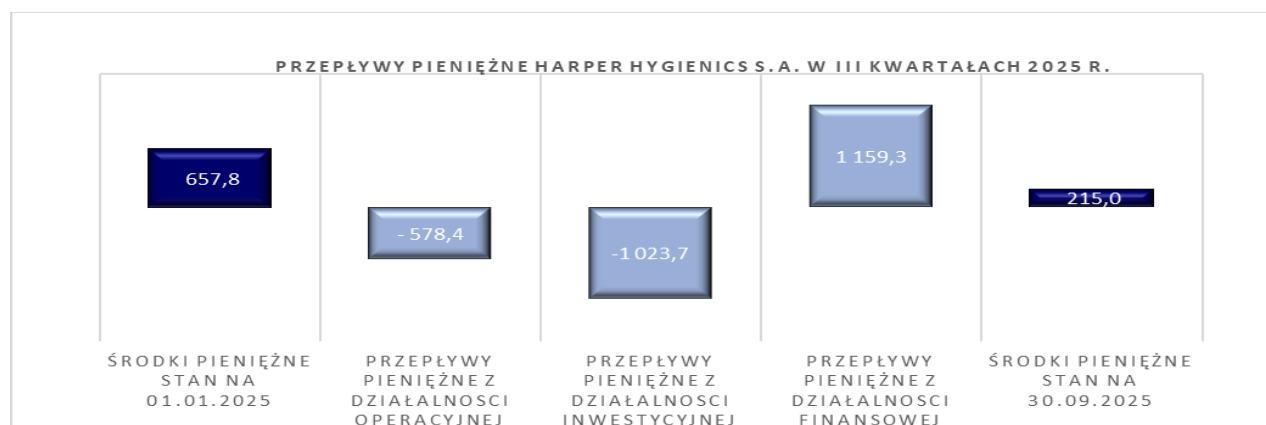
W okresie od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. stan środków pieniężnych zwiększył się o kwotę 1,6 mln PLN.

Wyszczególnienie	1.01.2025-30.09.2025	1.01.2024-30.09.2024	zmiana
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
zysk (strata) za okres bieżący	5 466,5	968,4	4 498,1
korekty	(6 044,9)	14 978,9	(21 023,8)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(578,4)	15 947,3	(16 525,7)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(1 023,7)	(856,7)	(167,0)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	1 159,3	(13 463,6)	14 622,9
Przepływy pieniężne razem	(442,8)	1 627,0	(2 069,8)

Przepływy netto z działalności operacyjnej w okresie trzech kwartałów 2025 r. były niższe o 16,5 mln PLN w porównaniu do trzech kwartałów 2024 r. kalendarzowego.

Przepływy netto z działalności inwestycyjnej w okresie trzech kwartałów 2025 r. wyniosły -1,0 mln PLN (-0,2 mln PLN r/r). Ujemne przepływy stanowiły 1,2 mln PLN i wynikały z nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w okresie trzech kwartałów 2025 r. wyniosły +1,2 mln PLN (+14,6 mln PLN r/r). Dodatnie przepływy były efektem zaciągnięcia kredyty w rachunku bieżącym. Ujemne przepływy wynikały głównie ze spłaty zobowiązań z tytułu leasingu i faktoringu 1,4 mln PLN oraz zapłaconych odsetek 1,1 mln PLN.



2.2.5. Kluczowe wskaźniki finansowe

Wskaźniki zastosowane do oceny kondycji finansowej Spółki podzielono na 3 kategorie:

- Rentowność** – wskaźniki dotyczą rentowności sprzedaży i pozwalają na jej ocenę osiąganą w odniesieniu do wyniku brutto ze sprzedaży, wyniku operacyjnego, wyniku EBITDA, wyniku finansowego brutto i wyniku finansowego netto.

Wskaźniki rentowności	Algorytm obliczeniowy	za okres		
		01.01-30.09.2025	01.01-30.09.2024	zmiana
Rentowność zysku brutto ze sprzedaży	$\frac{\text{zysk brutto ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}} * 100\%$	29,26%	29,55%	(0,29) pp.
Rentowność EBT	$\frac{\text{zysk operacyjny}}{\text{przychody ze sprzedaży}} * 100\%$	6,41%	3,63%	+2,78 pp.
Rentowność EBITDA	$\frac{(\text{zysk operacyjny} + \text{amortyzacja})}{\text{przychody ze sprzedaży}} * 100\%$	9,00%	6,89%	+2,11 pp.
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk brutto}}{\text{przychody ze sprzedaży}} * 100\%$	3,84%	1,22%	+2,62 pp.
Rentowność sprzedaży netto (ROS)	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}} * 100\%$	2,85%	0,57%	+2,28 pp.

- Zadłużenie** – wybrano wskaźniki pozwalające na ocenę sytuacji finansowej przedsiębiorstwa.

Wskaźniki zadłużenia	Algorytm obliczeniowy	na dzień		
		30.09.2025	30.09.2024	zmiana
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{aktywa ogółem}} * 100\%$	72,22%	75,08%	(2,86) pp.
Pokrycie zadłużenia kapitałami własnymi	$\frac{\text{kapitały własne}}{\text{kapitały obce}}$	0,38	0,33	+0,05
Pokrycie majątku trwałego kapitałem stałym	$\frac{(\text{kapitały własne} + \text{zobowiązania długoterminowe})}{\text{majątek trwały}}$	1,19	1,16	+0,03
Trwałość struktury finansowania	$\frac{(\text{kapitały własne} + \text{zobowiązania długoterminowe})}{\text{pasywa ogółem}} * 100\%$	66,57%	67,07%	(0,50) pp.

3. **Płynność** – wybrano wskaźniki, które odzwierciedlają zdolność Spółki do regulowania zobowiązań w zależności od stopnia płynności aktywów.

Wskaźniki płynności	Algorytm obliczeniowy	na dzień		
		30.09.2025	30.09.2024	zmiana
Wskaźnik bieżącej płynności	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,31	1,27	+0,04
Wskaźnik szybkiej płynności	(środki pieniężne + należności) / zobowiązania krótkoterminowe	0,86	0,85	+0,01
Wskaźnik płynności gotówkowej	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,003	0,02	0,017

W opinii Zarządu przedstawione wskaźniki finansowe dostarczają przydatnych informacji na temat sytuacji finansowej, płynności i rentowności Spółki.

3. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

Działalność Spółki jest narażona na szereg ryzyk związanych z instrumentami finansowymi. Wśród nich wyróżniamy w szczególności ryzyko kredytowe, ryzyko zmiany kursów walut, ryzyko cen towarów i materiałów, ryzyko związane z utratą płynności.

3.1.1. Ryzyko kredytowe

Przez ryzyko kredytowe rozumie się prawdopodobieństwo nieterminowego lub całkowitego braku wywiązania się kontrahenta Spółki ze zobowiązań. Spółka posiada ekspozycję na ryzyko kredytowe z tytułu należności handlowych. Nieodłącznym elementem procesu zarządzania ryzykiem kredytowym realizowanym przez Spółkę jest bieżący monitoring stanu należności oraz wewnętrzny system raportowania. Należności od kontrahentów, co do których istnieje jakiegokolwiek ryzyko niewypłacalności, są ubezpieczone.

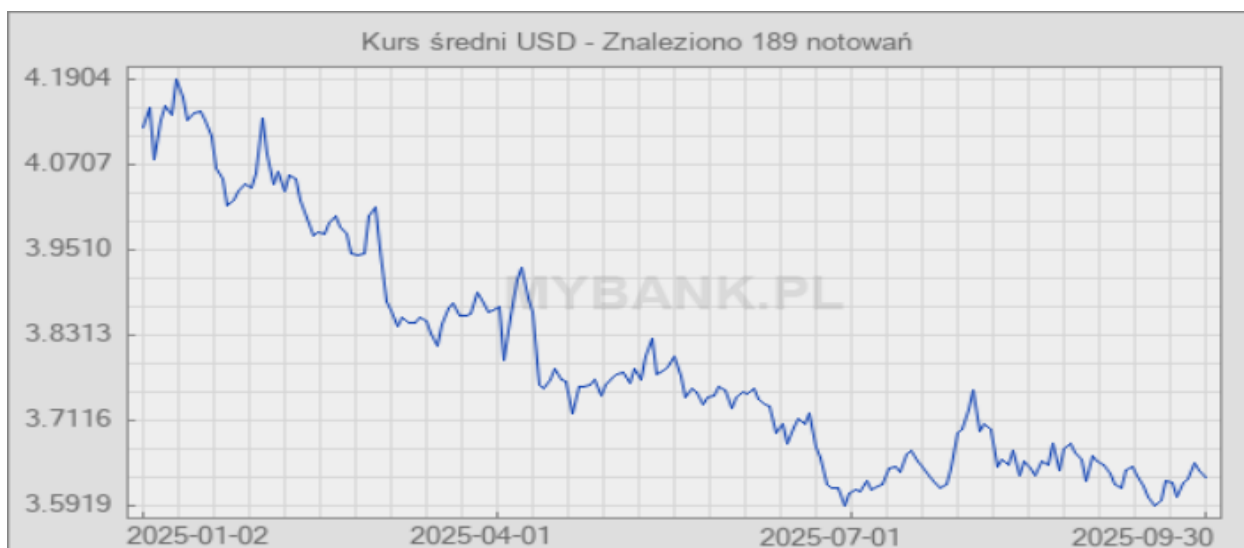
3.1.2. Ryzyko zmiany kursów walut

Ryzyko walutowe w Spółce wynika głównie z realizacji zakupów i sprzedaży na rynkach zagranicznych oraz z otrzymanej pożyczki podporządkowanej od większościowego udziałowca. Głównymi walutami zagranicznymi transakcji było EUR i USD.

Głównym celem podejmowanych działań zabezpieczających przed ryzykiem walutowym jest ochrona przed wahaniami kursów wymiany, które towarzyszą realizowanym w obcych walutach płatnościom za dostawy.

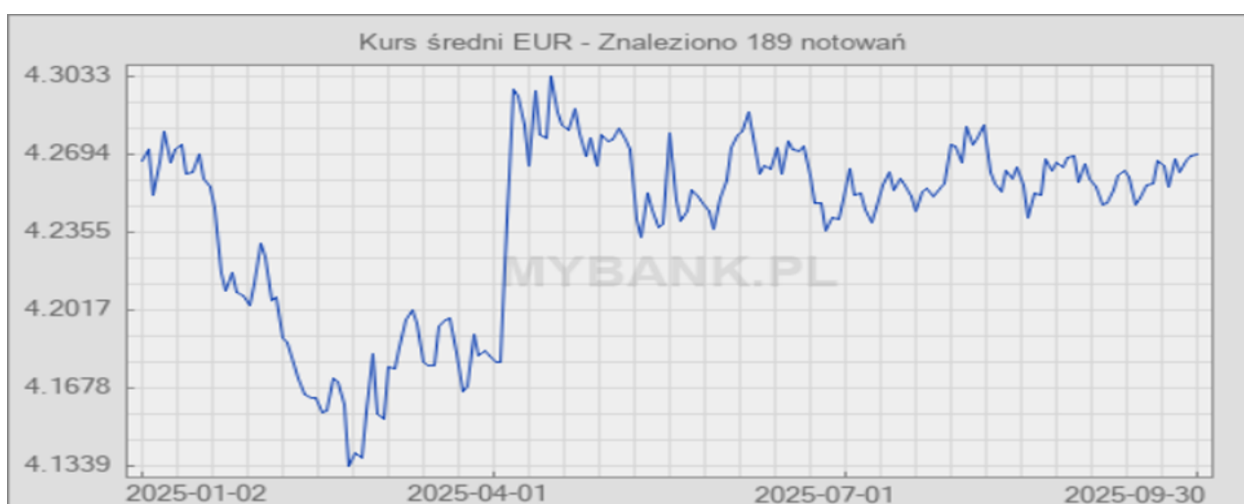
Spółka stosuje tzw. hedging naturalny i dąży do zrównoważenia przychodów w walutach obcych z kosztami.

Kurs średni USD/PLN w okresie od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r.



Źródło: <http://kursy-walut-wykresy.mybank.pl/>

Kurs średni EUR/PLN w okresie od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r.



Źródło: <http://kursy-walut-wykresy.mybank.pl/>

3.1.3. Ryzyko cen towarów i materiałów do produkcji

Przez ryzyko cen towarów i materiałów rozumie się prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu zmiany cen towarów i materiałów na wynik finansowy. Spółka narażona jest na ryzyko zmian cen nabywanych towarów i materiałów. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie stosowała instrumentów finansowych ani innych metod służących zabezpieczeniu się przed ryzykiem zmiany cen towarów i materiałów ze względu na ich niską, w ocenie Spółki, efektywność w stosunku do kosztu.

3.1.4. Ryzyko związane z utratą płynności

Ryzyko utraty płynności finansowej może nastąpić, gdy zaistnieją negatywne relacje pomiędzy wpływami ze sprzedaży a niezbędnymi wydatkami związanymi z wytworzeniem produktów ze sprzedaży oraz płatnościami związanymi z utrzymaniem zakładu produkcyjnego.

Obecnie ryzyko to jest podwyższone ze względu na wrażliwość popytu na zmianę cen sprzedaży, konkurencję w branży oraz na strukturę kosztów.

Na utratę płynności może mieć wpływ wybuch wojny w Ukrainie. Należności z Ukrainy, Białorusi i Rosji mogą być częściowo stracone.

4. Akcjonariat Spółki na dzień 30.09.2025 roku

Akcjonariusz	rodzaj akcji	liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	% udział w głosach na WZA
SIA iCotton*	zwykłe	4 208 278*	66,10	4 208 278*	66,10
Pozostali akcjonariusze	zwykłe	2 158 722	33,90	2 158 722	33,90
Ogółem		6 367 000	100,00	6 367 000	100,00

*Radville Investments Sp. z o.o. – Polska (pośrednio SIA iCotton) – 3 816 893 akcji

*SIA iCotton (bezpośrednio) – 391 385 akcji

5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie od 1 stycznia 2025 r. do 30 września 2025 r. oraz do dnia publikacji raportu nie toczyły się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani organami administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki dominującej, ani podmiotów od niej zależnych, których pojedyncza lub łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Harper Hygienics S.A. Takie postępowania nie zostały także wszczęte do dnia publikacji raportu.

6. Informacje o zawarciu istotnych umów

W dniu 16 października 2025 r. został podpisany aneks do umowy faktoringu eksportowego i krajowego z przejęciem ryzyka niewypłacalności odbiorcy, zabezpieczonych należności w Coface do limitu finansowania. Na mocy aneksu zwiększono limit finansowania do kwoty 20 mln PLN. Finansowanie może być realizowane w walutach PLN oraz EUR.

7. Informacje o udzielonych poręczeniach kredytu lub pożyczki oraz udzielonych gwarancjach

W okresie od 1 stycznia 2025 r. do 30 września 2025 r. Spółka dominująca oraz żadna spółka zależna nie udzielała poręczeń kredytu lub pożyczki ani też nie udzielała gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiła równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki dominującej.

8. Informacje o zdarzeniach po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne istotne zdarzenia mogące znacząco wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.

Warszawa, dnia 28 listopada 2025 r.

Zgodnie podpisano / Podpisy Członków Zarządu:

Dmitrij Kostojanskij
Prezes Zarządu

Alina Grączewska
Członek Zarządu

Sergejs Binkovskis
Członek Zarządu