

HARPER HYGIENICS S.A.

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

Spis treści

PROFIT AND LOSS STATEMENT	3
SUMMARY BALANCE SHEET	4
CASH FLOW STATEMENT	5
1. Informacje o Spółce.....	6
1.1. Podstawowe informacje	6
1.2. Ogólna charakterystyka działalności Spółki	7
1.3. Informacja dotycząca prognoz.....	8
2. Wyniki i sytuacja finansowa Harper Hygienics S.A.	9
2.1. Wybrane dane finansowe	9
2.2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych	10
2.2.1. Przychody ze sprzedaży	10
2.2.2. Efektywność operacyjna	11
2.2.3. Bilans.....	12
2.2.4. Rachunek przepływów pieniężnych	13
2.2.5. Kluczowe wskaźniki finansowe	14
3.1. Ryzyko kredytowe.....	15
3.2. Ryzyko zmiany kursów walut.....	15
3.3. Ryzyko cen towarów i materiałów do produkcji	16
3.4. Ryzyko związane z utratą płynności	17
3.5. Ryzyko związane z dystrybucją produktów na rynkach zagranicznych	17
4. Akcjonariat Spółki na dzień 30.06.2025 roku	17
5. Zestawienie stanu posiadania akcji Harper Hygienics S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego.....	17
6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	18
7. Informacje o udzielonych poręczeniach kredytu lub pożyczki oraz udzielonych gwarancjach ...	18
8. Informacje o zdarzeniach po dniu bilansowym	18

PROFIT AND LOSS STATEMENT

	01.01.2025- 30.06.2025	01.01.2024- 30.06.2024
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Net revenue from sales	124 564,7	115 238,3
Cost of goods sold	(88 915,8)	(81 496,8)
Gross profit (loss) on sales	35 648,9	33 741,5
Selling and distribution expenses	(18 088,1)	(17 981,5)
General and administrative expenses	(10 749,5)	(10 821,9)
Other operating income	3 176,9	3 604,3
Other operating expenses	(3 421,1)	(3 410,9)
Profit (loss) on operating activities	6 567,1	5 131,5
Financial income	496,1	583,0
Financial expenses	(3 419,5)	(3 728,2)
Profit (loss) before tax	3 643,7	1 986,3
Income tax	(829,2)	(889,9)
Net profit (loss)	2 814,5	1 096,4

SUMMARY BALANCE SHEET

ASSETS	As of day 30.06.2025 (‘000 PLN)	As of day 31.12.2024 (‘000 PLN)	As of day 30.06.2024 (‘000 PLN)
I. Fixed assets (long-term)	143 999,7	147 685,7	148 520,3
Tangible fixed assets	121 517,8	124 359,6	124 081,8
Intangible assets	1 227,0	1 207,6	1 044,4
Perpetual land usufruct	5 643,2	5 677,6	5 715,3
Financial assets	227,2	227,2	227,2
- shares or stocks	227,2	227,2	227,2
Deferred tax assets	15 384,5	16 213,7	17 451,6
II. Current assets (short-term)	113 302,6	103 929,8	109 375,7
Inventories	37 529,4	34 154,7	38 270,3
Trade and other receivables	72 755,4	67 289,6	68 454,7
Short-term prepayments	2 307,0	1 827,7	2 251,5
Cash and cash equivalents	710,8	657,8	399,2
Total assets	257 302,3	251 615,5	257 896,0

LIABILITIES	As of 30.06.2025 (‘000 PLN)	As of 31.12.2024 (‘000 PLN)	As of 30.06.2024 (‘000 PLN)
I. Equity	68 161,5	65 347,0	63 290,2
Share capital	1 545,6	1 545,6	1 545,6
Reserve capital	65 739,9	62 586,7	62 586,7
Capital from the application of hedge accounting	-	-	-
Retained earnings (accumulated losses)	876,0	1 214,7	(842,1)
II. Non-current liabilities	104 676,9	105 943,9	112 551,8
Provision for retirement packages	623,4	623,4	544,6
Loan from shareholder	79 762,4	77 968,7	76 258,0
Financial lease and factoring liabilities	697,8	1 344,0	1 875,3
Other long-term remaining liabilities (refundable deposit)	23 504,0	25 892,0	33 731,5
Long-term accruals	89,3	115,8	142,4
III. Current liabilities	84 463,9	80 324,6	82 054,0
Loans	1 391,1	-	16 918,3
Financial lease and factoring liabilities	16 194,7	10 708,8	3 503,3
Trade liabilities, other short-term liabilities and short-term accruals	66 878,1	69 615,8	61 632,4
Total equity liabilities	257 302,3	251 615,5	257 896,0

CASH FLOW STATEMENT

	01.01.2025- 30.06.2025 (‘000 PLN)	01.01.2024- 30.06.2024 (‘000 PLN)
A. Operating activities		
I. Profit (loss) for the current year	2 814,5	1 096,4
II. Total adjustments	(1 884,3)	(5 285,3)
1. Depreciation of tangible and intangible assets	3 429,2	3 924,4
2. (Profit) loss on investment activity	-	(194,0)
3. Interest on financing and investing activities	3 076,3	3 479,9
1. (Profit) loss on exchange rate differences	(527,2)	(595,7)
5. Income tax	829,2	68,2
6. Change in balance sheet items	(8 691,8)	(11 968,1)
- change in inventories	(3 374,7)	(4 693,7)
- change in settlements, provisions and accruals	(5 317,1)	(7 274,4)
7. Other adjustments	-	-
III. Net cash flows from operating activities	930,2	(4 188,9)
B. Investing activities		
I. Inflows	3,8	542,3
1. Sales of fixed assets and intangible assets	-	542,3
6 Interests received	3,8	-
II. Outflows	(572,4)	(944,1)
1. Purchase of intangible assets and tangible fixed assets	(572,4)	(944,1)
III. Net cash flows from investing activities	(568,6)	(401,8)
C. Financing activities		
I. Inflows	1 391,1	6 398,8
1. Loans received and other financial inflows	1 391,1	6 398,8
II. Outflows	(1 699,7)	(1 820,5)
1. Loan repayments	-	-
2. Payment of liabilities arising from financial leases and factoring	(969,3)	(764,9)
3. Interest paid	(730,4)	(1 055,6)
III. Net cash flows from financing activities	(308,6)	4 578,3
D. Net cash flows, total	53,0	(12,4)
E. Balance sheet change in cash	53,0	(12,4)
F. Cash and cash equivalents at the beginning of the period	657,8	411,6
G. Cash and cash equivalents at the end of the period	710,8	399,2

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, XIII 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 i rejestracją w KRS przedmiotem działalności jest:

- produkcja gotowych artykułów włókienniczych, oprócz odzieży, z wyjątkiem działalności usługowej;
- produkcja włóknin;
- 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 opakowań z tworzyw sztucznych;
- produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych;
- produkcja mydła i detergentów, środków myjących i czyszczących;
- produkcja włóknin i wyrobów wykonanych z włóknin, z wyłączeniem odzieży.

Według stanu na dzień 30.06.2025 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 czerwca 2025 roku Zarząd Spółki składał się z następujących osób:

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

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

Rada Nadzorcza

Na dzień 30 czerwca 2025 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, skład Rady Nadzorczej Harper Hygienics S.A. był następujący:

- 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 01 sierpnia 2025 r. pan Artem Parshutin złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 24 września 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Harper Hygienics S.A. podjęło uchwałę o powołaniu dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej oraz jednego nowego Członka Rady Nadzorczej (Jānisa Bormanisa) na wspólną trzyletnią kadencję.

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).

1.3. Informacja dotycząca prognoz

Spółka nie sporządziła i nie publikowała jednostkowych ani skonsolidowanych prognoz finansowych na rok 2025.

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

2.1. Wybrane dane finansowe

Tabela 1. Podstawowe jednostkowe wielkości ekonomiczno-finansowe

	01.01.2025- 30.06.2025 tys. PLN	01.01.2024- 30.06.2024 tys. PLN	zmiana w %
Przychody netto ze sprzedaży / Net sales revenue	124 564,7	115 238,3	8%
Zysk brutto ze sprzedaży / Gross profit on sales	35 648,9	33 741,5	6%
Koszty sprzedaży / Costs of goods sold	(18 088,1)	(17 981,5)	1%
Koszty ogólnego zarządu / General expenses	(10 749,5)	(10 821,9)	(-) 1%
Pozostałe koszty i przychody operacyjne / Other operating income & expenses	(244,2)	193,4	(-) 226%
Zysk (Strata) operacyjna / Profit (Loss) on operating activities	6 567,1	5 131,5	28%
Koszty i przychody finansowe / Financial Income	(2 923,4)	(3 145,2)	(-) 7%
Zysk (Strata) przed opodatkowaniem / Profit (Loss) before tax	3 643,7	1 986,3	83%
Zysk (Strata) netto / Net Profit (Loss)	2 814,5	1 096,4	157%
EBITDA	9 996,4	9 056,0	10%

*EBITDA jest wynikiem działalności operacyjnej powiększonym o amortyzację

Tabela 2. Wybrane jednostkowe dane finansowe

	1.01.2025-30.06.2025		1.01.2024-30.06.2024	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży // Net sales revenue	124 564,7	29 438,6	115 238,3	26 688,8
Zysk brutto ze sprzedaży / Gross Profit on sales	35 648,9	8 425,0	33 741,5	7 814,4
Zysk z działalności operacyjnej / Profit (Loss) on operating activities	6 567,1	1 552,0	5 131,5	1 188,4
Zysk (Strata) przed opodatkowaniem / Profit (Loss) before tax	3 643,7	861,1	1 986,3	460,0
Zysk (Strata) netto / Net Profit (Loss)	2 814,5	665,1	1 096,4	253,9
EBITDA	9 996,4	2 362,5	9 056,0	2 097,3

Tabela 3. Dane z bilansu

Aktywa / Assets	30.06.2025		31.12.2024	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe / Fixed Assets	143 999,7	33 947,0	147 685,7	34 562,5
Aktywa obrotowe / Current Assets	113 302,6	26 710,3	103 929,8	24 322,5
Aktywa razem / Total Assets	257 302,3	60 657,3	251 615,5	58 885,0

Pasywa / Liabilities	30.06.2025		31.12.2024	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Kapitał własny / Equity	68 161,5	16 068,6	65 347,0	15 293,0
Zobowiązania długoterminowe / non-current liabilities	104 676,9	24 676,9	105 943,9	24 793,8
Zobowiązania krótkoterminowe / current liabilities	84 463,9	19 911,8	80 324,6	18 798,2
Pasywa razem / Total equity and Liabilities	257 302,3	60 657,3	251 615,5	58 885,0

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

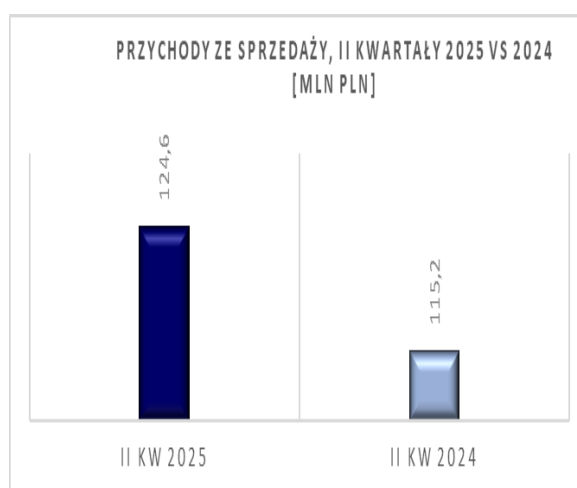
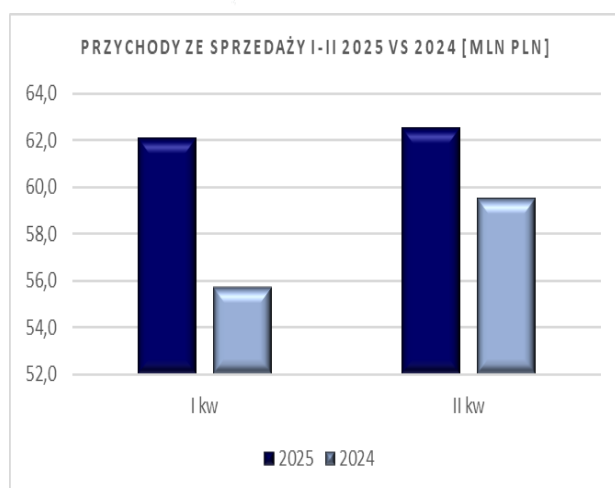
- Pozycje jednostkowego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących w danym okresie sprawozdawczym. Kursy te wynosiły odpowiednio: od 1 stycznia 2025 do 30 czerwca 2025 r. 4,2313 EUR/PLN oraz od 1 stycznia 2024 do 30 czerwca 2024 r. 4,3178 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 4,2419 EUR/PLN na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz 4,2730 EUR/PLN na dzień 31 grudnia 2024 r.

2.2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

2.2.1. Przychody ze sprzedaży

W pierwszym półroczu 2025 roku Harper Hygienics S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 124,6 mln PLN, co oznacza wzrost o 8,1% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2024.

Największy udział w strukturze przychodów stanowiły produkty gotowe, których sprzedaż wyniosła 102 mln, w porównaniu do 90,2 mln PLN w pierwszym półroczu 2024 roku (wzrost o 11,8 mln PLN r/r).



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

W pierwszym półroczu 2025 roku sprzedaż marek własnych Harper stanowiła 43,6% całkowitych przychodów ze sprzedaży, wobec 47,3% w analogicznym okresie roku 2024. Z kolei udział marek własnych odbiorców wzrósł do poziomu 50,2% w pierwszym półroczu 2025 roku, w porównaniu do 42,1% w pierwszym półroczu 2024 roku.

Poniżej przedstawiamy dane na temat struktury geograficznej przychodów ze sprzedaży:

	01.01.2025-30.06.2025	01.01.2024-30.06.2024
	w tys. PLN	w tys. PLN
Kraj	59 227,7	57 618,0
Zagraniczne	65 337,0	57 620,3
RAZEM	124 564,7	115 238,3

Przychody krajowe wzrosły o 2,8%, natomiast przychody ze sprzedaży zagranicznej zwiększyły się o 13,4% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego. Dynamiczny wzrost sprzedaży zagranicznej potwierdza utrzymującą się silną pozycję Spółki na rynkach międzynarodowych.

2.2.2. Efektywność operacyjna

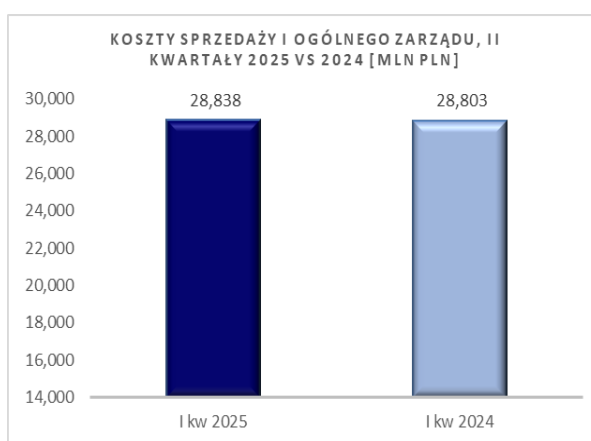
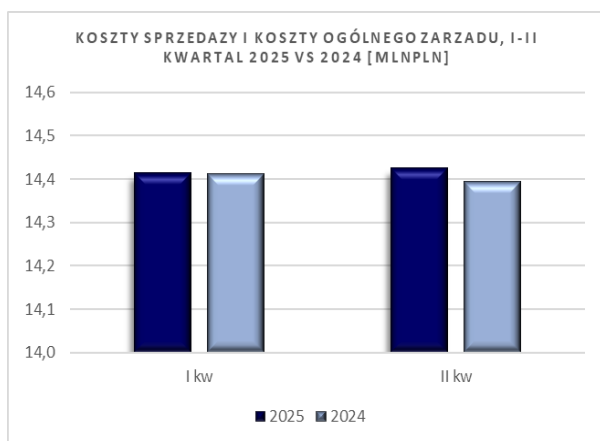
W pierwszym półroczu 2025 roku spółka Harper Hygienics S.A. wygenerowała zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 35,6 mln PLN, co oznacza wzrost o 1,9 mln PLN vs pierwsze półrocze 2024 roku kalendarzowego.

Wypracowana w pierwszym półroczu 2025 roku przez Spółkę rentowność sprzedaży brutto (udział zysku brutto ze sprzedaży w przychodach ze sprzedaży) wyniosła 28,6% w porównaniu do 29,3% w pierwszym półroczu 2024 roku kalendarzowego.

Wpływ na poziom rentowności brutto w analizowanym okresie miała zmiana struktury sprzedaży – zwiększył się udział produktów charakteryzujących się niższą jednostkową marżą, co przełożyło się na obniżenie ogólnego poziomu rentowności. Dodatkowo, nasilająca się presja konkurencyjna na rynku wymusiła zastosowanie wyższych rabatów promocyjnych, co również negatywnie wpłynęło na jednostkową marżę zysku.

Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu w pierwszym półroczu 2025 roku uzyskały poziom 28,8 mln PLN podobnie jak w pierwszym półroczu 2024 roku kalendarzowego.

Narastająco koszty sprzedaży w okresie styczeń 2025 r. - czerwiec 2025 r. wzrosły o około 0,6% w ujęciu rok do roku, zaś koszty ogólnego zarządu spadły o 0,7% w ujęciu rok do roku.

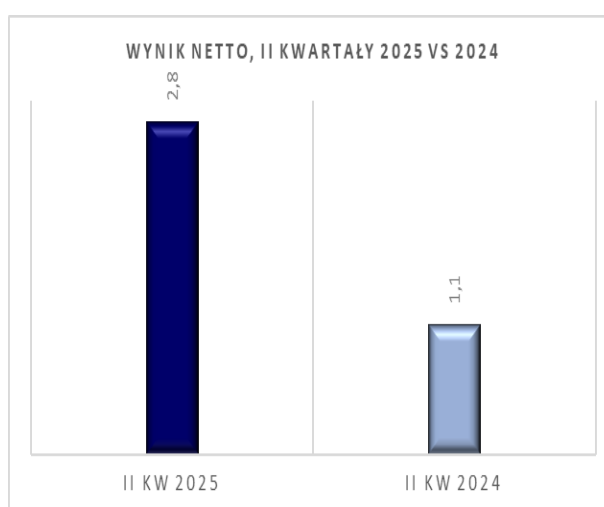
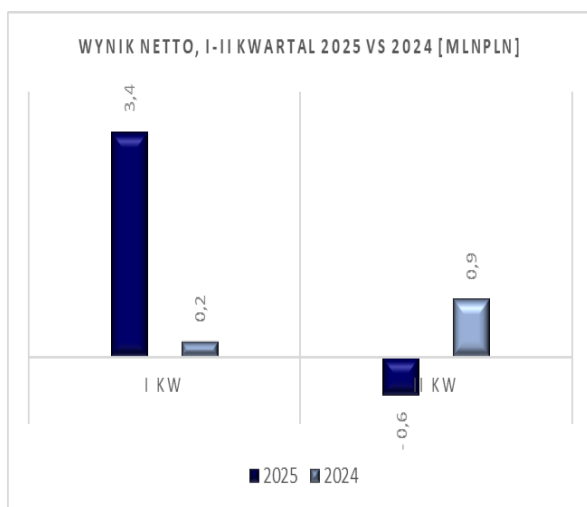


W pierwszym półroczu 2025 roku Spółka wygenerowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 6,6 mln PLN, co oznacza wzrost o 1,4 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

EBITDA za ten okres wyniosła 10 mln PLN, wobec 9,1 mln PLN w pierwszym półroczu 2024 roku, co oznacza wzrost o 0,9 mln PLN r/r.

Ostatecznie zysk netto osiągnięty w pierwszym półroczu 2025 roku wyniósł 2,8 mln PLN, co stanowi wzrost o 1,7 mln PLN w ujęciu rocznym.

Rentowność netto (udział zysku/(straty) netto w przychodach ze sprzedaży) za pierwsze półrocze 2025 roku wyniosła 2,26% podczas gdy w analogicznym okresie roku 2024 wskaźnik ten wyniósł 0,95%.



2.2.3. Bilans

Suma bilansowa Harper Hygienics S.A. na dzień 30.06.2025 roku wyniosła 257,3 mln PLN i była wyższa o 5,7 mln PLN w stosunku do stanu z dnia 31.12.2024 roku.

Aktywa trwałe osiągnęły wartość 144 mln PLN (-2,5% vs 31.12.2024 r.) i stanowiły 56% sumy bilansowej.

Aktywa obrotowe były na poziomie 113,3 mln PLN (+9% vs 31.12.2024 r.), a ich udział wyniósł 44%. Największy wzrost w aktywach odnotowały należności handlowe i pozostałe należności (+5,5 mln PLN vs 31.12.2024) oraz zapasy (+3,4 mln PLN vs 31.12.2024).

W strukturze pasywów Spółki na dzień 30.06.2025 r. kapitały własne stanowiły 26,5% sumy bilansowej. Zobowiązania długoterminowe stanowiły 40,7% sumy bilansowej natomiast zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 32,8% sumy bilansowej.

Największy spadek w zobowiązaniach długoterminowych odnotowano na zobowiązaniach pozostałych zawierających kaucję od podmiotu powiązanego (-2,4 mln PLN vs 31.12.2024 r.).

Największy spadek w zobowiązaniach krótkoterminowych odnotowano w pozycji „zobowiązań handlowych, innych zobowiązań krótkoterminowych oraz krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych” (-2,8 mln PLN vs 31.12.2024 r.). Z kolei największy wzrost dotyczył „zobowiązań z tytułu leasingu i faktoringu (+5,5 mln PLN vs 31.12.2024).

2.2.4. Rachunek przepływów pieniężnych

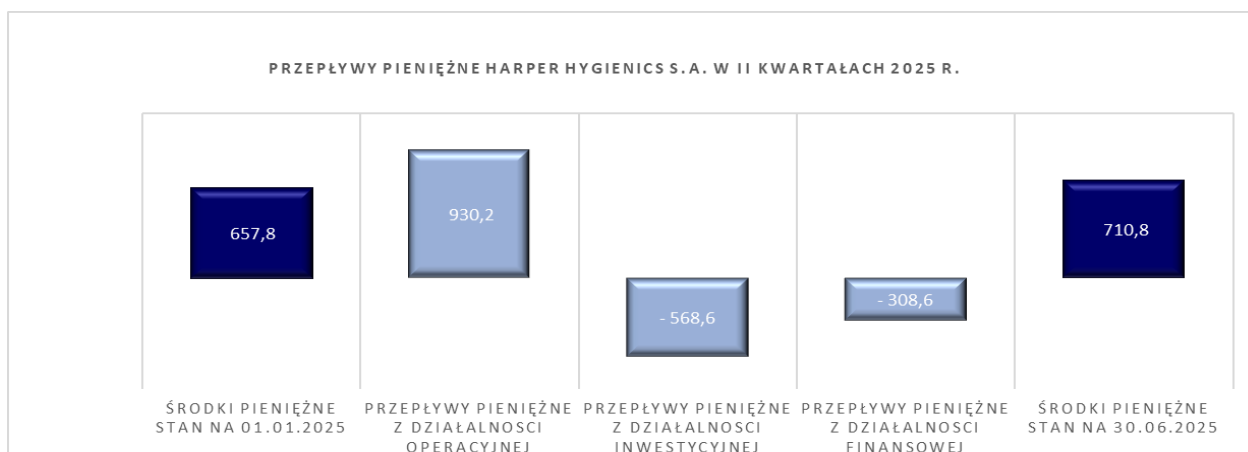
W okresie od 01.01.2025 r. do 30.06.2025 r. stan środków pieniężnych był wyższy o 0,3 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku 2024.

Wyszczególnienie	01.01.2025-30.06.2025	01.01.2024-30.06.2024	Zmiana
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
zysk (strata) za okres bieżący	2 814,5	1 096,4	1 718,1
korekty	(1 884,3)	(5 285,3)	3 401,0
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	930,2	(4 188,9)	5 119,1
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(568,6)	(401,8)	(166,8)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(308,6)	4 578,3	(4 886,9)
Przepływy pieniężne razem	53,0	(12,4)	65,4

Przepływy netto z działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2025 r. były wyższe o 5,1 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku 2024.

Przepływy netto z działalności inwestycyjnej w pierwszym kwartale 2025 r. wyniosły (-) 0,6 mln PLN (-0,4 mln PLN r/r). Ujemne przepływy wynikały z nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.

Przepływy netto z działalności finansowej w pierwszym kwartale 2025 r. wyniosły (-) 0,3 mln PLN (były niższe o 4,9 mln PLN r/r). Dodatni przepływ był związany z zaciągnięciem kredytu w rachunku bieżącym, natomiast ujemne przepływy obejmowały spłatę zobowiązań z tytułu leasingu i faktoringu (1 mln PLN) oraz zapłacone odsetki (0,7 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		
		01.01-30.06.2025	01.01-30.06.2024	zmiana %
Rentowność zysku brutto ze sprzedaży	$\frac{\text{zysk brutto ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}} * 100\%$	28,62%	29,28%	(-) 2,25%
Rentowność EBT	$\frac{\text{zysk operacyjny}}{\text{przychody ze sprzedaży}} * 100\%$	5,27%	4,45%	18,43%
Rentowność EBITDA	$\frac{(\text{zysk operacyjny} + \text{amortyzacja})}{\text{przychody ze sprzedaży}} * 100\%$	8,03%	7,86%	2,16%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk brutto}}{\text{przychody ze sprzedaży}} * 100\%$	2,93%	1,72%	70,35%
Rentowność sprzedaży netto (ROS)	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}} * 100\%$	2,26%	0,95%	137,89%

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

Wskaźniki zadłużenia	Algorytm obliczeniowy	na dzień		
		30.06.2025	30.06.2024	zmiana %
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{aktywa ogółem}} * 100\%$	73,51%	75,46%	(-) 2,58%
Pokrycie zadłużenia kapitałami własnymi	$\frac{\text{kapitały własne}}{\text{kapitały obce}}$	0,36	0,33	9,09%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem stałym	$\frac{(\text{kapitały własne} + \text{zobowiązania długoterminowe})}{\text{majątek trwały}}$	1,20	1,18	1,69%
Trwałość struktury finansowania	$\frac{(\text{kapitały własne} + \text{zobowiązania długoterminowe})}{\text{pasywa ogółem}} * 100\%$	67,17%	68,18%	(-) 1,48%

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

Wskaźniki płynności	Algorytm obliczeniowy	na dzień		
		30.06.2025	30.06.2024	zmiana %
Wskaźnik bieżącej płynności	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,34	1,33	0,75%
Wskaźnik szybkiej płynności	(środki pieniężne + należności) / zobowiązania krótkoterminowe	0,87	0,84	3,57%
Wskaźnik płynności gotówkowej	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,008	0,005	60%

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. 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.

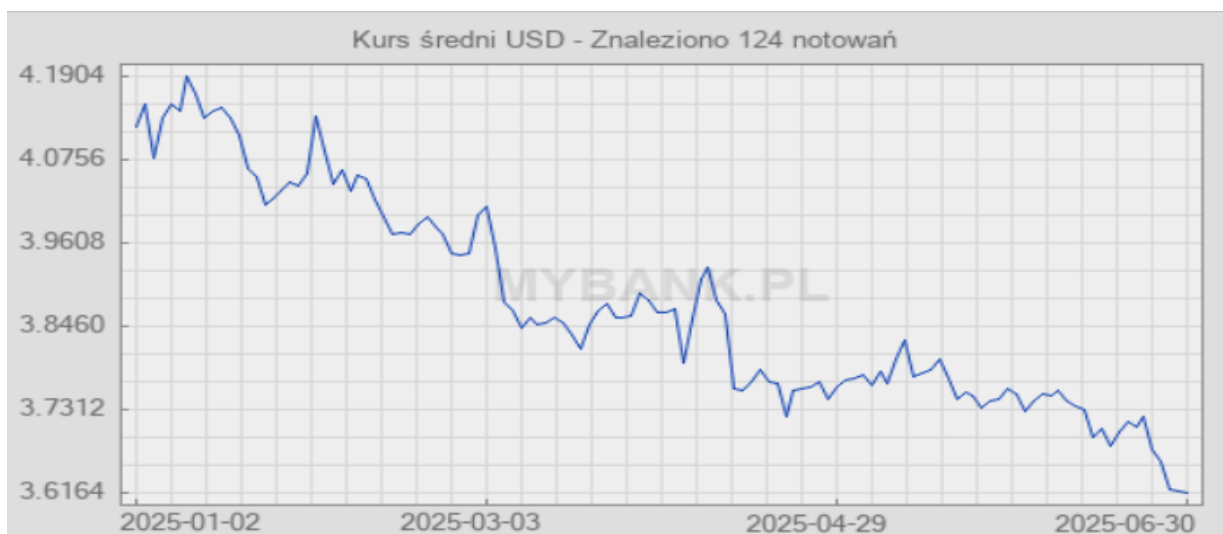
3.2. Ryzyko zmiany kursów walut

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.

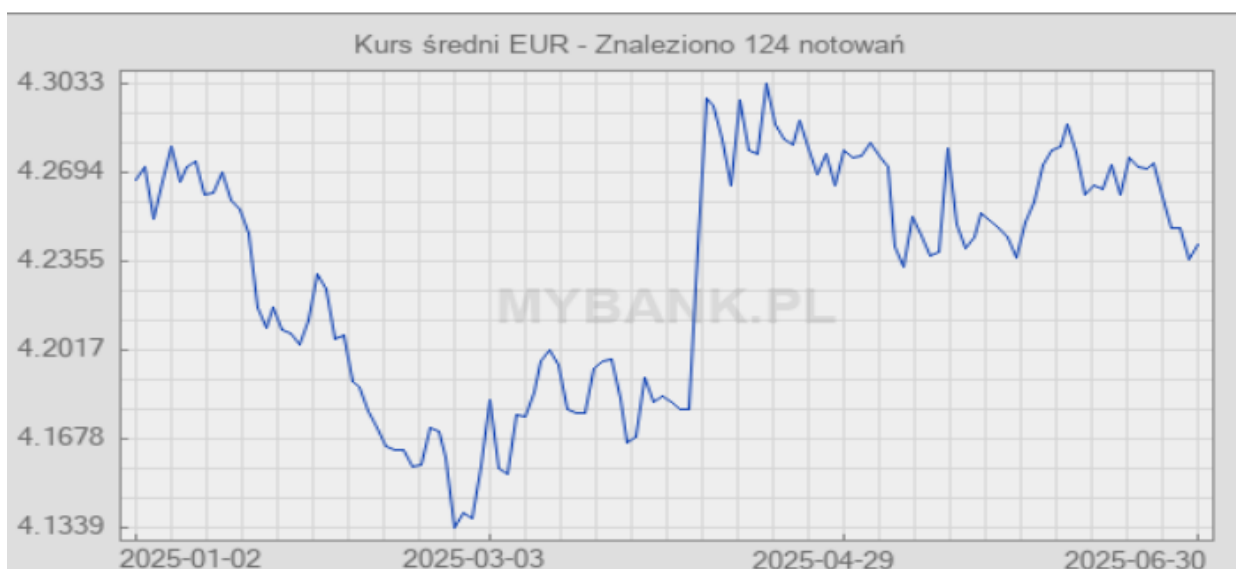
Spółka stosuje tzw. hedging naturalny i dąży do zrównoważenia przychodów w walutach obcych z kosztami.

Kurs średni USD/PLN w okresie od 01.01.2025 r. do 30.06.2025 r.



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

Kurs średni EUR/PLN w okresie od 01.01.2025 r. do 30.06.2025 r.



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

3.3. 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.

3.4. 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 trwający konflikt (wojna) na Ukrainie. Należności z Ukrainy, Białorusi i Rosji mogą być częściowo stracone.

3.5. Ryzyko związane z dystrybucją produktów na rynkach zagranicznych

Harper Hygienics S.A. sprzedaje swoje produkty na strategicznych rynkach eksportowych (Rosja, Ukraina i Rumunia) za pośrednictwem lokalnych dystrybutorów. Wspólnie z dystrybutorem / importerem dociera do głównych kanałów zbytu oraz prowadzi działania promocyjne. W przypadku rozwiązania współpracy z dystrybutorem Spółce może grozić ryzyko związane z utratą importera odpowiedzialnego za dystrybucję w głównych kanałach zbytu na danym rynku.

4. Akcjonariat Spółki na dzień 30.06.2025 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. Zestawienie stanu posiadania akcji Harper Hygienics S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego

Od dnia publikacji raportu za rok obrotowy 2024 roku, tj. 30.04.2025 r. do dnia publikacji niniejszego raportu, Spółka nie otrzymała informacji o zmianie stanu posiadania akcji Harper Hygienics S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

W okresie od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 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.

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

W okresie od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 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 stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki dominującej.

8. Informacje o zdarzeniach po dniu bilansowym

W dniu 26 sierpnia 2025 roku Spółka zawarła aneks do umowy pożyczki z SIA iCotton, na mocy którego przedłużono termin spłaty pożyczki do dnia 31 października 2031 roku.

W dniu 29 września 2025 roku Spółka zawarła aneks do umowy ramowej dotyczącej linii wieloproduktowej z mBank S.A., na mocy którego przedłużono dostępność linii kredytowej do dnia 31 marca 2028 roku

Po dniu bilansowym, poza wyżej wymienionymi zdarzeniami, nie wystąpiły inne istotne wydarzenia, które mogłyby wpłynąć w sposób znaczący na wyniki finansowe Spółki.

Warszawa, dnia 29 września 2025 r.

Zgodnie podpisano / Podpisy Członków Zarządu:

Dmitrij Kostojanskij
Prezes Zarządu

Alina Grączewska
Członek Zarządu

Sergejs Binkovskis
Członek Zarządu