

**HARPER HYGIENICS S.A.**

JEDNOSTKOWY RAPORT KWARTALNY ZA OKRES OD 01 STYCZNIA  
2025 ROKU DO 31 MARCA 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 .....	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 31.03.2025 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- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Net sales value	62 050,0	55 737,2
Cost of products, goods and materials sold	(43 907,8)	(40 228,2)
<b>Gross profit (loss) on sales</b>	<b>18 142,2</b>	<b>15 509,0</b>
Selling costs	(9 037,5)	(9 279,8)
General and administrative costs	(5 375,0)	(5 130,6)
Other operating revenues	529,3	1 728,9
Other operating expenses	(656,0)	(1 551,8)
<b>Profit (loss) on operating activities</b>	<b>3 603,0</b>	<b>1 275,7</b>
Financial revenues	1 278,0	683,5
Financial expenses	(1 692,9)	(1 295,7)
<b>Gross profit (loss)</b>	<b>3 188,1</b>	<b>663,5</b>
Income tax	197,0	(439,5)
<b>Net profit (loss)</b>	<b>3 385,1</b>	<b>224,0</b>

## SUMMARY BALANCE SHEET

ASSETS	As of day 31.03.2025 (‘000 PLN)	As of day 31.12.2024 (‘000 PLN)	As of day 31.03.2024 (‘000 PLN)
<b>I. Fixed assets (long-term)</b>	<b>146 575,1</b>	<b>147 685,7</b>	<b>150 222,2</b>
Tangible fixed assets	123 047,9	124 359,6	125 320,5
Intangible assets	1 230,0	1 207,6	1 040,0
Perpetual land usufruct	5 659,3	5 677,6	5 732,5
Financial assets	227,2	227,2	227,2
- shares or stocks	227,2	227,2	227,2
Deferred tax assets	16 410,7	16 213,7	17 902,0
<b>II. Current assets (short-term)</b>	<b>109 293,5</b>	<b>103 929,8</b>	<b>119 113,0</b>
Inventories	36 404,5	34 154,7	39 493,7
Trade and other receivables	70 010,8	67 289,6	76 890,8
Short-term prepayments	2 650,5	1 827,7	2 672,1
Cash and cash equivalents	227,7	657,8	56,4
<b>Total assets</b>	<b>255 868,6</b>	<b>251 615,5</b>	<b>269 335,2</b>

LIABILITIES	As of 31.03.2025 (‘000 PLN)	As of 31.12.2023 (‘000 PLN)	As of 31.03.2023 (‘000 PLN)
<b>I. Equity</b>	<b>68 732,1</b>	<b>65 347,0</b>	<b>62 417,8</b>
Share capital	1 545,6	1 545,6	1 545,6
Reserve capital	62 586,7	62 586,7	57 795,4
Capital from the application of hedge accounting	-	-	-
Retained earnings (accumulated losses)	4 599,8	1 214,7	3 076,8
<b>II. Non-current liabilities</b>	<b>105 818,2</b>	<b>105 943,9</b>	<b>130 041,6</b>
Provision for retirement packages	623,4	623,4	544,6
Loan from shareholder	77 500,7	77 968,7	74 326,3
Financial lease and factoring liabilities	975,9	1 344,0	2 253,2
Long-term trade payables	-	-	3 321,5
Other long-term remaining liabilities (refundable deposit)	26 615,6	25 892,0	49 440,4
Long-term accruals	102,6	115,8	155,6
<b>III. Current liabilities</b>	<b>81 318,3</b>	<b>80 324,6</b>	<b>76 875,8</b>
Loans	1 223,5	-	7 734,7
Financial lease and factoring liabilities	14 522,6	10 708,8	9 097,8
Income tax liabilities	-	-	724,3
Trade liabilities, other short-term liabilities and short-term accruals	65 572,2	69 615,8	59 319,0
<b>Total liabilities</b>	<b>255 868,6</b>	<b>251 615,5</b>	<b>269 335,2</b>

## CASH FLOW STATEMENT

	01.01.2025- 31.03.2025 (‘000 PLN)	01.01.2024- 31.03.2024 (‘000 PLN)
<b>A. Operating activities</b>		
<b>I. Profit (loss) for the current year</b>	<b>3 385,1</b>	<b>224,0</b>
<b>II. Total adjustments</b>	<b>(3 790,9)</b>	<b>2 843,7</b>
1. Depreciation of tangible and intangible assets	1 759,8	1 985,3
2. (Profit) loss on investment activity	-	(183,5)
3. Interest on financing and investing activities	1 419,2	1 224,7
1. (Profit) loss on exchange rate differences	(1 647,8)	(835,6)
5. Income tax	(197,0)	289,7
6. Change in balance sheet items	(5 125,1)	363,1
- change in inventories	(2 249,8)	(5 917,1)
- change in settlements, provisions and accruals	(2 875,3)	6 280,2
7. Other adjustments	-	-
<b>III. Net cash flows from operating activities</b>	<b>(405,8)</b>	<b>3 067,7</b>
<b>B. Investing activities</b>		
<b>I. Inflows</b>	<b>1,4</b>	<b>522,6</b>
1. Sales of fixed assets and intangible assets	-	522,6
6. Interests received	1,4	-
<b>II. Outflows</b>	<b>(452,3)</b>	<b>(247,3)</b>
1. Purchase of intangible assets and tangible fixed assets	(452,3)	(247,3)
<b>III. Net cash flows from investing activities</b>	<b>(450,9)</b>	<b>275,3</b>
<b>C. Financing activities</b>		
<b>I. Inflows</b>	<b>1 223,5</b>	<b>-</b>
1. Loans received and other financial inflows	1 223,5	-
<b>II. Outflows</b>	<b>(796,9)</b>	<b>(3 698,2)</b>
1. Loan repayments	-	(2 784,9)
2. Payment of liabilities arising from financial leases and factoring	(534,6)	(395,4)
3. Interest paid	(262,3)	(517,9)
<b>III. Net cash flows from financing activities</b>	<b>426,6</b>	<b>(3 698,2)</b>
<b>D. Net cash flows, total</b>	<b>(430,1)</b>	<b>(355,2)</b>
<b>E. Balance sheet change in cash</b>	<b>(430,1)</b>	<b>(355,2)</b>
<b>F. Cash and cash equivalents at the beginning of the period</b>	<b>657,8</b>	<b>411,6</b>
<b>G. Cash and cash equivalents at the end of the period</b>	<b>227,7</b>	<b>56,4</b>

# 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 31.03.2025 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 31 marca 2025 roku Zarząd Spółki składał się z następujących osób:

- Dmitrij Kostojanskij – 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 31 marca 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,
- Artem Parshutin - Członek Rady Nadzorczej.
- Valerijs Kulickis – Członek Rady Nadzorczej.

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 PRESTRO.

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**

	01.01.2025- 31.03.2025 tys. PLN	01.01.2024- 31.03.2024 tys. PLN	zmiana w %
Przychody netto ze sprzedaży / Net sales value	62 050,0	55 737,2	11%
Zysk brutto ze sprzedaży / Gross income from sales	18 142,2	15 509,0	17%
Koszty sprzedaży / Costs of sales	(9 037,5)	(9 279,8)	-3%
Koszty ogólnego zarządu / General expenses	(5 375,0)	(5 130,6)	5%
Pozostałe koszty i przychody operacyjne / Other expenses	(126,7)	177,1	-172%
Zysk (Strata) operacyjna / Operating Income (Loss)	3 603,0	1 275,7	>100%
Koszty i przychody finansowe / Financial Income and Expenses	(414,9)	(612,2)	-32%
Zysk (Strata) przed opodatkowaniem / Income (Loss) before tax	3 188,1	663,5	>100%
Zysk (Strata) netto / Net Income (Loss)	3 385,1	224,0	>100%
EBITDA	5 362,8	3 261,0	64%

\*EBITDA jest wynikiem działalności operacyjnej powiększonym o amortyzację

**Tabela 2. Wybrane jednostkowe dane finansowe**

	1.01.2025-31.03.2025		1.01.2024-31.03.2024	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży / Net sales value	62 050,0	14 769,3	55 737,2	12 861,0
Zysk brutto ze sprzedaży / Gross income from sales	18 142,2	4 318,2	15 509,0	3 578,6
Zysk z działalności operacyjnej / Operating Income	3 603,0	857,6	1 275,7	294,4
Zysk (Strata) przed opodatkowaniem / Income (Loss) before tax	3 188,1	758,9	663,5	153,1
Zysk (Strata) netto / Net Income (Loss)	3 385,1	805,7	224,0	51,7
EBITDA	5 362,8	1 276,5	3 261,0	752,4

**Tabela 3. Dane z bilansu**

Aktywa / Assets	31.03.2025		31.03.2024	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe / Fixed Assets	146 575,1	35 033,1	150 222,2	34 928,1
Aktywa obrotowe / Current Assets	109 293,5	26 122,4	119 113,0	27 694,9
<b>Aktywa razem / Total Assets</b>	<b>255 868,6</b>	<b>61 155,5</b>	<b>269 335,2</b>	<b>62 623,0</b>

Pasywa / Liabilities	31.03.2025		31.03.2024	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Kapitał własny / Equity	68 732,1	16 427,8	62 417,8	14 512,7
Zobowiązania długoterminowe / non-current liabilities	105 818,2	25 291,7	130 041,6	30 235,9
Zobowiązania krótkoterminowe / current liabilities	81 318,3	19 436,0	76 875,8	17 874,4
<b>Pasywa razem / Total equity and Liabilities</b>	<b>255 868,6</b>	<b>61 155,5</b>	<b>269 335,2</b>	<b>62 623,0</b>

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

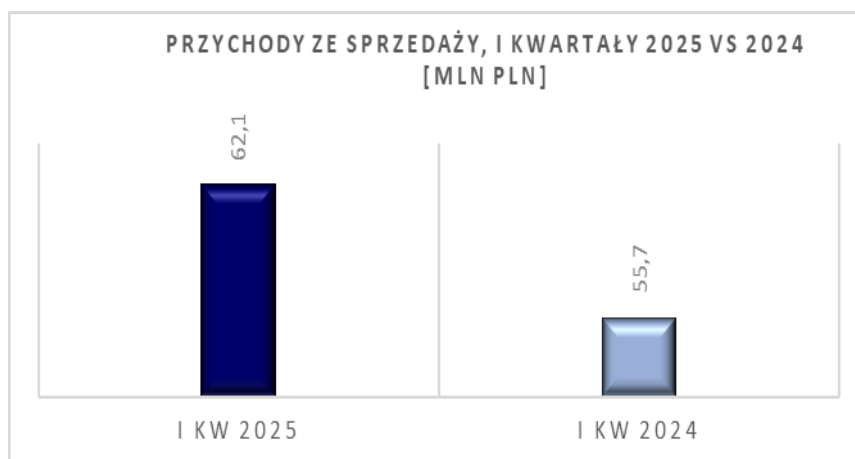
- Pozycje jednostkowego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących w danym okresie sprawozdawczym. Kursy te wynosiły odpowiednio: od 1 stycznia 2025 do 31 marca 2025 r. 4, 2013 EUR/PLN oraz od 1 stycznia 2024 do 31 marca 2024 r. 4, 3338 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 4,1839 EUR/PLN na dzień 31 marca 2025 r. oraz 4,3009 EUR/PLN na dzień 31 marca 2024 r.

## 2.2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

### 2.2.1. Przychody ze sprzedaży

W pierwszym kwartale 2025 roku Harper Hygienics S.A. uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 62,0 mln PLN, co stanowi 11,3% wzrostu w porównaniu do tego samego okresu 2024 roku kalendarzowego.

Największy udział w przychodach ze sprzedaży w I kwartale 2025 roku stanowiły produkty gotowe, które uzyskały poziom 50,2 mln w porównaniu do 43,4 mln PLN w I kwartale 2024 roku kalendarzowego (+6,8 mln PLN r/r) oraz towary handlowe, które uzyskały poziom 6,3 mln w porównaniu do 3,0 mln PLN w I kwartale 2024 roku kalendarzowego (+3,3 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 pierwszym kwartale 2025 roku stanowiło 44,6% ogólnej kwoty przychodu, zaś w pierwszym kwartale 2024 roku sprzedaż ta stanowiła 46,3%.

Sprzedaż marek własnych odbiorców w pierwszym kwartale 2025 roku stanowiło 49,4% ogólnej kwoty przychodu, zaś w pierwszym kwartale 2024 roku sprzedaż ta stanowiła 42,5%.

Poniżej przedstawiamy dane na temat struktury geograficznej przychodów ze sprzedaży:

	01.01.2025-31.03.2025 w tys. PLN	01.01.2024-31.03.2024 w tys. PLN
Kraj	29 194,2	27 906,0
Zagraniczne	32 855,8	27 831,2
<b>RAZEM</b>	<b>62 050,0</b>	<b>55 737,2</b>

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w obrocie zagranicznym w okresie 1.01.2025 r. - 31.03.2025 r. stanowiły 53,0% ( w okresie 1.01.2024 r. – 31.03.2024 r. stanowiły 49,9%) ogólnej kwoty przychodów ze sprzedaży.

### 2.2.2. Efektywność operacyjna

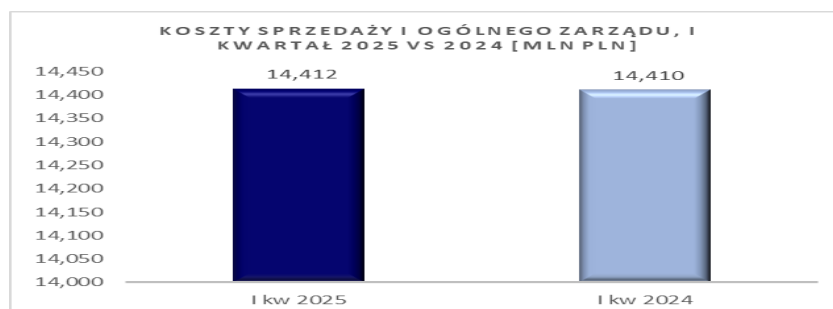
W I kwartale 2025 roku spółka Harper Hygienics S.A. wygenerowała zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 18,1 mln PLN, co przekłada się na wynik wyższy o 2,6 mln PLN vs kwartał I 2024 roku kalendarzowego.

Wypracowana w I kwartale 2025 roku przez Spółkę rentowność sprzedaży brutto (udział zysku brutto ze sprzedaży w przychodach ze sprzedażą) wyniosła 29,2% w porównaniu do 27,8% w I kwartale 2024 roku kalendarzowego.

Wpływ na ten wynik miała stabilizacja cen energii i gazu, które są składnikami kosztów produkcji. W analizowanym okresie kurs euro względem złotego był niższy niż w I kwartale 2024 roku, co wpłynęło korzystnie na koszty zakupu materiałów i komponentów importowanych. Dzięki temu spadły jednostkowe koszty materiałowe, co również przełożyło się na poprawę rentowności.

Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu w I kwartale 2025 roku uzyskały poziom 14,4 mln PLN podobnie jak w I kwartale 2024 roku kalendarzowego.

Narastająco koszty sprzedaży w okresie styczeń 2025 r. - marzec 2025 r. spadły o około 2,6% w ujęciu rok do roku, zaś koszty ogólnego zarządu wzrosły o 4,8% w ujęciu rok do roku.

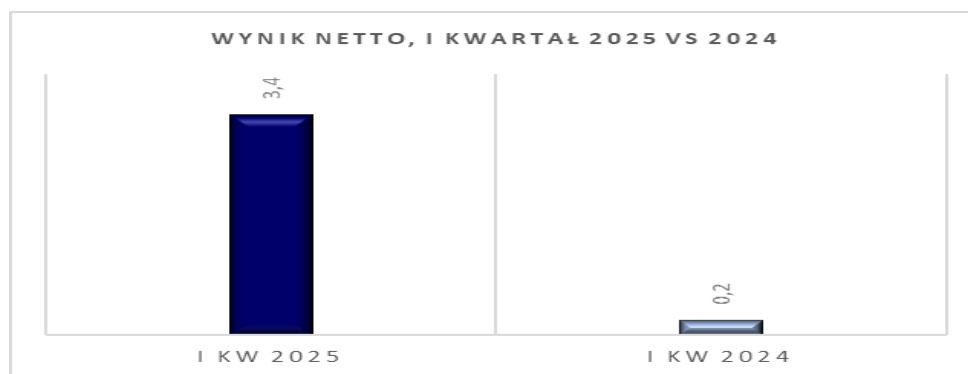


W I kwartale 2025 roku Spółka wygenerowała zysk na działalności operacyjnej na poziomie 3,6 mln PLN (+2,3 mln PLN r/r).

W I kwartale 2025 roku EBITDA wyniosła 5,4 mln PLN, w porównaniu do 1,3 mln PLN w I kwartale 2024 roku kalendarzowego +4,1 mln PLN r/r).

Ostatecznie w I kwartał 2025 roku Spółka wygenerowała zysk netto 3,4 mln PLN (+3,2 mln PLN r/r).

Rentowność netto (udział zysku/(straty) netto w przychodach ze sprzedaży) za I kwartał 2025 roku wyniosła 5,5% ( w ubiegłym roku wskaźnik ten wyniósł 0,4%).



### 2.2.3. Bilans

Suma bilansowa Harper Hygienics S.A. na dzień 31.03.2025 roku wyniosła 255,9 mln PLN i była niższa o 13,4 mln PLN w stosunku do stanu z dnia 31.03.2024 roku.

Aktywa trwałe osiągnęły wartość 146,6 mln PLN (-2,4% vs 31.03.2024 r.) i stanowiły 57,3% sumy bilansowej.

Aktywa obrotowe były na poziomie 109,3 mln PLN (-8,2% vs 31.03.2024 r.), a ich udział wyniósł 42,7%. Największy spadek w aktywach odnotowały należności handlowe i pozostałe należności (-6,9 mln PLN vs 31.03.2024).

W strukturze pasywów Spółki na dzień 31.03.2025 r. kapitały własne stanowiły 26,9% sumy bilansowej.

Zobowiązania długoterminowe stanowiły 41,3% sumy bilansowej natomiast zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 31,8% sumy bilansowej.

Największy spadek w zobowiązaniach długoterminowych odnotowano na zobowiązaniach pozostałych zawierających kaucję od podmiotu powiązanego (-22,8 mln PLN vs 31.03.2024 r.).

Największy spadek w zobowiązaniach krótkoterminowych odnotowano w pozycji „kredyty” (-6,5 mln PLN vs 31.03.2024 r.). Z kolei największy wzrost dotyczył „zobowiązań handlowych, innych zobowiązań krótkoterminowych oraz krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych” (+6,3 mln PLN vs 31.03.2024) oraz zobowiązań z tytułu leasingu i faktoringu (+5,4 mln PLN vs 31.03.2024).

## 2.2.4. Rachunek przepływów pieniężnych

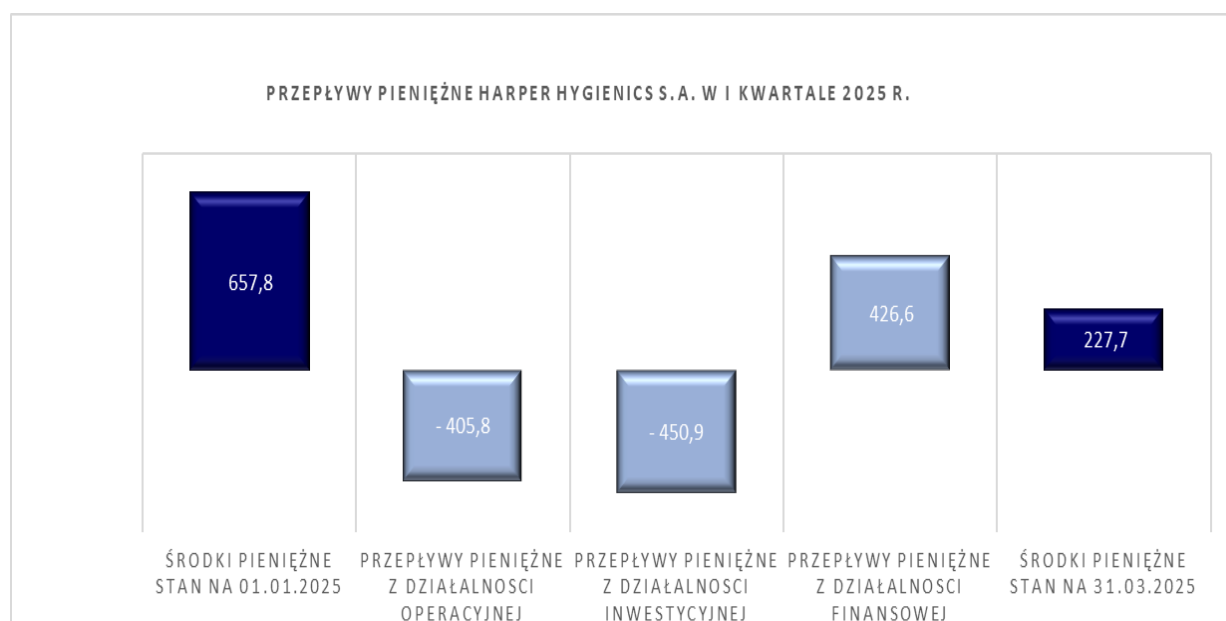
W okresie od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. stan środków pieniężnych zmniejszył się o kwotę 0,4 mln PLN.

Wyszczególnienie	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2024-31.03.2024	Zmiana
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
zysk (strata) za okres bieżący	3 385,1	224,0	3 161,0
korekty	(3 790,9)	2 843,7	(6 634,6)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(405,8)	3 067,7	(3 473,6)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(450,9)	275,3	(726,2)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	426,6	(3 698,2)	4 124,8
Przepływy pieniężne razem	(430,1)	(355,2)	(75,0)

Przepływy netto z działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2025 r. były niższe o 3,5 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku 2024.

Przepływy netto z działalności inwestycyjnej w pierwszym kwartale 2025 r. wyniosły -0,5 mln PLN (-0,7 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 0,4 mln PLN (+4,1 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 ( 0,5 mln PLN) oraz zapłacone odsetki (0,3 mln PLN).



## 2.2.5. Kluczowe wskaźniki finansowe

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

1. **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		
		01.01-31.03.2025	01.01-31.03.2024	zmiana %
Rentowność zysku brutto ze sprzedaży	zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży * 100%	29,24%	27,83%	1,41%
Rentowność EBT	zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży * 100%	5,81%	2,29%	3,52%
Rentowność EBITDA	(zysk operacyjny + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży * 100%	8,64%	5,85%	2,79%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto / przychody ze sprzedaży *100%	5,14%	1,19%	3,95%
Rentowność sprzedaży netto (ROS)	zysk netto / przychody ze sprzedaży *100%	5,46%	0,40%	5,05%

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

Wskaźniki zadłużenia	Algorytm obliczeniowy	na dzień		
		31.03.2025	31.03.2024	zmiana %
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem * 100%	73,14%	76,83%	-3,69%
Pokrycie zadłużenia kapitałami własnymi	kapitały własne / kapitały obce	0,37	0,30	21,76%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem stałym	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / majątek trwały	1,19	1,28	-7,05%
Trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) /pasywa ogółem *100%	68,22%	71,46%	-3,24%

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

Wskaźniki płynności	Algorytm obliczeniowy	na dzień		
		31.03.2025	31.03.2024	zmiana %
Wskaźnik bieżącej płynności	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,34	1,55	-13,26%
Wskaźnik szybkiej płynności	(środki pieniężne + należności) / zobowiązania krótkoterminowe	0,86	1,00	-13,71%
Wskaźnik płynności gotówkowej	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,003	0,001	>100%

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.

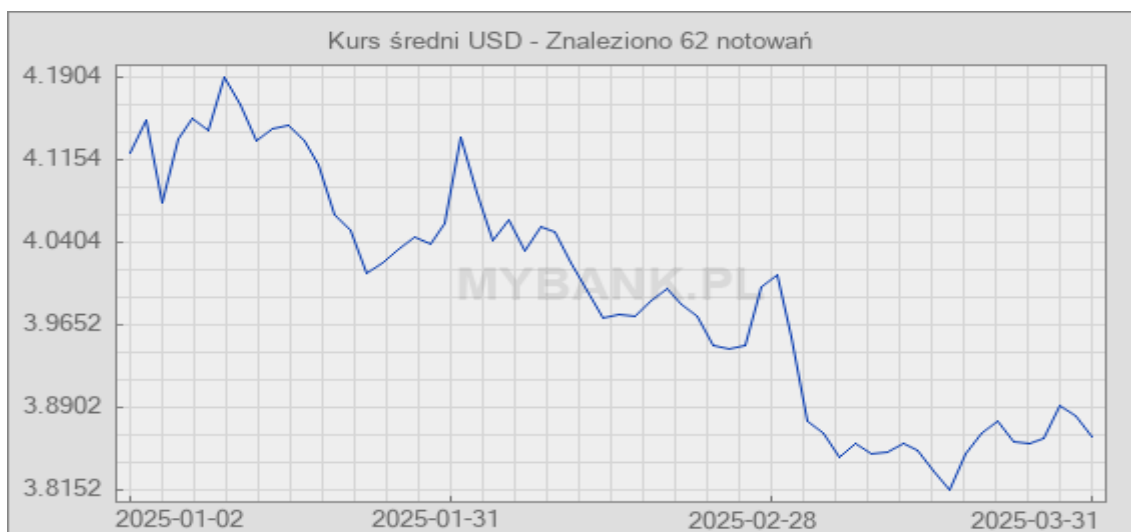
#### 3.2. Ryzyko zmiany kursów walut

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.

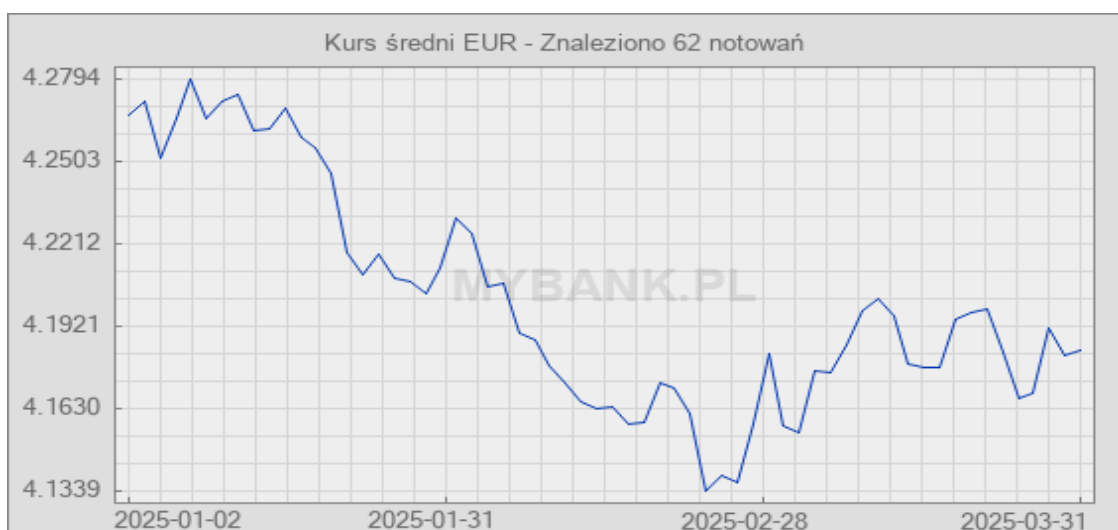
Spółka stosuje tzw. hedging naturalny i dąży do zrównoważenia przychodów w walutach obcych z kosztami.

### Kurs średni USD/PLN w okresie od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r.



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

### Kurs średni EUR/PLN w okresie od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 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 wpływ wybuch wojny 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 31.03.2025 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
<b>Ogółem</b>		<b>6 367 000</b>	<b>100,00</b>	<b>6 367 000</b>	<b>100,00</b>

\*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 31 marca 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 31 marca 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 istotne zdarzenia mogące znacząco wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.

Warszawa, dnia 30 maja 2024 r.

Zgodnie podpisano / Podpisy Członków Zarządu:

---

Dmitrij Kostojanskij  
Prezes Zarządu

---

Alina Grączewska  
Członek Zarządu

---

Sergejs Binkovskis  
Członek Zarządu