



## **HARPER HYGIENICS S.A.**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI ZA OKRES OD 01 STYCZNIA  
2026 ROKU DO 30 CZERWCA 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  |
| 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 .....                                                                                                                                                                                                                            | 12 |
| 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.....                                                                                                                                                                                                                                    | 16 |
| 3.3. Ryzyko cen towarów i materiałów do produkcji .....                                                                                                                                                                                                                 | 17 |
| 3.4. Ryzyko związane z utratą płynności .....                                                                                                                                                                                                                           | 17 |
| 3.5. Ryzyko związane z dystrybucją produktów na rynkach zagranicznych .....                                                                                                                                                                                             | 17 |
| 3.6. Wpływ sytuacji geopolitycznej w regionie Bliskiego Wschodu oraz zalecenia KNF .....                                                                                                                                                                                | 17 |
| 4. Akcjonariat Spółki .....                                                                                                                                                                                                                                             | 18 |
| 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..... | 18 |
| 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 ...                                                                                                                                                                          | 19 |
| 8. Informacje o zdarzeniach po dniu bilansowym .....                                                                                                                                                                                                                    | 19 |

## PROFIT AND LOSS STATEMENT

|                                              | 01.01.2026-<br>30.06.2026<br>(tys. PLN) | 01.01.2025-<br>30.06.2025<br>(tys. PLN) |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Net revenue from sales                       | 132 307,4                               | 124 564,7                               |
| Cost of goods sold                           | (92 308,2)                              | (88 915,8)                              |
| <b>Gross profit (loss) on sales</b>          | <b>39 999,2</b>                         | <b>35 648,9</b>                         |
| Selling and distribution expenses            | (18 936,5)                              | (18 088,1)                              |
| General and administrative expenses          | (10 674,7)                              | (10 749,5)                              |
| Other operating income                       | 4 832,1                                 | 3 176,9                                 |
| Other operating expenses                     | (5 350,0)                               | (3 421,1)                               |
| <b>Profit (loss) on operating activities</b> | <b>9 870,1</b>                          | <b>6 567,1</b>                          |
| Financial income                             | 181,0                                   | 496,1                                   |
| Financial expenses                           | (2 977,8)                               | (3 419,5)                               |
| <b>Profit (loss) before tax</b>              | <b>7 073,3</b>                          | <b>3 643,7</b>                          |
| Income tax                                   | (1 802,3)                               | (829,2)                                 |
| <b>Net profit (loss)</b>                     | <b>5 271,0</b>                          | <b>2 814,5</b>                          |

## SUMMARY BALANCE SHEET

| ASSETS                                 | As of day<br>30.06.2026<br>(‘000 PLN) | As of day<br>31.12.2025<br>(‘000 PLN) | As of day<br>30.06.2025<br>(‘000 PLN) |
|----------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>I. Fixed assets (long-term)</b>     | <b>140 366,5</b>                      | <b>141 542,1</b>                      | <b>143 999,7</b>                      |
| Tangible fixed assets                  | 121 624,8                             | 120 934,1                             | 121 517,8                             |
| Intangible assets                      | 1 153,1                               | 1 180,4                               | 1 227,0                               |
| Perpetual land usufruct                | 5 567,8                               | 5 604,4                               | 5 643,2                               |
| Financial assets                       | 82,3                                  | 82,3                                  | 227,2                                 |
| - shares or stocks                     | 82,3                                  | 82,3                                  | 227,2                                 |
| Deferred tax assets                    | 11 938,5                              | 13 740,9                              | 15 384,5                              |
| <b>II. Current assets (short-term)</b> | <b>109 547,2</b>                      | <b>110 811,9</b>                      | <b>113 302,6</b>                      |
| Inventories                            | 32 440,0                              | 35 147,2                              | 37 529,4                              |
| Trade and other receivables            | 74 329,6                              | 72 739,9                              | 72 755,4                              |
| Short-term prepayments                 | 2 503,8                               | 2 196,4                               | 2 307,0                               |
| Cash and cash equivalents              | 273,8                                 | 728,4                                 | 710,8                                 |
| <b>Total assets</b>                    | <b>249 913,7</b>                      | <b>252 354,0</b>                      | <b>257 302,3</b>                      |

| LIABILITIES                                                             | As of<br>30.06.2026<br>(‘000 PLN) | As of<br>31.12.2025<br>(‘000 PLN) | As of<br>30.06.2025<br>(‘000 PLN) |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>I. Equity</b>                                                        | <b>77 905,5</b>                   | <b>72 634,5</b>                   | <b>68 161,5</b>                   |
| Share capital                                                           | 1 545,6                           | 1 545,6                           | 1 545,6                           |
| Reserve capital                                                         | 73 027,4                          | 65 739,9                          | 65 739,9                          |
| Capital from the application of hedge accounting                        | -                                 | -                                 | -                                 |
| Retained earnings (accumulated losses)                                  | 3 332,6                           | 5 349,0                           | 876,0                             |
| <b>II. Non-current liabilities</b>                                      | <b>97 960,5</b>                   | <b>105 082,1</b>                  | <b>104 676,9</b>                  |
| Provision for retirement packages                                       | 647,7                             | 647,7                             | 623,4                             |
| Loans and borrowings                                                    | 84 735,9                          | 81 772,2                          | 79 762,4                          |
| Financial lease and factoring liabilities                               | 1 622,0                           | 1 534,6                           | 697,8                             |
| Other long-term remaining liabilities (refundable deposit)              | 10 918,6                          | 21 064,8                          | 23 504,0                          |
| Long-term accruals                                                      | 36,3                              | 62,8                              | 89,3                              |
| <b>III. Current liabilities</b>                                         | <b>74 047,7</b>                   | <b>74 637,4</b>                   | <b>84 463,9</b>                   |
| Loans                                                                   | 271,1                             | -                                 | 1 391,1                           |
| Financial lease and factoring liabilities                               | 13 039,4                          | 12 850,7                          | 16 194,7                          |
| Derivative Valuation                                                    | -                                 | 14,2                              | -                                 |
| Trade liabilities, other short-term liabilities and short-term accruals | 60 737,2                          | 61 772,5                          | 66 878,1                          |
| <b>Total equity liabilities</b>                                         | <b>249 913,7</b>                  | <b>252 354,0</b>                  | <b>257 302,3</b>                  |

## CASH FLOW STATEMENT

|                                                                       | 01.01.2026-<br>30.06.2026<br>(‘000 PLN) | 01.01.2025-<br>30.06.2025<br>(‘000 PLN) |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>A. Operating activities</b>                                        |                                         |                                         |
| <b>I. Profit (loss) for the period</b>                                | <b>5 271,0</b>                          | <b>2 814,5</b>                          |
| <b>II. Total adjustments</b>                                          | <b>(3 094,9)</b>                        | <b>(1 884,3)</b>                        |
| 1. Depreciation of tangible and intangible assets                     | 3 208,8                                 | 3 429,2                                 |
| 2. (Profit) loss on investment activity                               | (144,6)                                 | -                                       |
| 3. Interest on financing and investing activities                     | 2 382,8                                 | 3 076,3                                 |
| 4. (Profit) loss on exchange rate differences                         | 1 411,8                                 | (527,2)                                 |
| 5. Income tax                                                         | 1 802,3                                 | 829,2                                   |
| 6. Change in balance sheet items                                      | (11 756,0)                              | (8 691,8)                               |
| - change in inventories                                               | <b>2 707,2</b>                          | <b>(3 374,7)</b>                        |
| - change in settlements, provisions and accruals                      | (14 463,2)                              | (5 317,1)                               |
| 7. Other adjustments                                                  | -                                       | -                                       |
| <b>III. Net cash flows from operating activities</b>                  | <b>2 176,1</b>                          | <b>930,2</b>                            |
| <b>B. Investing activities</b>                                        |                                         |                                         |
| <b>I. Inflows</b>                                                     | <b>183,1</b>                            | <b>3,8</b>                              |
| 1. Sales of fixed assets and intangible assets                        | 183,1                                   | -                                       |
| 2. Interests received                                                 | -                                       | 3,8                                     |
| <b>II. Outflows</b>                                                   | <b>(1 508,7)</b>                        | <b>(572,4)</b>                          |
| 1. Purchase of intangible assets and tangible fixed assets            | (1 508,7)                               | (572,4)                                 |
| <b>III. Net cash flows from investing activities</b>                  | <b>(1 325,6)</b>                        | <b>(568,6)</b>                          |
| <b>C. Financing activities</b>                                        |                                         |                                         |
| <b>I. Inflows</b>                                                     | <b>271,1</b>                            | <b>1 391,1</b>                          |
| 1. Loans received and other financial inflows                         | 271,1                                   | 1 391,1                                 |
| <b>II. Outflows</b>                                                   | <b>(1 576,2)</b>                        | <b>(1 699,7)</b>                        |
| 1. Loan repayments                                                    | (176,1)                                 | -                                       |
| 2. Payment of liabilities arising from financial leases and factoring | (795,0)                                 | (969,3)                                 |
| 3. Interest paid                                                      | (605,1)                                 | (730,4)                                 |
| <b>III. Net cash flows from financing activities</b>                  | <b>(1 305,1)</b>                        | <b>(308,6)</b>                          |
| <b>D. Net cash flows, total</b>                                       | <b>(454,6)</b>                          | <b>53,0</b>                             |
| <b>E. Balance sheet change in cash</b>                                | <b>(454,6)</b>                          | <b>53,0</b>                             |
| <b>F. Cash and cash equivalents at the beginning of the period</b>    | <b>728,4</b>                            | <b>657,8</b>                            |
| <b>G. Cash and cash equivalents at the end of the period</b>          | <b>273,8</b>                            | <b>710,8</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 S.A. 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 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 włókna, 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 wydzierżawionymi;
- pozostałe formy udzielania kredytów.

Według stanu na dzień 30.06.2026 roku Harper Hygienics S.A. posiada bezpośrednio 100% udziałów w spółce ANV Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze względu na nieistotność danych jednostki zależnej.

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

#### **Zarząd Harper Hygienics S.A.**

Na dzień 30 czerwca 2026 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 2026 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- 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.

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.

## **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 2026.

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

### 2.1. Wybrane dane finansowe

**Tabela 1. Podstawowe jednostkowe wielkości ekonomiczno-finansowe**

|                                                                             | 01.01.2026-<br>30.06.2026<br>tys. PLN | 01.01.2025-<br>30.06.2025<br>tys. PLN | zmiana w % |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|------------|
| Przychody netto ze sprzedaży / Net sales revenue                            | 132 307,4                             | 124 564,7                             | 6,2%       |
| Zysk brutto ze sprzedaży / Gross profit on sales                            | 39 999,2                              | 35 648,9                              | 12,2%      |
| Koszty sprzedaży / Selling and distribution expenses                        | (18 936,5)                            | (18 088,1)                            | 4,7%       |
| Koszty ogólnego zarządu / General expenses                                  | (10 674,7)                            | (10 749,5)                            | (-) 0,7%   |
| Pozostałe koszty i przychody operacyjne / Other operating income & expenses | (517,9)                               | (244,2)                               | 112,1%     |
| Zysk (Strata) operacyjna / Profit (Loss) on operating activities            | 9 870,1                               | 6 567,1                               | 50,3%      |
| Koszty i przychody finansowe netto / Net Financial Income and Expenses      | (2 796,8)                             | (2 923,4)                             | (-) 4,3%   |
| Zysk (Strata) przed opodatkowaniem / Profit (Loss) before tax               | 7 073,3                               | 3 643,7                               | 94,1%      |
| Zysk (Strata) netto / Net Profit (Loss)                                     | 5 271,0                               | 2 814,5                               | 87,3%      |
| EBITDA                                                                      | 13 078,9                              | 9 996,4                               | 30,8%      |

*\*EBITDA jest wynikiem działalności operacyjnej powiększonym o amortyzację*

**Tabela 2. Wybrane jednostkowe dane finansowe**

|                                                                         | 1.01.2026-30.06.2026 |          | 1.01.2025-30.06.2025 |          |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------|----------------------|----------|
|                                                                         | tys. PLN             | tys. EUR | tys. PLN             | tys. EUR |
| Przychody netto ze sprzedaży / Net sales revenue                        | 132 307,4            | 31 181,4 | 124 564,7            | 29 438,6 |
| Zysk brutto ze sprzedaży / Gross Profit on sales                        | 39 999,2             | 9 426,8  | 35 648,9             | 8 425,0  |
| Zysk z działalności operacyjnej / Profit (Loss) on operating activities | 9 870,1              | 2 326,1  | 6 567,1              | 1 552,0  |
| Zysk (Strata) przed opodatkowaniem / Profit (Loss) before tax           | 7 073,3              | 1 667,0  | 3 643,7              | 861,1    |
| Zysk (Strata) netto / Net Profit (Loss)                                 | 5 271,0              | 1 242,2  | 2 814,5              | 665,1    |
| EBITDA                                                                  | 13 079,0             | 3 082,4  | 9 996,4              | 2 362,5  |

**Tabela 3. Dane z bilansu**

| Aktywa / Assets                    | 30.06.2026       |                 | 31.12.2025       |                 |
|------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
|                                    | tys. PLN         | tys. EUR        | tys. PLN         | tys. EUR        |
| Aktywa trwałe / Fixed Assets       | 140 366,5        | 32 671,5        | 141 542,1        | 33 487,6        |
| Aktywa obrotowe / Current Assets   | 109 547,2        | 25 498,0        | 110 811,9        | 26 217,1        |
| <b>Aktywa razem / Total Assets</b> | <b>249 913,7</b> | <b>58 169,5</b> | <b>252 354,0</b> | <b>59 704,7</b> |

| Pasywa / Liabilities                                  | 30.06.2026       |                 | 31.12.2025       |                 |
|-------------------------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
|                                                       | tys. PLN         | tys. EUR        | tys. PLN         | tys. EUR        |
| Kapitał własny / Equity                               | 77 905,5         | 18 133,2        | 72 634,5         | 17 184,7        |
| Zobowiązania długoterminowe / non-current liabilities | 97 960,5         | 22 801,1        | 105 082,1        | 24 861,5        |
| Zobowiązania krótkoterminowe / current liabilities    | 74 047,7         | 17 235,2        | 74 637,4         | 17 658,5        |
| <b>Pasywa razem / Total equity and Liabilities</b>    | <b>249 913,7</b> | <b>58 169,5</b> | <b>252 354,0</b> | <b>59 704,7</b> |

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

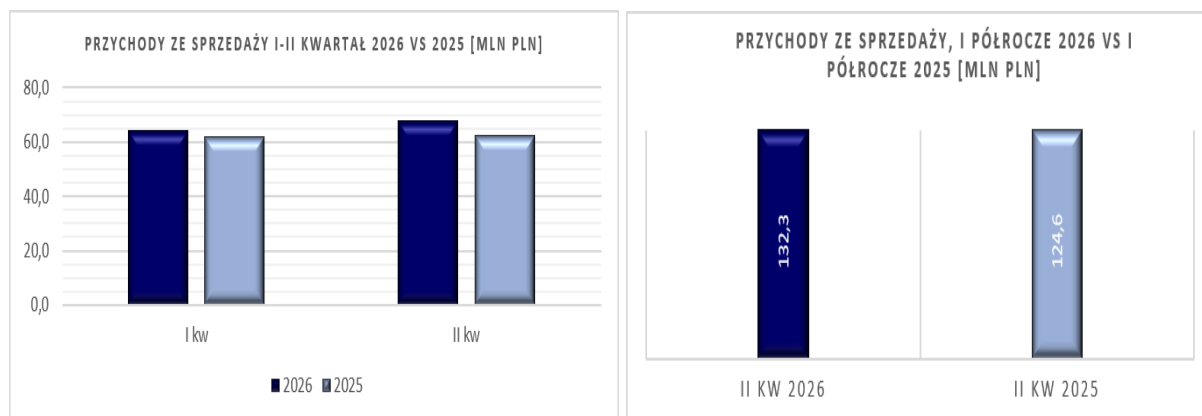
- Pozycje jednostkowego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących w danym okresie sprawozdawczym. Kursy te wynosiły odpowiednio: od 1 stycznia 2026 do 30 czerwca 2026 r. 4,24315 EUR/PLN oraz od 1 stycznia 2025 do 30 czerwca 2025 r. 4,23134 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 4,2963 EUR/PLN na dzień 30 czerwca 2026 r. oraz 4,2267 EUR/PLN na dzień 31 grudnia 2025 r.

## 2.2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

### 2.2.1. Przychody ze sprzedaży

W pierwszym półroczu 2026 roku Harper Hygienics S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 132,3 mln PLN, co oznacza wzrost o 6,2% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2025.

Największy udział w strukturze przychodów stanowił segment bawełny, którego przychody w pierwszym półroczu 2026 roku wyniosły 69,4 mln PLN wobec 69,0 mln PLN w analogicznym okresie 2025 roku, co oznacza wzrost o 0,4 mln PLN rok do roku. Jednocześnie przychody segmentu włókniny wzrosły do 48,7 mln PLN z 43,7 mln PLN w pierwszym półroczu 2025 roku, tj. o 5,0 mln PLN rok do roku. Łączne przychody obu segmentów osiągnęły 118,1 mln PLN wobec 112,7 mln PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego, co oznacza wzrost o 5,4 mln PLN, tj. o 4,8%.



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

W pierwszym półroczu 2026 roku sprzedaż marek własnych Harper stanowiła 43,3% całkowitych przychodów ze sprzedaży, wobec 43,6% w analogicznym okresie roku 2025. Z kolei udział marek własnych odbiorców wzrósł do poziomu 50,5% w pierwszym półroczu 2026 roku, w porównaniu do 50,2% w pierwszym półroczu 2025 roku.

Poniżej przedstawiamy dane na temat struktury geograficznej przychodów ze sprzedaży:

|              | 01.01.2026-30.06.2026<br>w tys. PLN | 01.01.2025-30.06.2025<br>w tys. PLN |
|--------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Kraj         | 63 960,0                            | 59 227,7                            |
| Zagraniczne  | 68 347,4                            | 65 337,0                            |
| <b>RAZEM</b> | <b>132 307,4</b>                    | <b>124 564,7</b>                    |

Przychody krajowe wzrosły o 8%, natomiast przychody ze sprzedaży zagranicznej zwiększyły się o 4,6% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego. Wzrost sprzedaży zagranicznej potwierdza utrzymującą się pozycję Spółki na rynkach międzynarodowych.

### 2.2.2. Efektywność operacyjna

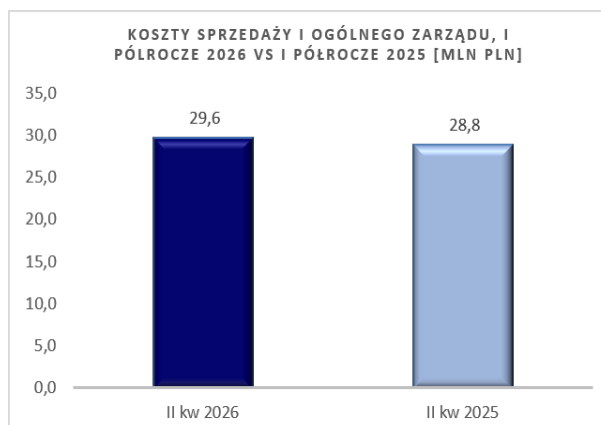
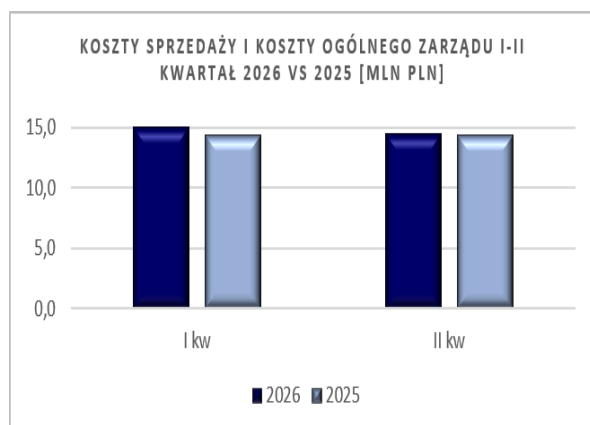
W pierwszym półroczu 2026 roku spółka Harper Hygienics S.A. wygenerowała zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 40 mln PLN, co oznacza wzrost o 4,4 mln PLN vs pierwsze półrocze 2025 roku kalendarzowego.

Wypracowana w pierwszym półroczu 2026 roku przez Spółkę rentowność sprzedaży brutto (udział zysku brutto ze sprzedaży w przychodach ze sprzedaży) wyniosła 30,2% w porównaniu do 28,6% w pierwszym półroczu 2025 roku kalendarzowego.

Wzrost rentowności odzwierciedla poprawę efektywności prowadzonej działalności oraz korzystniejszą strukturę relacji pomiędzy uzyskiwanymi przychodami a kosztami sprzedaży.

Koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu w pierwszym półroczu 2026 roku wyniosły 29,6 mln PLN, co oznacza wzrost o 0,8 mln PLN w porównaniu z analogicznym okresem 2025 roku.

Narastająco koszty sprzedaży w okresie styczeń 2026 r. - czerwiec 2026 r. wzrosły o około 4,7% w ujęciu rok do roku, zaś koszty ogólnego zarządu spadły o 0,7% w ujęciu rok do roku.



W pierwszym półroczu 2026 roku Spółka wygenerowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 9,9 mln PLN, co oznacza wzrost o 3,3 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

EBITDA za ten okres wyniosła 13 mln PLN, wobec 10 mln PLN w pierwszym półroczu 2025 roku, co oznacza wzrost o 3,1 mln PLN r/r.

Ostatecznie zysk netto osiągnięty w pierwszym półroczu 2026 roku wyniósł 5,3 mln PLN, co stanowi wzrost o 2,5 mln PLN w ujęciu rocznym.

Rentowność netto (udział zysku/(straty) netto w przychodach ze sprzedaży) za pierwsze półrocze 2026 roku wyniosła 3,98% podczas gdy w analogicznym okresie roku 2025 wskaźnik ten wyniósł 2,26%.

### **2.2.3. Bilans**

Suma bilansowa Harper Hygienics S.A. na dzień 30.06.2026 roku wyniosła 249,9 mln PLN i była niższa o 2,4 mln PLN w stosunku do stanu z dnia 31.12.2025 roku.

Aktywa trwałe osiągnęły wartość 140,4 mln PLN (-0,8% vs 31.12.2025 r.) i stanowiły 56,2% sumy bilansowej.

Aktywa obrotowe były na poziomie 109,5 mln PLN (-1,1% vs 31.12.2025 r.), a ich udział wyniósł 43,8%. Największy wzrost w aktywach odnotowały należności handlowe i pozostałe należności (+1,6 mln PLN vs 31.12.2025).

W strukturze pasywów Spółki na dzień 30.06.2026 r. kapitały własne stanowiły 31,2% sumy bilansowej.

Zobowiązania długoterminowe stanowiły 39,2% sumy bilansowej natomiast zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 29,6% sumy bilansowej.

Największy spadek w zobowiązaniach długoterminowych odnotowano na zobowiązaniach pozostałych zawierających kaucję od podmiotu powiązanego (-10,1 mln PLN vs 31.12.2025 r.).

Największy spadek w zobowiązaniach krótkoterminowych odnotowano w pozycji „zobowiązań handlowych, innych zobowiązań krótkoterminowych oraz krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych” (-1,0 mln PLN vs 31.12.2025 r.). Z kolei największy wzrost dotyczył „zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych (+0,3 mln PLN vs 31.12.2025) oraz leasingu i faktoringu (+0,2 mln PLN vs 31.12.2025).

### **2.2.4. Rachunek przepływów pieniężnych**

W okresie od 01.01.2026 do 30.06.2026 stan środków pieniężnych zmniejszył się o 454,6 tys. PLN. Na dzień 30.06.2026 r. środki pieniężne wyniosły 273,8 tys. PLN i były niższe o 437,0 tys. PLN w porównaniu ze stanem na 30.06.2025 r.

| Wyszczególnienie                                 | 01.01.2026-30.06.2026 | 01.01.2025-30.06.2025 | Zmiana     |
|--------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------|
|                                                  | w tys. PLN            | w tys. PLN            | w tys. PLN |
| zysk (strata) za okres bieżący                   | 5 271,0               | 2 814,5               | 2 456,5    |
| korekty                                          | (3 094,9)             | (1 884,3)             | (1 210,6)  |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej   | 2 176,1               | 930,2                 | 1 245,9    |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | (1 325,6)             | (568,6)               | (757,0)    |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej    | (1 305,1)             | (308,6)               | (996,5)    |
| Przepływy pieniężne razem                        | (454,6)               | 53,0                  | (507,6)    |
| Stan środków pieniężnych na dzień bilansowy      | 273,8                 | 710,8                 | (437,0)    |

### **Przepływy z działalności operacyjnej**

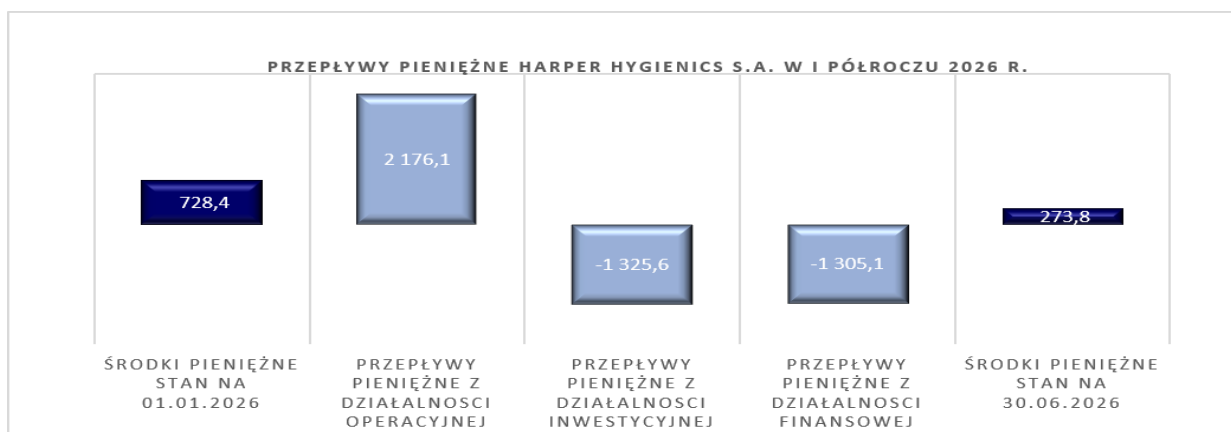
Przepływy netto z działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2026 r. wyniosły 2,2 mln PLN i były wyższe o 1,2 mln PLN w porównaniu z analogicznym okresem 2025 r., w którym wyniosły 0,9 mln PLN. Poprawa przepływów operacyjnych wynikała przede wszystkim z wyższego wyniku netto osiągniętego w pierwszym półroczu 2026 r. częściowo ograniczonego przez ujemny wpływ korekt, w tym zmian w kapitale obrotowym.

### **Przepływy z działalności inwestycyjnej**

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w pierwszym półroczu 2026 r. wyniosły (–)1,3 mln PLN, wobec (–)0,6 mln PLN w analogicznym okresie 2025 r., co oznacza pogorszenie o 0,8 mln PLN rok do roku. Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej wynikały głównie z poniesionych nakładów na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych w wysokości 1,5 mln PLN. Wpływy inwestycyjne wyniosły 0,2 mln PLN i dotyczyły przede wszystkim sprzedaży środków trwałych.

### **Przepływy z działalności finansowej**

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w pierwszym półroczu 2026 r. wyniosły (–)1,3 mln PLN, wobec (–)0,3 mln PLN w analogicznym okresie 2025 r., co oznacza pogorszenie o 1,0 mln PLN rok do roku. Ujemne przepływy z działalności finansowej wynikały przede wszystkim z płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego i faktoringu, spłat kredytów oraz zapłaconych odsetek. W pierwszym półroczu 2026 r. Spółka odnotowała wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i innych wpływów finansowych w wysokości 0,3 mln PLN, natomiast wydatki finansowe wyniosły 1,6 mln PLN, w tym głównie płatności z tytułu leasingu finansowego i faktoringu oraz odsetki.



## 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         |                  |              |
|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|--------------|
|                                      |                                                                       | 01.01-30.06.2026 | 01.01-30.06.2025 | zmiana (pp.) |
| Rentowność zysku brutto ze sprzedaży | zysk brutto ze sprzedaży /<br>przychody ze sprzedaży *<br>100%        | 30,23%           | 28,62%           | 1,61         |
| Rentowność EBIT                      | zysk operacyjny /<br>przychody ze sprzedaży *<br>100%                 | 7,46%            | 5,27%            | 2,19         |
| Rentowność EBITDA                    | (zysk operacyjny +<br>amortyzacja) / przychody<br>ze sprzedaży * 100% | 9,89%            | 8,03%            | 1,86         |
| Rentowność sprzedaży brutto          | zysk brutto / przychody ze<br>sprzedaży *100%                         | 5,35%            | 2,93%            | 2,42         |
| Rentowność sprzedaży netto (ROS)     | zysk netto / przychody ze<br>sprzedaży *100%                          | 3,98%            | 2,26%            | 1,72         |

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

| Wskaźniki zadłużenia                       | Algorytm obliczeniowy                                                         | na dzień   |            |              |
|--------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|--------------|
|                                            |                                                                               | 30.06.2026 | 30.06.2025 | zmiana       |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia               | zobowiązania ogółem /<br>aktywa ogółem * 100%                                 | 68,83%     | 73,51%     | (-) 4,68 pp. |
| Pokrycie zadłużenia kapitałami własnymi    | kapitały własne /<br>kapitały obce                                            | 0,45       | 0,36       | 0,09         |
| Pokrycie majątku trwałego kapitałem stałym | (kapitały własne +<br>zobowiązania<br>długoterminowe) /<br>majątek trwały     | 1,25       | 1,20       | 0,05         |
| Trwałość struktury finansowania            | (kapitały własne +<br>zobowiązania<br>długoterminowe)<br>/pasywa ogółem *100% | 70,37%     | 67,17%     | 3,20 pp.     |

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

| Wskaźniki płynności           | Algorytm obliczeniowy                                                   | na dzień   |            |          |
|-------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|------------|------------|----------|
|                               |                                                                         | 30.06.2026 | 30.06.2025 | zmiana   |
| Wskaźnik bieżącej płynności   | aktywa obrotowe /<br>zobowiązania<br>krótkoterminowe                    | 1,48       | 1,34       | 0,14     |
| Wskaźnik szybkiej płynności   | (środki pieniężne +<br>należności) /<br>zobowiązania<br>krótkoterminowe | 1,008      | 0,87       | 0,138    |
| Wskaźnik płynności gotówkowej | środki pieniężne /<br>zobowiązania<br>krótkoterminowe                   | 0,004      | 0,008      | (-)0,004 |

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

Ryzyko kredytowe oznacza prawdopodobieństwo nieterminowego lub całkowitego braku wywiązania się kontrahenta Spółki ze zobowiązań. Spółka jest narażona na to ryzyko przede wszystkim z tytułu należności handlowych. Zarządzanie ryzykiem obejmuje bieżący monitoring należności, wewnętrzny system raportowania oraz ubezpieczenie należności od kontrahentów, wobec których zidentyfikowano ryzyko niewypłacalności.

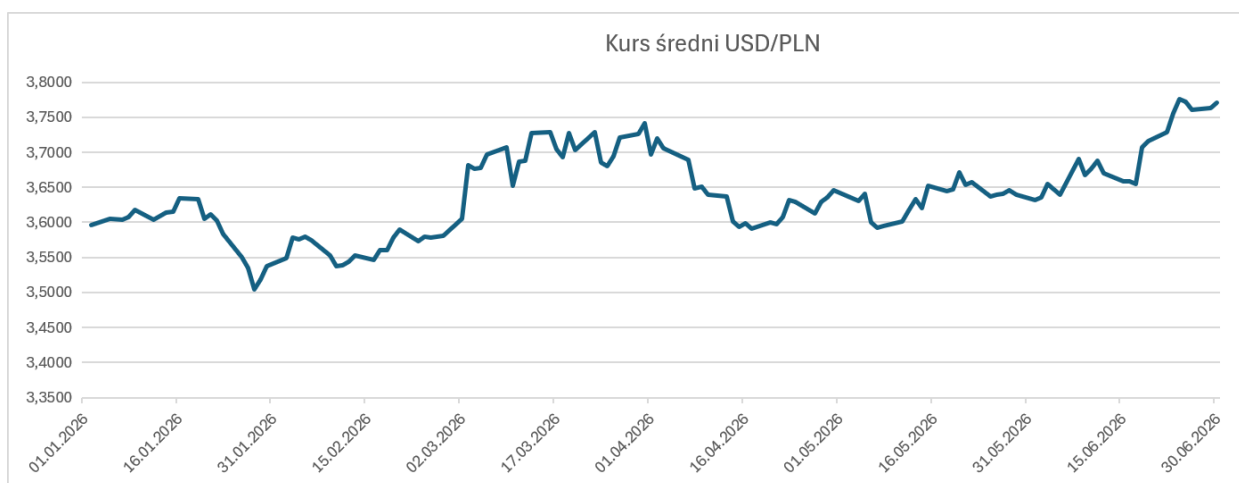
### 3.2. Ryzyko zmiany kursów walut

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.

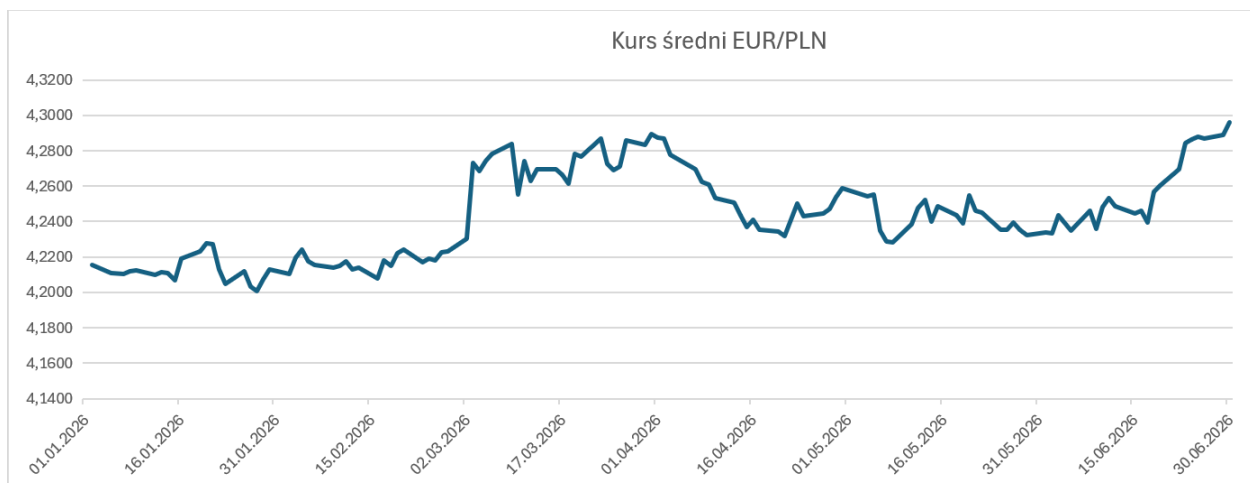
Spółka stosuje tzw. hedging naturalny i dąży do zrównoważenia przychodów w walutach obcych z kosztami.

**Kurs średni USD/PLN w okresie od 01.01.2026 r. do 30.06.2026 r.**



Źródło: opracowanie własne na podstawie notowań kursów z NBP

**Kurs średni EUR/PLN w okresie od 01.01.2026 r. do 30.06.2026 r.**



Źródło: opracowanie własne na podstawie notowań kursów z 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 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 (Kraje Europy Środkowo-Wschodniej, Kraje Europy Zachodniej) 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.

### **3.6. Wpływ sytuacji geopolitycznej w regionie Bliskiego Wschodu oraz zalecenia KNF**

W związku z zaleceniami Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego dotyczącymi monitorowania wpływu sytuacji geopolitycznej na działalność emitentów, Harper Hygienics S.A. na bieżąco analizuje potencjalne skutki konfliktów zbrojnych, napięć politycznych oraz zmian w otoczeniu gospodarczym, w szczególności w regionie Bliskiego Wschodu i innych obszarach mogących oddziaływać na światowe rynki surowców, energii, transportu i łańcuchów dostaw.

Na dzień 30 czerwca 2026 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie zidentyfikowała istotnego negatywnego wpływu sytuacji geopolitycznej na prowadzoną działalność operacyjną, wyniki finansowe, płynność finansową ani sytuację majątkową. Jednocześnie obserwowane na rynkach międzynarodowych konflikty i napięcia geopolityczne miały wpływ na zwiększoną zmienność cen surowców ropopochodnych, w tym polipropylenu oraz innych materiałów wykorzystywanych w procesach produkcyjnych Spółki. W analizowanym okresie występowały również okresowe ograniczenia dostępności niektórych surowców, wynikające z zakłóceń w globalnych łańcuchach dostaw oraz zmian sytuacji rynkowej.

Spółka podejmowała działania mające na celu zabezpieczenie ciągłości dostaw oraz minimalizację wpływu wahań cen i dostępności surowców na prowadzoną działalność. Dzięki tym działaniom nie doszło do istotnych zakłóceń w procesie produkcyjnym ani realizacji zobowiązań wobec klientów.

Spółka nadal monitoruje potencjalny wpływ zmian cen surowców, kosztów energii, kosztów transportu oraz dostępności kluczowych komponentów wykorzystywanych w procesie produkcyjnym. W przypadku wystąpienia okoliczności mogących mieć istotny wpływ na działalność lub sytuację finansową Spółki, będą one ujawniane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w tym przepisami dotyczącymi informacji poufnych określonymi w Rozporządzeniu MAR.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie zidentyfikowała informacji spełniających kryteria informacji poufnej w rozumieniu art. 7 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 (MAR).

#### 4. Akcjonariat Spółki

Według posiadanych przez Harper Hygienics S.A. informacji, struktura akcjonariatu Harper Hygienics S.A. na dzień 30.06.2026 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu przedstawia się w sposób następujący:

| 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

Na dzień publikacji niniejszego raportu żadna z osób zarządzających i nadzorujących Harper Hygienics S.A. nie posiadała bezpośrednio akcji Spółki Harper Hygienics S.A. ani uprawnień do nich.

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

W okresie od 1 stycznia 2026 r. do 30 czerwca 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 30 czerwca 2026 r. Spółka oraz jej 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.

## **8. Informacje o zdarzeniach po dniu bilansowym**

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne wydarzenia, które mogłyby wpłynąć w sposób znaczący na wyniki finansowe Spółki.

Warszawa, dnia 29 września 2026 r.

Zgodnie podpisano / Podpisy Członków Zarządu:

---

Dmitrij Kostojanskij  
Prezes Zarządu

---

Alina Grączewska  
Członek Zarządu

---

Sergejs Binkovskis  
Członek Zarządu