

HARPER HYGIENICS S.A.

JEDNOSTKOWY RAPORT KWARTALNY ZA OKRES OD 01 STYCZNIA
2026 ROKU DO 31 MARCA 2026 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. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń.....	15
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 31.03.2026 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

	01.01.2026- 31.03.2026 (tys. PLN)	01.01.2025- 31.03.2025 (tys. PLN)
Net sales value	64 366,9	62 050,0
Cost of products, goods and materials sold	(43 954,8)	(43 907,8)
Gross profit (loss) on sales	20 412,1	18 142,2
Selling costs	(9 678,7)	(9 037,5)
General and administrative costs	(5 401,6)	(5 375,0)
Other operating revenues	2 018,3	529,3
Other operating expenses	(2 230,3)	(656,0)
Profit (loss) on operating activities	5 119,8	3 603,0
Financial revenues	0,0	1 278,0
Financial expenses	(1 743,3)	(1 692,9)
Gross profit (loss)	3 376,5	3 188,1
Income tax	(810,5)	(197,0)
Net profit (loss)	2 566,0	3 385,1

SUMMARY BALANCE SHEET

ASSETS	As of day 31.03.2026 (‘000 PLN)	As of day 31.12.2025 (‘000 PLN)	As of day 31.03.2025 (‘000 PLN)
I. Fixed assets (long-term)	140 017,7	141 542,1	146 575,1
Tangible fixed assets	120 256,5	120 934,1	123 047,9
Intangible assets	1 162,5	1 180,4	1 230,0
Perpetual land usufruct	5 586,1	5 604,4	5 659,3
Financial assets	82,3	82,3	227,2
- shares or stocks	82,3	82,3	227,2
Deferred tax assets	12 930,3	13 740,9	16 410,7
II. Current assets (short-term)	115 613,2	110 811,9	109 293,5
Inventories	34 676,3	35 147,2	36 404,5
Trade and other receivables	77 657,9	72 739,9	70 010,8
Short-term prepayments	3 061,9	2 196,4	2 650,5
Cash and cash equivalents	217,1	728,4	227,7
Total assets	255 630,9	252 354,0	255 868,6

LIABILITIES	As of 31.03.2026 (‘000 PLN)	As of 31.12.2025 (‘000 PLN)	As of 31.03.2025 (‘000 PLN)
I. Equity	75 200,5	72 634,5	68 732,1
Share capital	1 545,6	1 545,6	1 545,6
Reserve capital	65 739,9	65 739,9	62 586,7
Capital from the application of hedge accounting	-	-	-
Retained earnings (accumulated losses)	7 915,0	5 349,0	4 599,8
II. Non-current liabilities	101 397,6	105 082,1	105 818,2
Provision for retirement packages	647,7	647,7	623,4
Loan from shareholder	83 709,0	81 772,2	77 500,7
Financial lease and factoring liabilities	1 377,7	1 534,6	975,9
Other long-term remaining liabilities (refundable deposit)	15 613,7	21 064,8	26 615,6
Long-term accruals	49,5	62,8	102,6
III. Current liabilities	79 032,8	74 637,4	81 318,3
Loans	394,0	-	1 223,5
Financial lease and factoring liabilities	14 379,2	12 850,7	14 522,6
Valuation of derivative instruments	-	14,2	-
Trade liabilities, other short-term liabilities and short-term accruals	64 259,6	61 772,5	65 572,2
Total liabilities	255 630,9	252 354,0	255 868,6

CASH FLOW STATEMENT

	01.01.2026- 31.03.2026 (‘000 PLN)	01.01.2025- 31.03.2025 (‘000 PLN)
A. Operating activities		
I. Profit (loss) for the current year	2 566,0	3 385,1
II. Total adjustments	(1 613,3)	(3 790,9)
1. Depreciation of tangible and intangible assets	1 689,4	1 759,8
2. (Profit) loss on investment activity	-	-
3. Interest on financing and investing activities	1 167,9	1 419,2
1. (Profit) loss on exchange rate differences	1 248,3	(1 647,8)
5. Income tax	810,5	(197,0)
6. Change in balance sheet items	(6 529,4)	(5 125,1)
- change in inventories	470,8	(2 249,8)
- change in settlements, provisions and accruals	(7 000,2)	(2 875,3)
7. Other adjustments	-	-
III. Net cash flows from operating activities	952,7	(405,8)
B. Investing activities		
I. Inflows	-	1,4
1. Sales of fixed assets and intangible assets	-	-
6. Interests received	-	1,4
II. Outflows	(975,6)	(452,3)
1. Purchase of intangible assets and tangible fixed assets	(975,6)	(452,3)
III. Net cash flows from investing activities	(975,6)	(450,9)
C. Financing activities		
I. Inflows	217,9	1 223,5
1. Loans received and other financial inflows	217,9	1 223,5
II. Outflows	(706,3)	(796,9)
1. Loan repayments	-	-
2. Payment of liabilities arising from financial leases and factoring	(431,0)	(534,6)
3. Interest paid	(275,3)	(262,3)
III. Net cash flows from financing activities	(488,4)	426,6
D. Net cash flows, total	(511,3)	(430,1)
E. Balance sheet change in cash	(511,3)	(430,1)
F. Cash and cash equivalents at the beginning of the period	728,4	657,8
G. Cash and cash equivalents at the end of the period	217,1	227,7

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 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 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 31.03.2026 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 2026 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 2026 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.

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 lustek.

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

	01.01.2026- 31.03.2026 tys. PLN	01.01.2025- 31.03.2025 tys. PLN	zmiana w %
Przychody netto ze sprzedaży / Net sales value	64 366,9	62 050,0	3,7%
Zysk brutto ze sprzedaży / Gross income from sales	20 412,1	18 142,2	12,5%
Koszty sprzedaży / Costs of sales	(9 678,7)	(9 037,5)	7,1%
Koszty ogólnego zarządu / General expenses	(5 401,6)	(5 375,0)	0,5%
Pozostałe koszty i przychody operacyjne / Other expenses	(212,0)	(126,7)	67,5%
Zysk (Strata) operacyjna / Operating Income (Loss)	5 119,8	3 603,0	42,1%
Koszty i przychody finansowe / Financial Income and Expenses	(1 743,3)	(414,9)	>100%
Zysk (Strata) przed opodatkowaniem / Income (Loss) before tax	3 376,5	3 188,1	5,9%
Zysk (Strata) netto / Net Income (Loss)	2 566,0	3 385,1	(24,2%)
EBITDA	6 809,1	5 362,8	27,0%

*EBITDA jest wynikiem działalności operacyjnej powiększonym o amortyzację

Tabela 2. Wybrane jednostkowe dane finansowe

	1.01.2026-31.03.2026		1.01.2025-31.03.2025	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży / Net sales value	64 366,9	15 198,2	62 050,0	14 769,3
Zysk brutto ze sprzedaży / Gross income from sales	20 412,1	4 819,7	18 142,2	4 318,2
Zysk z działalności operacyjnej / Operating Income	5 119,8	1 208,9	3 603,0	857,6
Zysk (Strata) przed opodatkowaniem / Income (Loss) before tax	3 376,5	797,3	3 188,1	758,9
Zysk (Strata) netto / Net Income (Loss)	2 566,0	605,9	3 385,1	805,7
EBITDA	6 809,1	1 607,8	5 362,8	1 276,5

Tabela 3. Dane z bilansu

Aktywa / Assets	31.03.2026		31.03.2025	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe / Fixed Assets	140 017,7	32 642,7	146 575,1	35 033,1
Aktywa obrotowe / Current Assets	115 613,2	26 953,2	109 293,5	26 122,4
Aktywa razem / Total Assets	255 630,9	59 595,9	255 868,6	61 155,5

Pasywa / Liabilities	31.03.2026		31.03.2025	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Kapitał własny / Equity	75 200,5	17 531,7	68 732,1	16 427,8
Zobowiązania długoterminowe / non-current liabilities	101 397,6	23 639,1	105 818,2	25 291,7
Zobowiązania krótkoterminowe / current liabilities	79 032,8	18 425,1	81 318,3	19 436,0
Pasywa razem / Total equity and Liabilities	255 630,9	59 595,9	255 868,6	61 155,5

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 2026 do 31 marca 2026 r. 4,2352 EUR/PLN oraz od 1 stycznia 2025 do 31 marca 2025 r. 4,2013 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 4,2894 EUR/PLN na dzień 31 marca 2026 r. oraz 4,1839 EUR/PLN na dzień 31 marca 2025 r.

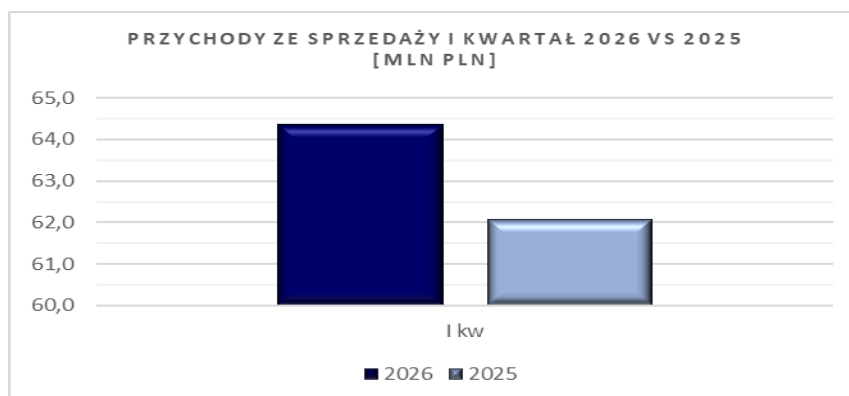
2.2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

2.2.1. Przychody ze sprzedaży

W pierwszym kwartale 2026 roku Harper Hygienics S.A. uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 64,4 mln PLN, co stanowi 3,7% wzrostu w porównaniu do tego samego okresu 2025 roku kalendarzowego.

Największy udział w przychodach ze sprzedaży w I kwartale 2026 roku stanowiły produkty gotowe, które osiągnęły wartość 58,8 mln PLN, w porównaniu do 50,2 mln PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego, co oznacza wzrost o 8,6 mln PLN rok do roku.

Istotną pozycję w strukturze przychodów stanowiły również towary handlowe, których sprzedaż wyniosła 3,4 mln PLN wobec 6,3 mln PLN w I kwartale roku poprzedniego, co oznacza spadek o 2,9 mln PLN rok do roku.



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 2026 roku stanowiła 44,5% ogólnej kwoty przychodu, zaś w pierwszym kwartale 2025 roku sprzedaż ta stanowiła 44,6%.

Sprzedaż marek własnych odbiorców w pierwszym kwartale 2026 roku stanowiła 49,6% ogólnej kwoty przychodu, zaś w pierwszym kwartale 2025 roku sprzedaż ta stanowiła 49,4%.

Poniżej przedstawiamy dane na temat struktury geograficznej przychodów ze sprzedaży:

	01.01.2026-31.03.2026 w tys. PLN	01.01.2025-31.03.2025 w tys. PLN
Kraj	31 764,2	29 194,2
Zagraniczne	32 602,7	32 855,8
RAZEM	64 366,9	62 050,0

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w obrocie zagranicznym w okresie 1.01.2026 r. - 31.03.2026 r. stanowiły 50,7% (w okresie 1.01.2025 r. – 31.03.2025 r. stanowiły 53,0%) ogólnej kwoty przychodów ze sprzedaży.

2.2.2. Efektywność operacyjna

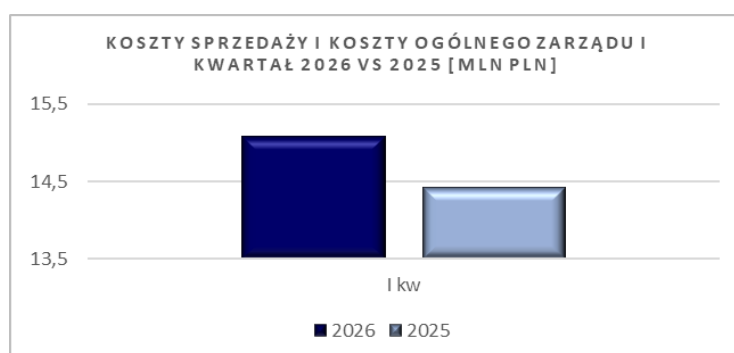
W I kwartale 2026 roku spółka Harper Hygienics S.A. wygenerowała zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 20,4 mln PLN, co przekłada się na wynik wyższy o 2,3 mln PLN względem I kwartału 2025 roku.

W I kwartale 2026 roku Spółka osiągnęła rentowność sprzedaży brutto (rozumianą jako udział zysku brutto ze sprzedaży w przychodach ze sprzedaży) na poziomie 31,7%, wobec 29,2% w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Poprawa wskaźnika wynikała przede wszystkim ze zmniejszenia udziału kontraktów o niższej marży, poprawy efektywności zarządzania zapasami oraz korzystniejszego poziomu kursu euro względem złotego w analizowanym okresie w porównaniu do I kwartału 2025 roku.

Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu w I kwartale 2026 roku wyniosły 15,1 mln PLN i były wyższe o 0,7 mln PLN w porównaniu z I kwartałem 2025 roku.

Narastająco koszty sprzedaży w okresie styczeń 2026 r. - marzec 2026 r. wzrosły o około 7,1% w ujęciu rok do roku, zaś koszty ogólnego zarządu wzrosły o 0,5% w ujęciu rok do roku.

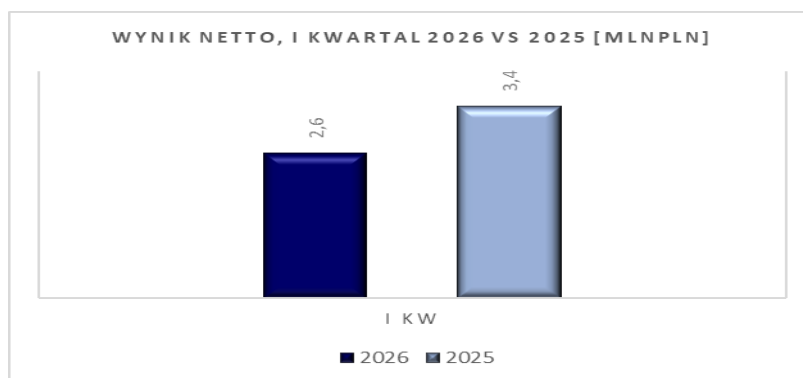


W I kwartale 2026 roku Spółka wygenerowała zysk na działalności operacyjnej na poziomie 5,1 mln PLN (+1,5 mln PLN r/r).

W I kwartale 2026 roku EBITDA wyniosła 6,8 mln PLN, w porównaniu do 5,4 mln PLN w I kwartale 2025 roku kalendarzowego (+1,4 mln PLN r/r).

Ostatecznie w I kwartale 2026 roku Spółka wygenerowała zysk netto 2,6 mln PLN (-0,8 mln PLN r/r).

Rentowność netto (udział zysku/(straty) netto w przychodach ze sprzedaży) za I kwartał 2026 roku wyniosła 4,0% (w ubiegłym roku wskaźnik ten wyniósł 5,5%).



2.2.3. Bilans

Suma bilansowa Harper Hygienics S.A. na dzień 31.03.2026 roku wyniosła 255,6 mln PLN i była niższa o 0,2 mln PLN w stosunku do stanu z dnia 31.03.2025 roku.

Aktywa trwałe osiągnęły wartość 140,0 mln PLN (-4,5% vs 31.03.2025 r.) i stanowiły 54,8% sumy bilansowej.

Aktywa obrotowe były na poziomie 115,6 mln PLN (+5,8% vs 31.03.2025 r.), a ich udział wyniósł 45,2%. Największy wzrost w aktywach odnotowały należności handlowe i pozostałe należności (+7,6 mln PLN vs 31.03.2025).

W strukturze pasywów Spółki na dzień 31.03.2026 r. kapitały własne stanowiły 29,4% sumy bilansowej.

Zobowiązania długoterminowe stanowiły 39,7% sumy bilansowej natomiast zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 30,9% sumy bilansowej.

Największy spadek w zobowiązaniach długoterminowych odnotowano na zobowiązaniach pozostałych zawierających kaucję od podmiotu powiązanego (-11,0 mln PLN vs 31.03.2025 r.).

Największy spadek w zobowiązaniach krótkoterminowych odnotowano w pozycji „kredyty” (-0,8 mln PLN vs 31.03.2025 r.) oraz „zobowiązania handlowe, inne zobowiązania krótkoterminowe oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe” (-1,3 mln PLN vs 31.03.2025).

2.2.4. Rachunek przepływów pieniężnych

W okresie od 1 stycznia 2026 r. do 31 marca 2026 r. stan środków pieniężnych uległ zmniejszeniu o 0,01 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku 2025.

Wyszczególnienie	01.01.2026-31.03.2026	01.01.2025-31.03.2025	Zmiana
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
zysk (strata) za okres bieżący	2 566,0	3 385,1	(819,1)
korekty	(1 613,3)	(3 790,9)	2 177,6
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	952,7	(405,8)	1 358,5
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(975,6)	(450,9)	(524,7)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(488,4)	426,6	(915,0)
Przepływy pieniężne razem	(511,3)	(430,1)	(81,2)
Stan środków pieniężnych na dzień	217,1	227,7	(10,6)

Przepływy netto z działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2026 r. były wyższe o 2,2 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku 2025.

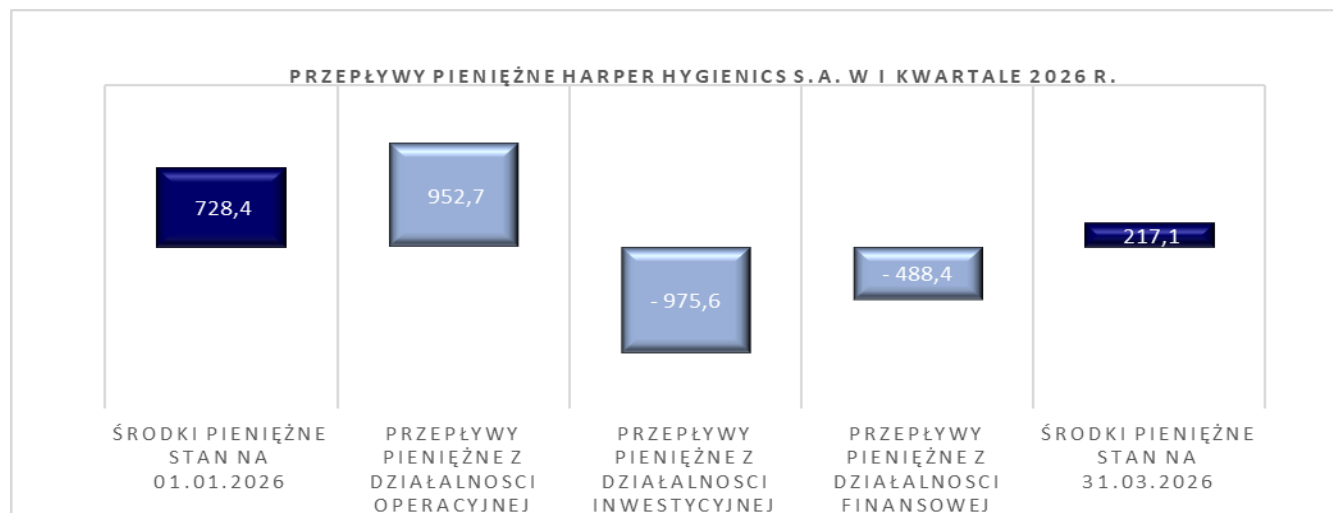
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej w pierwszym kwartale 2026 r. wyniosły -1,0 mln PLN (-0,5 mln PLN r/r). Spółka poniosła wydatki inwestycyjne w wysokości 1,0 mln PLN na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.

Przepływy netto z działalności finansowej w pierwszym kwartale 2026 r. wyniosły -0,5 mln PLN (-0,9 mln PLN r/r).

Dodatni przepływ wynikał z wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 0,2 mln PLN.

Ujemne przepływy finansowe wynikały przede wszystkim z:

- spłat zobowiązań z tytułu leasingu i faktoringu - 0,4 mln PLN
- zapłaconych odsetek -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		
		01.01-31.03.2026	01.01-31.03.2025	zmiana pp.
Rentowność zysku brutto ze sprzedaży	zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży * 100%	31,71%	29,24%	2,47%
Rentowność EBT	zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży * 100%	7,95%	5,81%	2,14%
Rentowność EBITDA	(zysk operacyjny + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży * 100%	10,58%	8,64%	1,94%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto / przychody ze sprzedaży *100%	5,25%	5,14%	0,11%
Rentowność sprzedaży netto (ROS)	zysk netto / przychody ze sprzedaży *100%	3,99%	5,46%	(1,47%)

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

Wskaźniki zadłużenia	Algorytm obliczeniowy	na dzień		
		31.03.2026	31.03.2025	zmiana pp.
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem * 100%	70,58%	73,14%	-2,56%
Pokrycie zadłużenia kapitałami własnymi	kapitały własne / kapitały obce	0,42	0,37	0,05
Pokrycie majątku trwałego kapitałem stałym	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / majątek trwały	1,26	1,19	0,07%
Trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) /pasywa ogółem *100%	69,08%	68,22%	0,86%

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

Wskaźniki płynności	Algorytm obliczeniowy	na dzień		
		31.03.2026	31.03.2025	zmiana
Wskaźnik bieżącej płynności	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,46	1,34	0,12
Wskaźnik szybkiej płynności	(środki pieniężne + należności) / zobowiązania krótkoterminowe	0,98	0,86	0,12
Wskaźnik płynności gotówkowej	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,003	0,003	-

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.

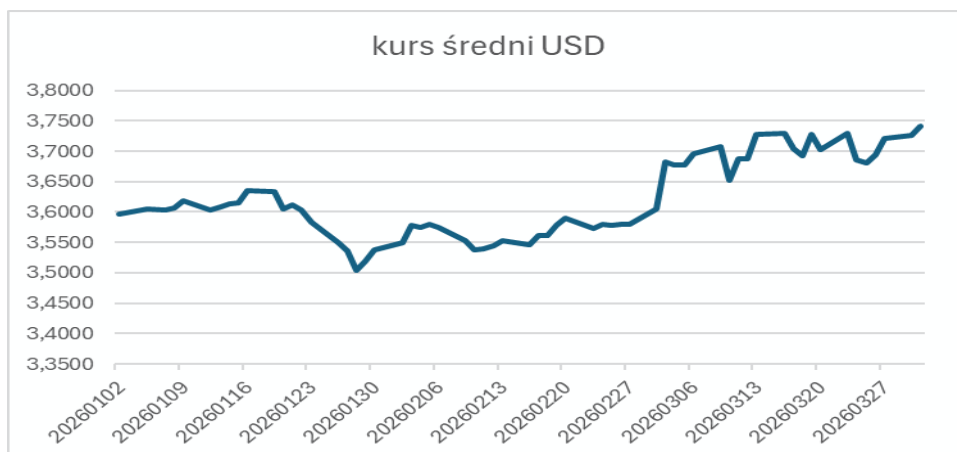
3.2. Ryzyko zmiany kursów walut

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.

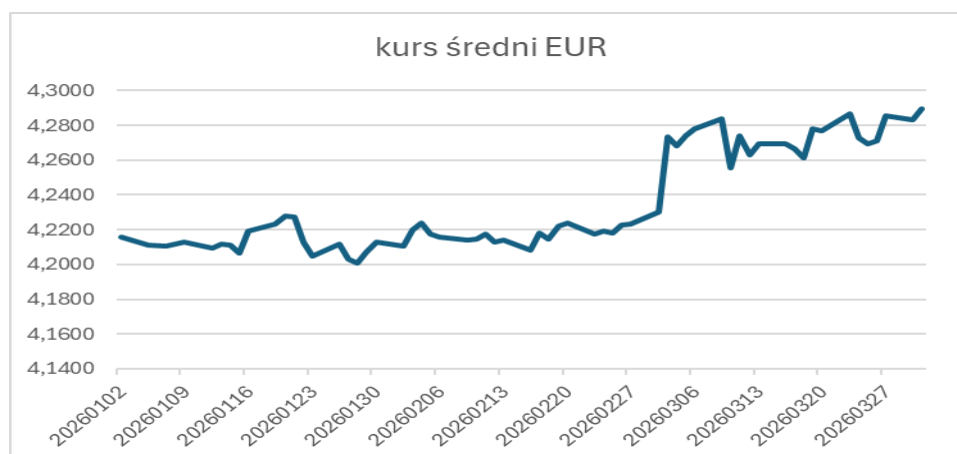
Spółka stosuje tzw. hedging naturalny i dąży do zrównoważenia przychodów w walutach obcych z kosztami.

Kurs średni USD/PLN w okresie od 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r.



Źródło: opracowanie własne na podstawie tabeli kursów NBP

Kurs średni EUR/PLN w okresie od 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r.



Źródło: opracowanie własne na podstawie tabeli kursów NBP

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 31.03.2026 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 2025 roku, tj. 30.04.2026 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 2026 r. do 31 marca 2026 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, 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 2026 r. do 31 marca 2026 r. Spółka oraz jej spółka zależna nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki ani też nie udzielały gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiła równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

8. Informacje o zdarzeniach po dniu bilansowym

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

Warszawa, dnia 29 maja 2026 r.

Zgodnie podpisano / Podpisy Członków Zarządu:

Dmitrij Kostojanskij
Prezes Zarządu

Alina Grączewska
Członek Zarządu

Sergejs Binkovskis
Członek Zarządu