



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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok  
od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 r

## Spis treści

1.	SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	4
2.	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	5
3.	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2024 DO 31 GRUDNIA 2024 ORAZ OD 1 STYCZNIA 2025 DO 31 GRUDNIA 2025 .....	6
4.	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	7
4.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	8
4.1.	INFORMACJE OGÓLNE .....	8
4.1.1.	Jednostka sprawozdawcza .....	8
4.1.2.	Przedmiot działalności i struktura Jednostki sprawozdawczej .....	8
4.1.3.	Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza, zastosowany poziom zaokrągleń .....	9
4.2.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	9
4.2.1.	Oświadczenie o zgodności .....	9
4.2.2.	Zastosowanie nowych i zweryfikowanych standardów MSSF UE .....	9
4.2.3.	Opis zastosowanych zasad rachunkowości .....	10
4.2.4.	Szacunki i osądy mające wpływ na jednostkowe sprawozdania finansowe .....	21
4.2.5.	Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w roku obrotowym, zmiany zasad prezentacji oraz korekty błędów .....	21
4.3.	Informacja o przychodach od głównych klientów .....	22
4.3.1.	Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody .....	22
4.3.2.	Przychody i wyniki segmentów .....	23
4.3.3.	Amortyzacja segmentów .....	24
4.3.4.	Aktywa segmentów .....	24
4.3.5.	Informacje geograficzne .....	24
4.3.5.1.	Przychody ze sprzedaży w podziale na obszary geograficzne .....	25
4.3.5.2.	Aktywa trwale w podziale na obszary geograficzne .....	25
4.3.6.	Informacje o przychodach od głównych klientów .....	25
4.4.	PRZYCHODY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....	26
4.4.1.	Przychody ze sprzedaży - struktura rzeczowa .....	26
4.4.2.	Koszty operacyjne .....	27
4.5.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE .....	27
4.6.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE .....	28
4.7.	PRZYCHODY FINANSOWE .....	28
4.8.	KOSZTY FINANSOWE .....	29
4.9.	PODATEK DOCHODOWY .....	29
4.10.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	32
4.11.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	36
4.12.	WIECZYSTE UŻYTKOWANIE GRUNTÓW .....	38
4.13.	JEDNOSTKI ZALEŻNE .....	38
4.14.	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....	39

4.15.	ZAPASY.....	39
4.16.	NALEŻNOŚCI HANDLOWE I INNE NALEŻNOŚCI.....	40
4.17.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....	41
4.18.	KAPITAŁY.....	42
4.18.1.	Kapitał akcyjny.....	42
4.18.2.	Kapitał zapasowy.....	43
4.18.3.	Kapitał rezerwowy z wyceny programów motywacyjnych.....	43
4.18.4.	Zyski zatrzymane / niepokryte straty.....	43
4.19.	REZERWY.....	43
4.20.	KREDYTY I POŻYCZKI OTRZYMANE.....	44
4.21.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU I FAKTORINGU.....	46
4.22.	ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE, INNE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE ORAZ ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE.....	48
4.23.	WYLICZENIE STRATY I WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA 1 AKCJĘ.....	48
4.24.	INSTRUMENTY FINANSOWE I RYZYKO FINANSOWE.....	49
4.25.	KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI I DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA.....	53
4.26.	PONIESIONE I PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE.....	54
4.27.	PODJĘTE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE.....	54
4.28.	ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE I POZABILANSOWE.....	54
4.28.1.	Aktywa i zobowiązania pozabilansowe.....	54
4.28.2.	Postępowanie sporne prowadzone w sprawie Spółki.....	54
4.29.	OBCIĄŻENIA NA MAJĄTKU.....	54
4.30.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	55
4.31.	WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.....	55
4.32.	UZGODNIENIE WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	57
4.33.	ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ.....	58
4.34.	INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	58
4.35.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	59

# 1. SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01.01.2025- 31.12.2025 (tys. PLN)	01.01.2024- 31.12.2024 (tys. PLN)
Przychody ze sprzedaży	4.4.1	254 346,8	228 855,9
Koszt własny sprzedaży	4.4.2	(179 570,9)	(158 140,7)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>		<b>74 775,9</b>	<b>70 715,2</b>
Koszty sprzedaży	4.4.2	(35 950,9)	(36 498,4)
Koszty zarządu	4.4.2	(21 231,8)	(22 007,2)
Pozostałe przychody operacyjne	4.5	8 828,3	7 892,0
Pozostałe koszty operacyjne	4.6	(10 506,7)	(9 456,3)
<b>Zysk / (Strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>15 914,8</b>	<b>10 645,3</b>
Przychody finansowe	4.7	742,4	1 967,8
Koszty finansowe	4.8	(6 896,9)	(7 384,5)
<b>Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>9 760,3</b>	<b>5 228,6</b>
Podatek dochodowy	4.9	(2 472,8)	(2 075,4)
<b>Zysk / (Strata) netto</b>		<b>7 287,5</b>	<b>3 153,2</b>
<b>Składniki innych całkowitych dochodów, które zostaną następnie przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</b>			
Efekt wyceny instrumentu zabezpieczającego		-	-
<b>Składniki innych całkowitych dochodów, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty</b>			
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		-	-
<b>Całkowite dochody /(straty) ogółem</b>		<b>7 287,5</b>	<b>3 153,2</b>
<b>Zysk / (Strata) na jedną akcję (w PLN)</b>			
podstawowa	4.23	1,14	0,49
rozwodniona	4.23	1,14	0,49

Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z notami objaśniającymi od str. 8 do str. 59 jednostkowego sprawozdania finansowego stanowiącymi jego integralną część.

## 2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	Na dzień 31.12.2025 (tys. PLN)	Na dzień 31.12.2024 (tys. PLN)
<b>I. Aktywa trwale (długoterminowe)</b>		<b>141 542,1</b>	<b>147 685,7</b>
Rzeczowe aktywa trwale	4.10	120 934,1	124 359,6
Wartości niematerialne	4.11	1 180,4	1 207,6
Wieczyste użytkowanie gruntów	4.12	5 604,4	5 677,6
Aktywa finansowe		82,3	227,2
- udziały lub akcje		82,3	227,2
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4.9	13 740,9	16 213,7
<b>II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>110 811,9</b>	<b>103 929,8</b>
Zapasy	4.15	35 147,2	34 154,7
Należności handlowe i pozostałe należności	4.16	72 739,9	67 289,6
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4.14	2 196,4	1 827,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.17	728,4	657,8
<b>Aktywa razem</b>		<b>252 354,0</b>	<b>251 615,5</b>

PASYWA	Nota	Na dzień 31.12.2025 (tys. PLN)	Na dzień 31.12.2024 (tys. PLN)
<b>I. Kapitał własny</b>		<b>72 634,5</b>	<b>65 347,0</b>
Kapitał akcyjny	4.18.1	1 545,6	1 545,6
Kapitał zapasowy	4.18.2	65 739,9	62 586,7
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń		-	-
Zyski zatrzymane/(niepokryte straty)	4.18.4	5 349,0	1 214,7
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>105 082,1</b>	<b>105 943,9</b>
Rezerwa na odprawy emerytalne	4.19	647,7	623,4
Kredyty i pożyczki	4.20	81 772,2	77 968,7
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego i faktoringu	4.21	1 534,6	1 344,0
Długoterminowe zobowiązania pozostałe (kaucja zwrotna)		21 064,8	25 892,0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4.22	62,8	115,8
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>74 637,4</b>	<b>80 324,6</b>
Kredyty	4.20	-	-
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego i faktoringu	4.21	12 850,7	10 708,8
Wycena instrumentów pochodnych		14,2	-
Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	4.22	0,0	0,0
Zobowiązania handlowe, inne zobowiązania krótkoterminowe oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4.22	61 772,5	69 615,8
<b>Pasywa razem</b>		<b>252 354,0</b>	<b>251 615,5</b>

Sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z notami objaśniającymi od str. 8 do str. 59 jednostkowego sprawozdania finansowego stanowiącymi jego integralną część.

### 3. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2024 DO 31 GRUDNIA 2024 ORAZ OD 1 STYCZNIA 2025 DO 31 GRUDNIA 2025

	Kapitał akcyjny ogółem	Kapitał zapasowy ogólny	Kapitał z tyt. stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Kapitał z wyceny programów motywacyjnych	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty)	Razem
	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)
<b>Stan na 01 styczeń 2024 roku</b>	<b>1 545,6</b>	<b>57 795,4</b>	-	-	<b>2 852,8</b>	<b>62 103,8</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>						
Zysk (strata) netto okresu	-	-	-	-	3 153,2	3 153,2
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>	-	-	-	-	<b>3 153,2</b>	<b>3 153,2</b>
<b>Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>						
<b>Dopłaty od i wpłaty do właścicieli</b>						
Koszt płatności w formie papierów wartościowych rozliczanych w instrumentach finansowych	-	-	-	-	-	-
<b>Dopłaty od i wpłaty do właścicieli ogółem</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Podział wyniku</b>	-	4 791,3	-	-	(4 791,3)	-
<b>Stan na 31 grudnia 2024 roku</b>	<b>1 545,6</b>	<b>62 586,7</b>	-	-	<b>1 214,7</b>	<b>65 347,0</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>						
Zysk (strata) netto okresu	-	-	-	-	7 287,5	7 287,5
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>	-	-	-	-	<b>7 287,5</b>	<b>7 287,5</b>
<b>Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>						
<b>Dopłaty od i wpłaty do właścicieli</b>						
Koszt płatności w formie papierów wartościowych rozliczanych w instrumentach finansowych	-	-	-	-	-	-
<b>Dopłaty od i wpłaty do właścicieli ogółem</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Podział wyniku</b>	-	3 153,2	-	-	(3 153,2)	-
<b>Stan na 31 grudnia 2025 roku</b>	<b>1 545,6</b>	<b>65 739,9</b>	-	-	<b>5 349,0</b>	<b>72 634,5</b>

Sprawozdanie ze zmian w kapitale należy analizować łącznie z notami objaśniającymi od str. 8 do str. 59 jednostkowego sprawozdania finansowego stanowiącymi jego integralną część.

## 4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	01.01.2025- 31.12.2025 (tys. PLN)	01.01.2024- 31.12.2024 (tys. PLN)
<b>A. Działalność operacyjna</b>			
<b>I. Zysk / (strata) za rok bieżący</b>		<b>7 287,5</b>	<b>3 153,2</b>
<b>II. Korekty razem</b>		<b>(1 892,0)</b>	<b>15 149,7</b>
1. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		6 678,0	7 333,8
2. Strata / (Zysk) z działalności inwestycyjnej	4.32.a	418,0	(283,6)
3. Odsetki dotyczące działalności finansowej i inwestycyjnej	4.32.b	5 944,5	6 698,0
4. (Zyski)/straty z tyt. różnic kursowych	4.32.c	(773,9)	(1 286,4)
5. Podatek dochodowy		2 472,8	1 253,7
6. Zmiana stanu pozycji bilansowych		(16 776,3)	1 434,2
- zmiana stanu zapasów		(992,4)	(578,2)
- zmiana stanu rozrachunków, rezerw i rozliczeń międzyokresowych	4.32.d	(15 783,9)	2 012,4
7. Inne korekty	4.32.e	144,9	-
<b>III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>5 395,5</b>	<b>18 302,9</b>
<b>B. Działalność inwestycyjna</b>			
<b>I. Wpływy</b>		<b>128,8</b>	<b>649,3</b>
1. Sprzedaż środków trwałych i wartości niematerialnych		125,0	649,3
2. Otrzymane odsetki		3,8	-
<b>II. Wydatki</b>		<b>(2 293,4)</b>	<b>(4 484,2)</b>
1. Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych		(2 293,4)	(4 484,2)
<b>III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(2 164,6)</b>	<b>(3 834,9)</b>
<b>C. Działalność finansowa</b>			
<b>I. Wpływy</b>		<b>176,1</b>	<b>-</b>
1. Kredyty otrzymane i inne wpływy finansowe		176,1	-
<b>II. Wydatki</b>		<b>(3 336,4)</b>	<b>(14 221,8)</b>
1. Spłaty kredytów		-	(10 519,5)
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego i faktoringu		(1 871,2)	(1 860,5)
3. Odsetki		(1 465,2)	(1 841,8)
<b>III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(3 160,3)</b>	<b>(14 221,8)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem</b>		<b>70,6</b>	<b>246,2</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>		<b>70,6</b>	<b>246,2</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>657,8</b>	<b>411,6</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	4.17	<b>728,4</b>	<b>657,8</b>

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi od str. 8 do str. 59 jednostkowego sprawozdania finansowego stanowiącymi jego integralną część.

## 4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 4.1. INFORMACJE OGÓLNE

#### 4.1.1. Jednostka sprawozdawcza

Jednostką sprawozdawczą jest spółka Harper Hygienics S.A. („Spółka”) (do dnia 25 września 2007 roku Harper Hygienics Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, Aleje Jerozolimskie 96, Equator II, XIII p., utworzona aktem notarialnym z dnia 17 grudnia 1990 roku.

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 została zawiązana na czas nieograniczony.

Od dnia 16 lipca 2010 roku Spółka notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu spółki Harper Hygienics S.A. przedstawia się następująco:

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

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej Harper Hygienics S.A. wchodzi:

- Maralbek Gabdsattarov – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Oleksiy Kolesnik - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Mykhaylo Murashko – Członek Rady Nadzorczej,
- Valērijs Kuļickis – Członek Rady Nadzorczej,
- Jānis Bormanis – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 1 sierpnia 2025 roku Pan Artem Parshutin złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej spółki Harper Hygienics S.A.

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego w skład Komitetu Audytu Spółki wchodzi:

- Valērijs Kuļickis – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Olesiy Kolesnik– Członek Komitetu Audytu,
- Mykhaylo Murashko – Członek Komitetu Audytu,
- Jānis Bormanis – Członek Komitetu Audytu.

#### 4.1.2. Przedmiot działalności i struktura Jednostki sprawozdawczej

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i dystrybucja artykułów higieniczno-kosmetycznych.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Jednostką dominującą dla Spółki jest spółka RADVILLE Investments Sp. z o.o. posiadająca 59,95 %.

Pakiet blisko 60% akcji Harper Hygienics S.A. należący do dotychczasowego wiodącego akcjonariusza, Radville Investments został zakupiony przez łotewską spółkę iCotton (raport bieżący nr 14, 15 i 16 /2017 z dnia 15 marca 2017 r.). Następnie w wyniku zakończenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Harper Hygienics S.A. w dniu 23 czerwca 2017 r. oraz 7 listopada 2023 r. Spółka iCotton osiągnęła próg 66,1% głosów w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. W konsekwencji tych transakcji Harper Hygienics jest częścią struktury dużej Grupy łotewskiej z pokrewnej branży produkującej i dystrybuującej artykuły higieniczno-kosmetyczne.

Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest osoba prywatna - Maralbek Gabdsattarov - posiadająca w SIA iCotton Sp. z o.o. 100% udziałów.

Jednostką najniższego szczebla jest ANV Sp. z o.o.

Rok finansowy Spółki trwa od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Spółka Harper Hygienics S.A. posiada 100% udziałów w Spółce ANV Sp. z o.o.

ANV Sp. z o.o. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 30.12.2016 r. w celu prowadzenia działalności produkcyjnej.

#### **4.1.3. Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza, zastosowany poziom zaokrągleń**

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN, zł). Dane w sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością. Walutą funkcjonalną dla Spółki jest polski złoty.

## **4.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **4.2.1. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Harper Hygienics S.A. obejmujące rok zakończony 31 grudnia 2025 roku, zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (MSSF UE).

### **4.2.2. Zastosowanie nowych i zweryfikowanych standardów MSSF UE**

Nowe standardy lub zmiany obowiązujące od 1 stycznia 2025 roku to:

- Zmiany do MSR 21 „**Skutki zmiany kursów wymiany walut**” – zmiana obejmuje:
  - ✓ określenie, kiedy waluta jest wymienialna,
  - ✓ sposób ustalenia kursu, jeśli waluta nie jest wymienialna,
  - ✓ nowe ujawnienia w przypadku niewymienialności waluty.
- Zmiany do MSSF 1 „**Zastosowanie MSSF po raz pierwszy**” – zmiany wynikają bezpośrednio ze zmian MSR 21 i zapewnia spójność zasad przy pierwszym zastosowaniu MSSF,
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 „**Instrumenty finansowe**” – zmiany dotyczą ujawnień ESG i instrumentów warunkowych.

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają po raz pierwszy zastosowanie w 2025 roku, nie mają istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie Spółki.

#### **Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie:**

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji” - zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych;
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Umowy odnoszące się do energii elektrycznej pochodzącej z natury,
- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”;
- MSSF 19 “Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji”,

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w UE mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez UE.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego z przyjętych przez UE standardów, interpretacji lub zmian, które na dzień 31 grudnia 2025 roku nie miały zastosowania.

#### 4.2.3. Opis zastosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

##### a) Ujęcie przychodów i kosztów oraz wynik finansowy

###### Przychody

Za przychody Spółka uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w sposób inny, niż wniesienie wkładów przez akcjonariuszy lub właścicieli.

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych oraz reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą.

Sprzedaż produktów i towarów ujmowana jest w momencie przekazania odbiorcy znaczącego ryzyka związanego z dostawą.

Przychody z tytułu świadczonych usług ujmowane są na podstawie stopnia zaawansowania. Jeśli wyniku danej usługi nie można wiarygodnie określić, wówczas przychody uzyskiwane z tego tytułu ujmowane są tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Spółka spodziewa się odzyskać.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Spółki. Do tej kategorii zaliczane są otrzymane dotacje, zyski z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, otrzymane odszkodowania związane ze zwrotem kosztów sądowych, nadpłaconych zobowiązań podatkowych, za wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz otrzymane odszkodowania z tytułu strat w majątku Spółki, który objęty był ubezpieczeniem.

Do pozostałych przychodów operacyjnych zaliczane są także odwrócenia odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów oraz odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości składników majątku trwałego.

Do przychodów finansowych klasyfikowane są przychody z odsetek od działalności lokacyjnej i inwestycyjnej w różnego rodzaju formy instrumentów finansowych. Do działalności finansowej zaliczane są także zyski z tytułu różnic kursowych.

###### Koszty

Przez koszty Spółka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w sposób inny, niż wycofanie środków przez akcjonariuszy lub właścicieli.

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i straty niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Spółki. Kategoria ta obejmuje straty na sprzedaży składników rzeczowego majątku

trwałego, przekazane darowizny tak w formie rzeczowej jak i pieniężnej na rzecz innych jednostek, w tym jednostek pożytku publicznego.

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są także koszty odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów oraz odpisy z tytułu utraty wartości składników majątku trwałego.

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania, odsetki płatne z tytułu umów leasingu finansowego, których Spółka jest stroną oraz inne koszty finansowe. Do działalności finansowej zaliczane są także straty z tytułu różnic kursowych.

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Inne koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty okresu. Różnice kursowe powstające w związku z pożyczkami i kredytami w walucie obcej Grupa kapitalizuje do wysokości, w jakim są uznawane za korektę kosztów odsetek.

#### Wynik finansowy

Wynik finansowy stanowi różnicę pomiędzy przychodami i kosztami bieżącego okresu, pomniejszoną dodatkowo o podatek dochodowy.

Spółka sporządza sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów w układzie kalkulacyjnym.

#### **b) Transakcje wyrażone w walutach obcych**

Transakcje wyrażone w walucie innej niż waluta funkcjonalna wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na koniec okresu sprawozdawczego aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego ustalonego wg kursu wymiany na dzień transakcji.

Różnice kursowe ujmuje się w zysku lub stracie okresu, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego w stopniu, w jakim są uznawane za korektę kosztów odsetek, które włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych.

Przy wycenie na koniec okresu sprawozdawczego aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych zastosowano następujące kursy walutowe:

	Na dzień 31.12.2025	Na dzień 31.12.2024
Kurs EUR/PLN	4,2267	4,2730
Kurs USD/PLN	3,6016	4,1012
Kurs CHF/PLN	4,5390	4,5371
Kurs GBP/PLN	4,8399	5,1488
Kurs 100 HUF/PLN	1,0968	1,0421

#### **c) Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających aktywowaniu.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio do sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów w okresie, w którym zostały poniesione (z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej).

#### **d) Dofinansowanie ze środków publicznych lub funduszy specjalnych**

##### Dotacje do rzeczowych aktywów trwałych

Dofinansowanie do środków trwałych podlega rozliczeniu w czasie poprzez rozliczenia międzyokresowe przychodów równoległe do amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych objętych dofinansowaniem i ujmowane jest w pozostałych przychodach operacyjnych.

##### Dotacje pozostałe

Refinansowanie kosztu wynagrodzeń oraz składek ZUS rozpoznawane jest jako pozostały przychód operacyjny w wysokości równej kwocie poniesionych kosztów kwalifikujących się do refinansowania w danym okresie sprawozdawczym.

#### **e) Koszty świadczeń pracowniczych**

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze w tym wpłaty do programów określonych składek, ujmowane są w okresie, w którym Spółka otrzymała przedmiotowe świadczenie ze strony pracownika, a w przypadku wypłat z zysku lub premii, gdy spełnione zostały następujące warunki:

- na jednostce ciąży obecne prawne lub zwyczajowo oczekiwane zobowiązanie do dokonania wypłat z wyniku zdarzeń przeszłych, oraz
- można dokonać wiarygodnej wyceny tego zobowiązania.

W przypadku świadczeń z tytułu płatnych nieobecności, świadczenia pracownicze ujmowane są w zakresie kumulowanych płatnych nieobecności, z chwilą wykonania pracy, która zwiększa uprawnienia do przyszłych płatnych nieobecności. W przypadku niekumulowanych płatnych nieobecności świadczenia ujmuje się z chwilą ich wystąpienia.

Spółka na koszt przyszłych świadczeń emerytalnych (odprawy emerytalne) tworzy rezerwy. Rezerwy te wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zobowiązaniach długoterminowych. Rezerwa liczona jest na podstawie rotacji pracowników, czasu pozostałego do osiągnięcia wieku emerytalnego, aktualnego wynagrodzenia i oczekiwanego wzrostu wynagrodzeń. Następnie rezerwa ta jest dyskontowana do wartości bieżącej stopą wolną od ryzyka.

Zyski i straty z wyceny ujmowane są w całości w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów w kosztach bieżącego okresu. Koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są natychmiast w stopniu, w jakim dotyczą świadczeń już nabytych, a w pozostałych przypadkach amortyzuje się je metodą liniową przez średni okres, po którym świadczenia zostają nabyte.

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ujmowane są jako koszt, chyba że stanowią koszt wytworzenia składników aktywów.

#### **f) Podatek dochodowy**

##### Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów, przychodów nie będących przychodami podatkowymi oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące na koniec okresu sprawozdawczego.

##### Podatek odroczony

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, w oparciu o różnice przejściowe pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania oraz w oparciu o straty lub ulgi podatkowe.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe jakie Spółka może wykorzystać. Pozycja aktywów lub rezerwy na podatek odroczony nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu pierwotnego ujęcia wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, obniża się je w odpowiednim zakresie.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. W jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej podatek dochodowy wykazywany jest po dokonaniu kompensaty w zakresie w jakim wynika ze zobowiązania jakie płatne jest do tego samego urzędu podatkowego.

Dochody uzyskiwane z działalności w specjalnych strefach ekonomicznych mogą być zwolnione z podatku dochodowego do wysokości określonej w przepisach dotyczących specjalnych stref ekonomicznych. Przyszłe korzyści z tytułu zwolnienia z podatku dochodowego traktowane są jako ulga inwestycyjna i ujmowane, w oparciu o MSR 12, jako aktywa z tytułu podatku odroczonego.

#### Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres obrachunkowy

Podatek bieżący i odroczony wykazuje się w kosztach lub przychodach w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, z wyjątkiem przypadku, gdy dotyczy on pozycji uznających lub obciążających bezpośrednio kapitał własny, bo wtedy także podatek jest odnoszony bezpośrednio w kapitał własny (inne całkowite dochody w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów), lub gdy wynika on z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych.

#### **g) Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe wykazuje się w oparciu o ich historyczną cenę nabycia lub historyczny koszt wytworzenia pomniejszone o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. W pozycji tej ujęte zostały aktywa o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż jeden rok.

Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych pomniejszona została o odpisy amortyzacyjne. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu użyteczności rzeczowych aktywów trwałych. Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są metodą liniową według następujących stawek:

Budynki i budowle	2,5% - 5%
Środki transportu	20%
Urządzenia techniczne i maszyny	6% - 20%

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową przez okres ekonomicznej użyteczności z uwzględnieniem wartości rezydualnej.

Dopuszcza się stosowanie metody amortyzacji opartej na liczbie wytworzonych produktów. Metoda ta sprowadza się do ustalenia odpisu amortyzacyjnego na podstawie oczekiwanego wykorzystania składnika aktywów lub wielkości produkcji. Miesięczne odpisy amortyzacyjne wylicza się oddzielnie na podstawie ilości pracy wykonanej przez środek trwały w danym miesiącu. Amortyzację roczną stanowi suma naliczonych amortyzacji miesięcznych.

Wybór metody w stosunku do danego składnika aktywów jest uzależniony od oczekiwanego trybu uzyskiwania korzyści ekonomicznych.

Szacunkowe okresy użytkowania, oczekiwana ilość wytworzonych produktów, wartości rezydualne i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego roku, a skutki wszelkich zmian w oszacowaniach ujmuje się prospektywnie.

W przypadku wystąpienia przyczyn powodujących utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych, przeprowadza się test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych, a stosowne odpisy aktualizujące pomniejszają ich wartość bilansową, obciążając pozostałe koszty operacyjne.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres przewidywanej ekonomicznej użyteczności lub okres umowy, jeśli jest krótszy na takich samych zasadach jak aktywa własne.

Koszty istotnych części zamiennych oraz awaryjne wyposażenie, jeśli będą według przewidywania wykorzystywane dłużej niż jeden okres (rok bilansowy), aktywuje się i wykazuje jako rzeczowe aktywa trwałe.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowego majątku trwałego określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży, a wartością bilansową na dzień zbycia tych pozycji i ujmuje się je w zysku lub stracie okresu sprawozdawczego.

## Środki trwałe w budowie

W pozycji tej ujęte zostały rzeczowe aktywa trwałe w okresie ich budowy lub montażu.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie obejmuje:

- cenę zakupu, łącznie z cłami importowymi i niepodlegającymi odliczeniu podatkami od zakupu, pomniejszoną o opusty handlowe i rabaty,
- wszystkie inne pozwalające się bezpośrednio przyporządkować koszty poniesione w celu dostosowania składnika aktywów do miejsca i stanu, w którym może on funkcjonować w sposób zgodny z zamierzeniami kierownictwa tj.
  - koszty świadczeń pracowniczych poniesione bezpośrednio w związku z wytworzeniem lub nabyciem pozycji rzeczowych aktywów trwałych,
  - koszty przygotowania miejsca,
  - koszty początkowej dostawy oraz koszty załadunku i rozładunku,
  - koszty instalacji i montażu,
  - koszty sprawdzenia czy składnik aktywów działa poprawnie, pomniejszone o przychody netto ze sprzedaży wyrobów wytworzonych w trakcie doprowadzania składnika aktywów do pożądanego miejsca i stanu (w tym koszty próbnej produkcji wytworzonej w trakcie testowania),
  - honoraria za profesjonalne usługi,
  - koszty finansowania.

W wypadku wystąpienia okoliczności wskazujących na utratę ich wartości, przeprowadza się test na utratę wartości środków trwałych w budowie. Wartość środków trwałych w budowie pomniejsza się o odpisy z tytułu utraty wartości wynikające z przeprowadzonego testu.

### **h) Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne obejmują aktywa Spółki, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić, a które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki.

Wartości niematerialne wyceniono według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i odzwierciedlają faktyczny okres ich użytkowania. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową przy zastosowaniu następujących stawek:

Oprogramowania	50%
Projekty graficzne	50%
Znaki towarowe	20%

Wartości niematerialne testuje się na utratę wartości zgodnie z zasadami określonymi w MSR 36 „Utrata wartości aktywów”, poprzez porównywanie wartości bilansowej danego składnika z jego wartością odzyskiwalną. Jeśli wartość odzyskiwalna (wartość godziwa skorygowana o koszty sprzedaży albo wartość użytkowa) jest niższa od wartości bilansowej, ujmuje się odpis z tytułu utraty wartości. Test powyższy przeprowadza się w przypadku wystąpienia okoliczności wskazujących na utratę wartości składników zaliczanych do w/w grupy.

### **i) Prawa wieczystego użytkowania gruntów**

Prawa wieczystego użytkowania gruntów spełniają definicję leasingu operacyjnego.

Prawa wieczystego użytkowania gruntów ujmuje się w cenie nabycia i prezentuje w odrębnej pozycji jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej.

Na koniec okresu sprawozdawczego, prawa wieczystego użytkowania gruntów wycenia się w wartości księgowej netto, tj. w cenie nabycia pomniejszonej o rozliczenie roczne przedpłaty. Przedpłata z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów rozliczana jest liniowo przez okres 99 lat, czyli okres na jaki przyznane jest dane prawo.

### **j) Udziały w jednostkach zależnych**

Udziały w jednostkach zależnych wyceniane są według kosztu historycznego z uwzględnieniem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

## k) Zapasy

Zapasy są wyceniane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia nie wyższych, niż cena sprzedaży netto.

Poszczególne grupy zapasów są wyceniane w następujący sposób:

Materiały	Cena nabycia
Półprodukty i produkty w toku	Koszt wytworzenia
Produkty gotowe	Koszt wytworzenia
Towary	Cena nabycia

Rozchód zapasów odbywa się wg metody FIFO (pierwsze przyszło pierwsze wyszło).

Cena sprzedaży netto oparta jest na możliwej do uzyskania cenie sprzedaży pomniejszonej o koszty związane z przystosowaniem składnika majątku do sprzedaży i doprowadzenia jej do skutku. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość zapasów pomniejszana jest o odpisy aktualizujące zapasy zalegające i nieprzydatne. Odpisy aktualizujące wartość zapasów odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

## l) Należności handlowe i pozostałe

Należności ujmowane są pierwotnie w wartości godziwej. W przypadku stosowania normalnych terminów płatności, uznanych w praktyce na rynku w transakcjach o podobnym charakterze, za wartość godziwą uznaje się ich wartość nominalną powstałą w dniu rozpoznania przychodu.

Na koniec okresu sprawozdawczego wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Spółka przy kalkulacji odpisów stosuje model uproszczony i dokuje odpisów aktualizujących na należności, których ściągальność jest wątpliwa, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty stosując następujące zasady:

1. w pełnej wysokości od należności zgłoszonych likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym, od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości
2. w pełnej wysokości należności dla należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego,
3. do wysokości należności określonej zapisami postępowania układowego, jako kwoty przewidzianej do umorzenia lub w pełnej wysokości, w przypadku, gdy kontrahent zalega z zapłatą uzgodnionych rat postępowania układowego,
4. w wysokości 0,01% należności nieprzeterminowanych,
5. w wysokości 1% należności mieszających się w przedziale wiekowym 0-30 dni,
6. w wysokości 2% należności mieszających się w przedziale wiekowym 31-60 dni,
7. w wysokości 4% należności mieszających się w przedziale wiekowym 61-90 dni,
8. w wysokości 10% należności mieszających się w przedziale wiekowym 180-360 dni,
9. w wysokości 15% należności przeterminowanych powyżej 1 roku,
10. w wysokości 25% należności przeterminowanych powyżej 1,5 roku
11. w wysokości 100% należności przeterminowanych powyżej 2 lat.

Wyjątkiem do tej reguły są:

- należności płacone przez klientów ratami, za zgodą Spółki na podstawie pisemnego harmonogramu spłat (umowa lub mail),
- należności, dla których pracownik Spółki uzasadnił brak ryzyka płatności, za zgodą kierownika jednostki,
- należności od jednostek powiązanych,
- należności objęte cesją wierzytelności na rzecz mFaktoringu S.A.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych. Należności wyrażone w walutach obcych ujmują się w księgach i wycenia na koniec okresu sprawozdawczego zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Transakcje w walutach obcych”.

#### **m) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie oraz środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym utrzymywane w ramach krótkoterminowych lokat bankowych. Ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności, łatwo wymienne na określone kwoty oraz narażone na nieznaczne ryzyko zmiany wartości, w tym należne odsetki od lokat bankowych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyrażone w walutach obcych ujmują się w księgach i wycenia na koniec okresu sprawozdawczego zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Transakcje w walutach obcych”.

Dla celów sprawozdania z przepływów środków pieniężnych, środki pieniężne obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych. Kredyt w rachunku bieżącym nie jest elementem środków pieniężnych w sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych.

#### **n) Utrata wartości aktywów niefinansowych**

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka dokonuje przeglądu wartości księgowej składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących środki pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości, a mianowicie: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, która odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne, jeśli występuje, dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów lub ich grupy, wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tego tytułu jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym nastąpiła utrata wartości.

W sytuacji odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości, wartość netto składnika aktywów zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w okresie, w którym ustały przesłanki powodujące utratę wartości.

#### **o) Kapitały**

Kapitał akcyjny Spółki wykazuje się w wartości nominalnej akcji wyemitowanych zgodnie ze umową spółki i zarejestrowanych w Krajowym Rejestrze Sądowym (KRS) z uwzględnieniem korekty hiperinflacyjnej.

Zyski zatrzymane z lat ubiegłych wykazuje się w wartości skumulowanych zysków z lat ubiegłych niezadysponowanych przez właścicieli oraz skumulowanych zysków wynikających z przekształcenia do MSSF UE.

#### **p) Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący prawny lub zwyczajowy obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych ze Spółki oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

#### **q) Kredyty i pożyczki**

Kredyty i pożyczki ujmowane są według zamortyzowanego kosztu opartego na efektywnej stopie procentowej. Koszty finansowe, łącznie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty lub umorzenia oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów, ujmowane są w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i zwiększają wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych w bieżącym okresie.

#### **r) Zobowiązania handlowe i pozostałe**

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki.

Zobowiązania ujmowane są pierwotnie w wartości godziwej. W przypadku stosowania normalnych terminów płatności, uznanych w praktyce na rynku w transakcjach o podobnym charakterze, za wartość godziwą uznaje się ich wartość nominalną powstałą w dniu rozpoznania zobowiązania. Na koniec okresu sprawozdawczego zobowiązania wycenia się w wartości zamortyzowanego kosztu.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych ujmuje się w księgach i wycenia na koniec okresu sprawozdawczego zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Transakcje w walutach obcych”.

#### **s) Rozliczenia międzyokresowe**

Rozliczenia międzyokresowe służą przypisaniu przychodów i kosztów do właściwych okresów sprawozdawczych i ujmowane są w wysokości poniesionej / uzyskanej lub oczekiwanej do poniesienia / uzyskania.

Do rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się zobowiązania przypadające do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane lub wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom, np. z tytułu zaległych urlopów lub premii. W tych konkretnych sytuacjach konieczne jest oszacowanie kwoty lub też terminu zapłaty w/w zobowiązań, stopień niepewności jest na ogół znacząco mniejszy niż w przypadku rezerw.

Odpisy rozliczeń międzyokresowych ujmowane są w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów w okresie, w którym przypada lub którego dotyczy rozliczana pozycja przychodów lub kosztów w wysokości przypadającej na dany okres sprawozdawczy.

#### **t) Instrumenty finansowe**

##### Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Pożyczki, należności i depozyty ujmowane są w dacie transakcji. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe (w tym aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) są ujmowane w dniu dokonania transakcji, który jest dniem, gdy Spółka staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego.

Spółka zaprzestaje ujmować składnik aktywów finansowych w momencie wygaśnięcia praw wynikających z umowy do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego składnika aktywów lub od momentu, kiedy prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z aktywa finansowego są przekazywane w transakcji przenoszącej zasadniczo wszystkie znaczące ryzyka i korzyści wynikające z ich własności. Każdy udział w przekazywanym składniku aktywów finansowych, który jest utworzony lub pozostaje w posiadaniu Spółki jest traktowany jako składnik aktywów lub zobowiązanie.

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie, jeśli Spółka posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych oraz zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych oraz zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe, inne niż pochodne aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

##### Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako inwestycja wyceniana w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli są przeznaczone do obrotu lub zostały wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu. Aktywa finansowe są zaliczane do wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu, jeśli Spółka aktywnie zarządza takimi inwestycjami i podejmuje decyzje odnośnie kupna i sprzedaży na podstawie ich wartości godziwej. Koszty transakcyjne związane z inwestycją są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się według wartości godziwej, które zmiany ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu. Wszelkie zyski i straty dotyczące tych inwestycji ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują kapitałowe papiery wartościowe, które w innym przypadku byłyby klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

#### Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Takie aktywa są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena pożyczek i należności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Do pożyczek i należności zalicza się środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności z tytułu dostaw i usług.

#### Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie o początkowym okresie zapadalności do trzech miesięcy.

#### Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują inne niż pochodne aktywa finansowe wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niesklasyfikowane do żadnej z powyższych kategorii. Po początkowym ujęciu aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej, inne niż odpisy z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe dotyczące instrumentów dłużnych dostępnych do sprzedaży, są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym jako kapitał z wyceny do wartości godziwej. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych, skumulowaną wartość zysków lub strat ujętych w kapitale własnym przenosi się do zysku lub straty bieżącego okresu. Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zalicza się kapitałowe i dłużne papiery wartościowe.

#### Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

Wyemitowane instrumenty dłużne oraz zobowiązania podporządkowane są ujmowane przez Spółkę na dzień ich powstania. Wszystkie pozostałe zobowiązania finansowe, w tym zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, który jest dniem, w którym Spółka staje się stroną umowy zobowiązującej do wydania instrumentu finansowego.

Spółka wyłącza z ksiąg zobowiązanie finansowe, kiedy zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu.

Spółka klasyfikuje zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi do kategorii innych zobowiązań finansowych. Tego typu zobowiązania finansowe początkowo ujmowane są w wartości godziwej powiększonej o dające się bezpośrednio przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Do innych zobowiązań finansowych zalicza się kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne, kredyty w rachunku bieżącym, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.

Kredyty w rachunku bieżącym, które muszą zostać spłacone na żądanie banku i stanowią element zarządzania gotówką Spółki są zaliczane do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych.

#### Pochodne instrumenty finansowe, w tym rachunkowość zabezpieczeń

Spółka używa pochodnych instrumentów finansowych do zabezpieczenia ryzyka kursowego i ryzyka zmiany stóp procentowych. Wbudowane instrumenty pochodne są wydzielane z umowy zasadniczej i wykazywane oddzielnie, jeśli cechy ekonomiczne i ryzyka umowy zasadniczej i wbudowanego instrumentu pochodnego nie są blisko powiązane, oddzielny instrument o tych samych warunkach, co wbudowany instrument pochodny odpowiadałby definicji instrumentu pochodnego i hybrydowy (łączny) instrument nie jest wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy.

W momencie początkowego wyznaczenia pochodnego instrumentu finansowego jako instrumentu zabezpieczającego, Spółka formalnie dokumentuje powiązanie pomiędzy instrumentem zabezpieczającym, a pozycją zabezpieczaną. Dokumentacja ta obejmuje cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanawiania zabezpieczenia oraz zabezpieczanego ryzyka, jak również metody, jakie zostaną użyte przez Spółkę do oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego. Spółka ocenia, zarówno w momencie ustanowienia zabezpieczenia, jak i na bieżąco w okresie późniejszym czy uzasadnione jest oczekiwanie, iż instrumenty zabezpieczające pozostają „wysoko efektywne” w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych poszczególnych pozycji zabezpieczanych od określonego ryzyka, na które zabezpieczenie

zostało ustanowione, a także czy rzeczywisty poziom każdego zabezpieczenia mieści się w przedziale 80- 25%.

Zabezpieczenia przepływów pieniężnych z przyszłych transakcji stosuje się dla przyszłych, wysoce prawdopodobnych transakcji, obarczonych ryzykiem zmian przepływów pieniężnych, których skutki zostałyby ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Pochodne instrumenty finansowe są ujmowane początkowo w wartości godziwej. Koszty transakcji są ujmowane w momencie poniesienia w zysku lub stracie bieżącego okresu. Po początkowym ujęciu, Spółka wycenia pochodne instrumenty finansowe w wartości godziwej, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmuje się w podany poniżej sposób.

#### Zabezpieczenia przepływów pieniężnych

Jeśli pochodny instrument finansowy jest wyznaczony jako zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych dotyczących określonego ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów, z ujętym zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, która mogłaby wpłynąć na zysk lub stratę bieżącego okresu, część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie, ujmuje się w innych całkowitych dochodach i prezentuje, jako osobną pozycję z tytułu zabezpieczenia, w kapitale własnym. Nieefektywną część zmian wartości godziwej instrumentu pochodnego ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu.

W sytuacji, gdy pozycja zabezpieczana jest składnikiem aktywów niefinansowych, skumulowana w kapitałach kwota jest wliczana do wartości bilansowej składnika aktywów, w momencie, gdy składnik aktywów zostaje ujęty. W innych przypadkach skumulowana w kapitałach kwota jest przenoszona do zysku lub straty tego samego okresu, w którym pozycja zabezpieczana wpływa na zysk lub stratę. Jeśli instrument zabezpieczający przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń, wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany, wykonany, lub zmianie ulega jego przeznaczenie, wtedy Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń. Jeśli nie przewiduje się wystąpienia planowanej transakcji, zyski lub straty ujęte w kapitałach przenoszone są do zysku lub straty bieżącego okresu.

#### Pozostałe instrumenty pochodne nieprzeznaczone do obrotu

Gdy instrument pochodny nie został wyznaczony jako instrument zabezpieczający, wszelkie zmiany jego wartości godziwej są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu.

#### **u) Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów**

##### Aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki świadczące o utracie wartości składników aktywów finansowych innych niż wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Uznaje się, że składnik aktywów finansowych utracił wartość, gdy po jego początkowym ujęciu pojawiły się obiektywne przesłanki wystąpienia zdarzenia mogącego mieć negatywny, wiarygodnie oszacowany wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Do obiektywnych przesłanek utraty wartości aktywów finansowych (w tym instrumentów kapitałowych) zalicza się niespłacenie albo zaleganie w spłacie długu przez dłużnika, restrukturyzację długu dłużnika, na którą Spółka wyraziła zgodę ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych dłużnika, a której w innym wypadku Spółka by nie udzieliła, okoliczności świadczące o wysokim poziomie prawdopodobieństwa bankructwa dłużnika lub emitenta, niepomyślne zmiany w saldzie płatności od dłużników i emitentów w ramach Spółki, warunki ekonomiczne sprzyjające naruszeniu warunków umowy, zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych. Ponadto, w przypadku inwestycji w instrumenty kapitałowe, za obiektywną przesłankę utraty wartości aktywów finansowych uważa się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej takiej inwestycji poniżej ceny jej nabycia.

##### Pożyczki udzielone i należności

Spółka ocenia przesłanki świadczące o utracie wartości pożyczek udzielonych, należności zarówno na poziomie pojedynczego składnika aktywów jak i w odniesieniu do grup aktywów. W przypadku indywidualnie istotnych należności przeprowadza się test na utratę wartości pojedynczego składnika aktywów. Wszystkie indywidualnie istotne pożyczki udzielone, należności i inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, dla których nie stwierdzono przesłanek utraty wartości w oparciu o indywidualną ocenę, są następnie poddawane grupowej ocenie w celu stwierdzenia, czy nie wystąpiła inaczej niezidentyfikowana utrata wartości. Pożyczki udzielone, należności o indywidualnie nieistotnej wartości są oceniane zbiorczo pod kątem utraty wartości w podziale na grupy o zbliżonej charakterystyce ryzyka.

Dokonując oceny utraty wartości dla grup aktywów Spółka wykorzystuje historyczne trendy do szacowania prawdopodobieństwa wystąpienia zaległości oraz momentu zapłaty oraz wartości poniesionych strat, skorygowane o szacunki Zarządu oceniające czy bieżące warunki ekonomiczne i kredytowe wskazują, aby rzeczywisty poziom strat miał znacząco różnić się od poziomu strat wynikającego z oceny historycznych trendów.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością księgową, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wszelkie straty ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu i stanowią odpis aktualizujący wartość pożyczek udzielonych i należności, przy czym Spółka kontynuuje naliczanie odsetek od zaktualizowanych aktywów. Jeżeli późniejsze okoliczności (np. dokonanie płatności przez dłużnika) świadczą o ustaniu przesłanek powodujących powstanie utraty wartości, wówczas odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest w zysku lub stracie bieżącego okresu.

#### Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Utratę wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się poprzez przeniesienie do zysku lub straty bieżącego okresu skumulowanej straty ujętej w kapitale z aktualizacji wyceny do wartości godziwej. Wartość skumulowanej straty, o której mowa, oblicza się jako różnicę pomiędzy ceną nabycia, pomniejszoną o otrzymane spłaty rat kapitałowych oraz zmiany wartości bilansowej wynikające z zastosowania metody efektywnej stopy procentowej, a wartością godziwą. Dodatkowo różnica ta jest pomniejszona o straty z tytułu utraty wartości ujęte uprzednio w zysku lub stracie bieżącego okresu. Zmiany odpisu z tytułu utraty wartości związane z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej są ujmowane jako przychody z tytułu odsetek. Jeżeli w kolejnych okresach wartość godziwa odpisanych dłużnych papierów wartościowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży wzrośnie, a jej wzrost może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po ujęciu utraty wartości, to uprzednio ujętą stratę z tytułu utraty wartości odwraca się, odnosząc skutki tego odwrócenia do zysku lub straty bieżącego okresu. W przypadku instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości ujmuje się w innych całkowitych dochodach.

#### **v) Leasing**

Umowy leasingu finansowego, to umowy, na mocy których przenoszone jest na Spółkę zasadniczo całe ryzyko oraz całe potencjalne korzyści związane z posiadaniem i eksploatacją przedmiotu leasingu. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu, w tym umowy najmu i dzierżawy, traktowane są jako leasing operacyjny.

Użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego aktywa traktowane są na równi z aktywami Spółki i są wyceniane w momencie rozpoczęcia umowy leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową oraz część kapitałową przy zastosowaniu stałej efektywnej stopy procentowej.

Zysk / strata na leasingu zwrotnym dotyczące leasingu finansowego rozliczane są w czasie trwania umowy leasingu.

Opłaty leasingowe z tytułu trwania umowy leasingu operacyjnego są odnoszone do zysku lub straty metodą liniową przez okres trwania umowy leasingu.

Polityka rachunkowości dotycząca prawa wieczystego użytkowania została opisana w punkcie i).

#### **w) Płatności realizowane w formie akcji**

Płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi wycenia się w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień ich przyznania.

Wartość godziwą płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określoną w dniu ich przyznania odnosi się w koszty metodą liniową w okresie nabywania uprawnień, na podstawie oszacowań Spółki co do instrumentów kapitałowych. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka weryfikuje oszacowania dotyczące liczby instrumentów kapitałowych przewidywanych do przyznania. Ewentualny wpływ weryfikacji pierwotnych oszacowań ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przez pozostały okres przyznania, z odpowiednią korektą w rezerwie na świadczenia pracownicze rozliczane w instrumentach kapitałowych.

#### **x) Zasady rachunkowości odnośnie połączeń**

W przypadku łączenia się spółek, na skutek którego nie następuje utrata kontroli nad nimi przez ich dotychczasowych udziałowców w szczególności dotyczy to łączenia się spółek zależnych w sposób bezpośredni lub pośredni od tej samej jednostki dominującej, jak również w razie połączenia jednostki dominującej z jej jednostką zależną połączenie rozlicza się poprzez sumowanie poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek, według stanu na dzień połączenia, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu odpowiednich wyłączeń. Wyłączeniu podlega wartość kapitału zakładowego spółki, której majątek został przeniesiony na inną spółkę, lub spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru. Po dokonaniu tego wyłączenia odpowiednie pozycje kapitału własnego spółki, na którą przechodzi majątek połączonych spółek lub nowo powstałej spółki koryguje się o różnicę pomiędzy sumą aktywów i pasywów. Wyłączeniu podlegają również wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze, przychody i koszty operacji gospodarczych dokonywanych w danym roku obrotowym przed połączeniem między łączącymi się spółkami oraz zyski i straty z operacji gospodarczych dokonanych przed połączeniem między łączącymi się spółkami, zawarte w wartościach podlegających łączeniu aktywów i pasywów. Sprawozdanie finansowe spółki, na którą przechodzi majątek połączonych spółek lub nowo powstałej spółki, sporządzone na koniec okresu sprawozdawczego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, zawiera dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy, określone w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek poprzedniego roku obrotowego.

#### **4.2.4. Szacunki i osądy mające wpływ na jednostkowe sprawozdania finansowe**

Sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Zarząd spółki Harper Hygienics S.A. musi podjąć szereg subiektywnych decyzji dotyczących zastosowania zasad rachunkowości Spółki. Rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacunkowych. Szacunki istotnie wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym, dotyczą w szczególności:

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
- przewidywanej ilości produkcji (w przypadku amortyzacji naturalnej),
- odpisów aktualizujących wartość aktywów,
- założeń przyjętych w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego,
- rezerw na świadczenia pracownicze (przedmiotem szacunku to stopy dyskontowe, wzrost płac, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia),
- klasyfikacji umów leasingu finansowego.

Stosowana metodologia opiera się na najlepszej wiedzy Zarządu i została przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

Metodologia ustalania wartości szacunkowych jest stosowana w sposób ciągły i jednolity w każdym okresie sprawozdawczym.

#### **4.2.5. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w roku obrotowym, zmiany zasad prezentacji oraz korekty błędów**

W roku obrotowym 2025 trwającym od 01.01.2025 do 31.12.2025 nie miała miejsca zmiana zasad (polityki) rachunkowości.

## 4.3. Informacja o przychodach od głównych klientów

### 4.3.1. Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody

Informacja o segmentach operacyjnych spółki Harper Hygienics S.A. koncentruje się na kategoriach produktowych opartych na surowcach, z których wykonane są produkty. Podział segmentów odzwierciedla podział rynków zbytu oraz środowisko konkurencyjne Spółki.

Segmenty operacyjne Spółki objęte sprawozdawczością zgodnie z MSSF 8 są zatem następujące:

Segmenty z podziałem na grupy surowców:

- bawełna,
- włóknina,
- towary,
- pozostałe.

Przychody w każdym z wymienionych powyżej segmentów rozpatrywane są w dwóch kategoriach:

- marki własne odbiorców produktów,
- marki należące do Harper Hygienics S.A.

W ramach poszczególnych segmentów wyróżnia się następujące grupy surowcowe:

Segmenty	Produkty
bawełna	płatki
	patyczki
	waciki
	wata
włóknina	chusteczki
	włóknina
towary handlowe	podpaski higieniczne
	wkładki higieniczne
pozostałe	pozostałe

#### 4.3.2. Przychody i wyniki segmentów

	Przychody		Zysk/(strata) w segmencie	
	Rok zakończony 31.12.2025 (tys. PLN)	Rok zakończony 31.12.2024 (tys. PLN)	Rok zakończony 31.12.2025 (tys. PLN)	Rok zakończony 31.12.2024 (tys. PLN)
<b>Bawełna</b>	<b>134 724,6</b>	<b>126 332,3</b>	<b>42 070,7</b>	<b>41 505,8</b>
<i>Marki własne odbiorców</i>	74 323,8	59 812,9		
<i>Marki Harper Hygienics</i>	60 400,8	66 519,4		
<b>Włóknina</b>	<b>89 116,2</b>	<b>76 510,0</b>	<b>25 361,3</b>	<b>25 623,4</b>
<i>Marki własne odbiorców</i>	48 595,8	34 432,4		
<i>Marki Harper Hygienics</i>	40 520,4	42 077,6		
<b>Towary handlowe</b>	<b>11 056,6</b>	<b>7 805,4</b>	<b>2 916,2</b>	<b>2 330,0</b>
<i>Marki własne odbiorców</i>	4 226,7	1 093,5		
<i>Marki Harper Hygienics</i>	6 829,9	6 711,9		
<b>Pozostałe</b>	<b>19 449,4</b>	<b>18 208,2</b>	<b>4 427,7</b>	<b>1 256,0</b>
<b>Razem</b>	<b>254 346,8</b>	<b>228 855,9</b>	<b>74 775,9</b>	<b>70 715,2</b>
Koszty sprzedaży			(35 950,9)	(36 498,4)
Koszty zarządu			(21 231,8)	(22 007,2)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne, netto			(1 678,4)	(1 564,3)
Przychody i koszty finansowe, netto			(6 154,5)	(5 416,7)
Zysk /(Strata) przed opodatkowaniem			9 760,3	5 228,6
Podatek dochodowy			(2 472,8)	(2 075,4)
<b>Zysk / (Strata) netto</b>			<b>7 287,5</b>	<b>3 153,2</b>
<b>Przychody skonsolidowane oraz zysk netto za okres</b>	<b>254 346,8</b>	<b>228 855,9</b>	<b>7 287,5</b>	<b>3 153,2</b>

W roku obrotowym 2025 nie miały miejsca żadne transakcje sprzedaży między segmentami.

#### 4.3.3. Amortyzacja segmentów

Osoby decyzyjne w Spółce monitorują amortyzację rzeczowych aktywów trwałych alokując ją do poszczególnych segmentów mając na uwadze ich wykorzystanie w produkcji wyrobów z różnych kategorii materiałów.

	Amortyzacja segmentów	
	01.01.2025- 31.12.2025 (tys. PLN)	01.01.2024- 31.12.2024 (tys. PLN)
Bawełna	2 156,0	2 457,3
Włóknina	2 292,3	2 516,9
Pozostałe	349,7	266,9
<b>Razem amortyzacja segmentów</b>	<b>4 798,0</b>	<b>5 241,1</b>
<b>Amortyzacja niealokowana</b>	<b>1 880,0</b>	<b>2 092,7</b>
<b>Razem amortyzacja</b>	<b>6 678,0</b>	<b>7 333,8</b>

#### 4.3.4. Aktywa segmentów

Dla celów monitorowania wyników osiągniętych w poszczególnych segmentach oraz dla celów przydziału zasobów osoby decyzyjne monitorują aktywa trwale alokując je do poszczególnych segmentów mając na uwadze ich wykorzystanie w produkcji wyrobów z różnych kategorii materiałów.

	Aktywa segmentów	
	31.12.2025 (tys. PLN)	31.12.2024 (tys. PLN)
Bawełna	11 104,0	13 067,2
Włóknina	69 254,5	71 544,9
Pozostałe	6 003,9	2 306,1
<b>Razem aktywa trwale segmentów</b>	<b>86 362,4</b>	<b>86 918,2</b>
<b>Aktywa trwale niealokowane</b>	<b>55 179,7</b>	<b>60 767,5</b>
<b>Razem aktywa trwale skonsolidowane</b>	<b>141 542,1</b>	<b>147 685,7</b>

Wszystkie aktywa trwale zlokalizowane są w Polsce.

Aktywa trwale niealokowane zawierają głównie budynki, budowle, środki transportu oraz aktywo z tytułu podatku odroczonego, które są jednocześnie wykorzystywane do różnych segmentów i nie można ich wiarygodnie przypisać. Zgodnie z przyjętymi zasadami aktywa w trakcie realizacji nie są alokowane na poszczególne segmenty.

Na koniec roku 2025 zakończonego 31.12.2025 Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących wartość składników rzeczowych aktywów trwałych. Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych. Testy nie wykazały konieczności dokonania odpisów aktualizujących.

#### 4.3.5. Informacje geograficzne

Spółka działa w obszarach geograficznych takich jak: Polska, będąca krajem siedziby, we Włoszech, na Ukrainie, w Niemczech, Wielkiej Brytanii, w Rumunii, na Słowacji oraz w pozostałych obszarach obejmujących, m.in. Francję, Czechy.

#### 4.3.5.1. Przychody ze sprzedaży w podziale na obszary geograficzne

Poniżej przedstawiono przychody Grupy od klientów zewnętrznych w rozbiciu na poszczególne obszary geograficzne działalności:

<b>Struktura geograficzna</b>	<b>01.01.2025-31.12.2025</b>	<b>01.01.2024-31.12.2024</b>
	<b>(tys. PLN)</b>	<b>(tys. PLN)</b>
Sprzedaż krajowa	120 140,2	118 998,9
Sprzedaż eksportowa	134 206,6	109 857,0
- Włochy	9 481,4	4 716,0
- Ukraina	6 277,6	7 971,6
- Holandia	7 527,3	5 708,2
- Izrael	5 177,4	7 918,8
- Austria	5 383,2	5 764,2
- Kraje Europy Środkowo-Wschodniej	59 722,5	38 647,3
- Kraje Europy Zachodniej (m.in. Niemcy, Wielka Brytania)	15 662,2	6 451,9
- Pozostałe kraje	24 975,0	32 679,0
<b>Razem</b>	<b>254 346,8</b>	<b>228 855,9</b>

#### 4.3.5.2. Aktywa trwałe w podziale na obszary geograficzne

<b>Struktura geograficzna</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
	<b>(tys. PLN)</b>	<b>(tys. PLN)</b>
Aktywa trwałe w Polsce	141 542,1	147 685,7

#### 4.3.6. Informacje o przychodach od głównych klientów

W ramach przychodów Spółki ze sprzedaży produktów w Polsce największy udział mają przychody realizowane na współpracy z sieciami (super i hipermarkety, sieci drogerii) stanowiące w 2025 roku 85% przychodów krajowych ogółem. Pozostałą kwotę przychodów (15%) stanowią przychody z tytułu sprzedaży w tradycyjnym handlu hurtowym.

W strukturze przychodów Spółki znaczący udział stanowią przychody realizowane ze współpracy z największym klientem Spółki, które uległy zmniejszeniu z 11,2% w 2024 roku na 8,7% w 2025 roku w ogólnej kwocie przychodów. Wartość przychodów i udział w przychodach w poszczególnych latach prezentuje tabela poniżej:

<b>Klient</b>	<b>Kraj</b>	<b>01.01.2025-31.12.2025</b>		<b>01.01.2024-31.12.2024</b>	
		<b>Wartość</b>	<b>Udział %</b>	<b>Wartość</b>	<b>Udział %</b>
		<b>(tys. PLN)</b>		<b>(tys. PLN)</b>	
Największy klient	Polska	22 015,6	8,7%	25 742,1	11,2%
Pozostali klienci		232 331,2	91,3%	203 113,8	88,8%
<b>Razem</b>		<b>254 346,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>228 855,9</b>	<b>100,0%</b>

Struktura geograficzna	01.01.2025- 31.12.2025 (tys. PLN)	01.01.2024- 31.12.2024 (tys. PLN)
Sprzedaż krajowa	120 140,2	118 998,9
<i>Największy klient</i>	22 015,6	25 742,1
<i>Największy klient - udział (%)</i>	18,3%	21,6%
Sprzedaż zagraniczna	134 206,6	109 857,0
<b>Razem</b>	<b>254 346 ,8</b>	<b>228 855,9</b>

Segment	01.01.2025- 31.12.2025 (tys. PLN)	01.01.2024- 31.12.2024 (tys. PLN)
<b>Bawełna</b>	<b>134 724,6</b>	<b>126 332,3</b>
<i>Największy klient</i>	12 367,6	15 591,6
<i>Największy klient - udział (%)</i>	9,2%	12,3%
<b>Włóknina</b>	<b>89 116,2</b>	<b>76 510,0</b>
<i>Największy klient</i>	8 906,6	10 150,5
<i>Największy klient - udział (%)</i>	10,0%	13,3%
<b>Towary handlowe</b>	<b>11 056,6</b>	<b>7 805,4</b>
<i>Największy klient</i>	741,4	1 133,3
<i>Największy klient - udział (%)</i>	6,7%	14,5%
Pozostałe	19 449,4	18 208,2
<b>Razem</b>	<b>254 346,8</b>	<b>228 855,9</b>

Wartość przychodów w roku 2025 i 2024 od każdego z pozostałych głównych klientów Spółki nie przekraczała 10,0 % łącznych przychodów Spółki.

## 4.4. PRZYCHODY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

### 4.4.1. Przychody ze sprzedaży - struktura rzeczowa

Przychody	01.01.2025- 31.12.2025 (tys. PLN)	01.01.2024- 31.12.2024 (tys. PLN)
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych	210 196,5	186 534,9
Przychody ze sprzedaży półproduktów	6 359,8	10 028,6
Przychody ze sprzedaży materiałów	18 194,0	12 424,4
Przychody ze sprzedaży - pozostałe	19 596,5	19 868,0
<b>Razem</b>	<b>254 346,8</b>	<b>228 855,9</b>

#### 4.4.2. Koszty operacyjne

	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
<b>Koszty wg rodzaju:</b>		
a) amortyzacja	6 678,0	7 333,8
b) zużycie materiałów i energii	139 240,3	121 137,2
c) usługi obce	36 481,8	37 057,9
d) podatki i opłaty	3 253,5	2 936,8
e) wynagrodzenia	40 111,8	36 795,2
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	8 994,4	8 514,6
g) pozostałe koszty rodzajowe	1 947,1	1 748,7
<b>Razem</b>	<b>236 706,9</b>	<b>215 524,2</b>
- zmiana stanu zapasów i obroty wewnętrzne	46,7	1 122,1
- koszty sprzedaży	(35 950,9)	(36 498,4)
- koszty zarządu	(21 231,8)	(22 007,2)
<b>Koszt własny sprzedaży:</b>	<b>179 570,9</b>	<b>158 140,7</b>

#### 4.5. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Yзык na sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych:	-	283,6
- <i>cena sprzedaży</i>	-	649,3
- <i>wartość księgową netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych</i>	-	(365,7)
Pozostała sprzedaż poza działalnością podstawową	200,8	77,3
Rozwiązanie odpisów aktualizujących:	6 274,4	5 681,4
- <i>odpisy aktualizujące zapasy</i>	816,7	718,7
- <i>odpisy aktualizujące należności</i>	5 457,7	4 962,7
Dotacje publiczne i dofinansowania:	53,0	53,0
- <i>rozliczenie dotacji do rzeczowych aktywów trwałych</i>	53,0	53,0
Otrzymane / należne odszkodowania	4,1	1,0
Przychody z tytułu refaktur kosztów	1 884,6	1 585,4
Rozliczenie niedoborów i szkód – różnice inwentaryzacyjne	219,1	137,0
Umorzenie zobowiązania	105,9	40,0
Inne pozycje	86,4	33,3
<b>Razem</b>	<b>8 828,3</b>	<b>7 892,0</b>

#### 4.6. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych:	123,5	-
- <i>cena sprzedaży</i>	(125,0)	-
- <i>wartość księgową netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych</i>	248,5	-
Utworzenie odpisów aktualizujących:	6 290,6	6 783,1
- <i>odpisy aktualizujące zapasy</i>	842,8	816,7
- <i>odpisy aktualizujące należności</i>	5 447,8	5 966,4
Likwidacja środków trwałych	294,5	-
Spisane należności	272,3	11,1
Koszty do refaktury	1 688,4	1 412,3
Koszty kar, grzywien i odszkodowań	151,5	173,0
Darowizny (w tym na COVID 19)	98,4	32,0
Utylizacja materiałów i niedobory	1 100,6	772,7
Inne pozycje	486,9	272,1
<b>Razem</b>	<b>10 506,7</b>	<b>9 456,3</b>

#### 4.7. PRZYCHODY FINANSOWE

	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Przychody z tytułu odsetek:	3,8	-
- <i>pozostałe odsetki</i>	3,8	-
Prowizje od pośrednictwa	-	445,4
Różnice kursowe netto	738,6	1 522,1
<b>Razem</b>	<b>742,4</b>	<b>1 967,8</b>

## 4.8. KOSZTY FINANSOWE

	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Koszty z tytułu odsetek:	6 298,5	6 975,3
- odsetki od kredytów i pożyczek	4 764,8	5 514,2
- odsetki od leasingu finansowego i faktoringu	1 186,4	1 080,3
- pozostałe odsetki	347,3	380,8
Koszty administrowania kredytu	28,9	209,8
Koszty obsługi akredytywy	348,2	118,8
Koszty finansowe – odpis aktualizacyjny udziałów	144,9	-
Inne koszty finansowe	76,4	80,6
<b>Razem</b>	<b>6 896,9</b>	<b>7 384,5</b>

## 4.9. PODATEK DOCHODOWY

	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Podatek dochodowy bieżący	0,0	0,0
Korekta podatku za lata poprzednie	-	52,4
Podatek dochodowy odroczone:	(2 472,8)	(2 127,8)
- zmiana aktywa odniesiona na kapitał	-	-
- zmiana stanu aktywa	(2 502,0)	(2 184,0)
- zmiana stanu zobowiązania	29,2	56,2
<b>Razem</b>	<b>(2 472,8)</b>	<b>(2 075,4)</b>

### Podatek dochodowy bieżący

Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych:

	31.12.2025	31.12.2024
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
<b>Stan na początek okresu</b>	-	<b>(874,1)</b>
Korekta podatku za lata poprzednie	-	52,4
Zobowiązanie podatkowe za rok bieżący	-	0,0
Podatek zapłacony / (zwrócony) w bieżącym okresie	-	821,7
<b>Stan na koniec okresu</b>	-	<b>0,0</b>

Efektywna stopa podatkowa:

	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	9 760,3	5 228,6
<i>Ustawowa stawka podatkowa</i>	19%	19%
Podatek dochodowy według ustawowej stawki podatkowej	(1 854,5)	(993,4)
Efekt podatkowy wynikający z rozpoznania/rozliczenia straty na działalności poza SSE	(44,4)	356,3
Efekt podatkowy wynikający z uzyskania dochodu objętego zezwoleniem strefowym	(3 993,6)	(4 348,9)
Efekt podatkowy kosztów niebędących kosztem uzyskania przychodów oraz przychodów niepodlegających opodatkowaniu, netto	3 419,7	2 910,6
Obciążenie wyniku z tytułu podatku dochodowego	(2 472,8)	(2 075,4)
<b>Efektywna stawka podatku dochodowego</b>	<b>25,3%</b>	<b>39,7%</b>

Podatek dochodowy odroczony

Zmiana stanu aktywa z tyt. podatku odroczonego

	31.12.2025	31.12.2024
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>21 121,4</b>	<b>23 305,4</b>
Zwiększenie / zmniejszenie	(2 502,0)	(2 184,0)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>18 619,4</b>	<b>21 121,4</b>

Zmiana stanu zobowiązania z tyt. podatku odroczonego

	31.12.2025	31.12.2024
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>4 907,7</b>	<b>4 963,9</b>
Zwiększenie / zmniejszenie	(29,2)	(56,2)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>4 878,5</b>	<b>4 907,7</b>

Aktywa z tytułu podatku odroczonego:

	31.12.2025		31.12.2024	
	Podstawa (tys. PLN)	Kwota (tys. PLN)	Podstawa (tys. PLN)	Kwota (tys. PLN)
Zarachowany koszt niewykorzystanych urlopów	1 716,9	326,2	1 377,2	261,7
Zarachowane rabaty, bonusy dla klientów oraz wsparcie marketingowe	6 806,6	1 293,2	7 132,6	1 355,2
Zarachowany koszt usług audytorskich	174,6	33,2	174,9	33,2
Zarachowany koszt usług doradczych	176,8	33,6	533,1	101,3
Zarachowany koszt usług transportowych	49,0	9,3	156,1	29,7
Zarachowany koszt mediów	635,1	120,7	637,7	121,2
Zarachowany koszt wynagrodzeń	469,4	89,2	154,9	29,4
Zarachowany koszt wynajmu pracowników tymczasowych	479,2	91,1	218,3	41,5
Zarachowany koszt z tytułu odsetek	20 784,2	3 949,0	16 301,3	3 097,2
Zarachowany koszt rezerwy emerytalnej	647,7	123,1	623,4	118,5
Zarachowany koszty obsługi magazynu	255,9	48,6	287,3	54,6
Składki ZUS przypadające do zapłaty w następnym okresie	1 854,7	352,4	2 189,9	416,1
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową aktywów trwałych	42 019,5	7 983,7	40 594,1	7 712,9
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	4 103,2	779,6	2 747,4	522,0
Odpis aktualizujący wartość zapasów	842,8	160,1	816,7	155,2
Rozpoznanie aktywa- strata na działalności poza strefowej	2 335,3	443,7	1 875,3	356,3
Rozpoznanie korzyści związanych z działalnością w SSE podlegających odliczeniu w przyszłych okresach	8 915,3*	2 674,6	*22 004,6	6 601,3
Pozostałe pozycje	568,9	108,1	600,5	114,1
<b>Razem</b>		<b>18 619,4</b>		<b>21 121,4</b>

\* podstawa rozpoznanych korzyści związanych z działalnością w SSE liczona jest jako iloczyn intensywności pomocy i kosztów kwalifikujących się do objęcia tą pomocą

W dniu 15 listopada 2012 roku Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. wydała zezwolenie nr 230/ARP S.A. /2012 na prowadzenie działalności gospodarczej przez Harper Hygienics S.A. na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Spółka zobowiązała się do poniesienia określonych minimalnych wydatków inwestycyjnych na wdrożenie innowacyjnej technologii Arvell oraz do określonego zwiększenia zatrudnienia. W związku z realizacją do 31 stycznia 2014 r. minimalnych wydatków inwestycyjnych i wzrostu zatrudnienia, Harper Hygienics S.A. od 1 lutego 2014 r. jest upoważniona do korzystania ze zwolnienia z podatku od dochodów uzyskanych z działalności gospodarczej prowadzonej na terenie Strefy. Tym samym Spółka, zgodnie z MSR 12, rozpoznała odpowiednio aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego: na 31.12.2025 – 2 674,6 tys. zł, na 31.12.2024 – 6 601,3 tys. zł. Aktywo to w kolejnych okresach sprawozdawczych podlega rozliczeniu o kwotę wykorzystanych korzyści wynikających z nieopodatkowania dochodów. Korzyści podatkowe w SSE rozliczone będą do 2026 roku.

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego:

	31.12.2025		31.12.2024	
	Podstawa (tys. PLN)	Kwota (tys. PLN)	Podstawa (tys. PLN)	Kwota (tys. PLN)
Leasing finansowy - podatkowo	15 364,7	2 919,3	16 890,0	3 209,1
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	5 833,7	1 108,4	4 306,1	818,2
Różnica między wartością podatkową a bilansową ujęcia przychodów z tytułu wystawionych not za kary	2 202,1	418,4	2 202,1	418,4
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową aktywów trwałych	2 086,3	396,4	2 104,2	399,8
Pozostałe pozycje	189,5	36,0	327,4	62,2
<b>Razem</b>		<b>4 878,5</b>		<b>4 907,7</b>

Po dokonaniu kompensaty aktywa z zobowiązaniem z tytułu podatku odroczonego, w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, wykazuje się następujące kwoty:

Pozycje wykazywane w sprawozdaniu finansowym po dokonaniu kompensaty aktywa z zob. z tyt. podatku odroczonego	31.12.2025 (tys. PLN)	31.12.2024 (tys. PLN)
Aktywa z tyt. podatku odroczonego netto	13 740,9	16 213,7
Zobowiązania z tyt. podatku odroczonego	-	-

#### 4.10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	31.12.2025 (tys. PLN)	31.12.2024 (tys. PLN)
Budynki i budowle	19 028,7	20 315,0
Maszyny i urządzenia	88 173,5	89 019,1
Środki transportu	1 151,2	495,1
Wyposażenie	627,5	994,1
Środki trwałe w budowie	11 093,2	13 536,3
Zaliczki przekazane na zakup środków trwałych	860,0	-
<b>Razem</b>	<b>120 934,1</b>	<b>124 359,6</b>

##### Środki trwałe w budowie

	31.12.2025 (tys. PLN)	31.12.2024 (tys. PLN)
Budynki i budowle	863,6	817,3
Maszyny i urządzenia	10 229,6	12 719,0
<b>Razem</b>	<b>11 093,2</b>	<b>13 536,3</b>

## Dodatkowe informacje

	31.12.2025	31.12.2024
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Wartość netto przedmiotów w leasingu finansowym	17 975,7	19 906,5
- <i>maszyny i urządzenia</i>	16 543,6	19 089,2
- <i>środki transportu</i>	1 177,2	526,8
- <i>wyposażenie</i>	254,9	290,5

Informacje dotycząca zabezpieczeń na rzeczowych aktywach trwałych Spółki ustanowionych z tytułu zaciągniętych przez Spółkę kredytów bankowych oraz zabezpieczeń pod emisję obligacji wyemitowanych przez SIA iCotton zostały przedstawiona w nocie 4.20. oraz 4.29.

Ponadto ustanowiono zabezpieczenia na składnikach rzeczowych aktywów trwałych będących przedmiotem zawartych umów leasingowych.

Poza wyżej wymienionymi obciążeniami (ograniczeniami) nie występują żadne inne ograniczenia i/lub obciążenia na majątku Spółki.

W roku 2025 nie dokonano zmian stawek amortyzacyjnych oraz okresów ekonomicznej przydatności rzeczowych aktywów trwałych.

W roku 2025 Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących wartość składników rzeczowych aktywów trwałych.

<b>Rok 2025</b> <b>01.01.2025-31.12.2025</b>	<b>Budynki i budowle</b>	<b>Maszyny i urządzenia</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Wyposażenie</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>Zaliczki przekazane na zakup środków trwałych</b>	<b>Razem</b>
	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)
<b>Wartość początkowa</b>							
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>36 445,3</b>	<b>191 207,5</b>	<b>3 574,9</b>	<b>4 563,7</b>	<b>13 536,3</b>	-	<b>249 327,7</b>
Nabycia	-	62,9	6,1	14,8	1 301,4	860,0	2 245,2
Przejęcie w leasing finansowy	-	510,8	891,1	-	-	-	1 401,9
Przesunięcie ze środków trwałych w budowie	-	3 744,5	-	-	(3 744,5)	-	-
Zmniejszenia	(767,5)	(11 686,9)	(179,2)	(481,1)	-	-	(13 114,7)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>35 677,8</b>	<b>183 838,8</b>	<b>4 292,9</b>	<b>4 097,4</b>	<b>11 093,2</b>	<b>860,0</b>	<b>239 860,1</b>
<b>Umorzenie</b>							
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>16 130,4</b>	<b>102 188,4</b>	<b>3 079,6</b>	<b>3 569,7</b>	-	-	<b>124 968,1</b>
Amortyzacja	1 014,8	5 141,0	241,3	132,3	-	-	6 529,4
Zmniejszenia	(496,1)	(11 664,1)	(179,2)	(232,1)	-	-	(12 571,5)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>16 649,1</b>	<b>95 665,3</b>	<b>3 141,7</b>	<b>3 469,9</b>	-	-	<b>118 926,0</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>							
<b>Stan na początek okresu</b>	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto</b>							
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>20 314,9</b>	<b>89 019,1</b>	<b>495,4</b>	<b>994,0</b>	<b>13 536,3</b>	-	<b>124 359,6</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>19 028,7</b>	<b>88 173,5</b>	<b>1 151,2</b>	<b>627,5</b>	<b>11 093,2</b>	<b>860,0</b>	<b>120 934,1</b>

<b>Rok 2024</b> <b>01.01.2024-31.12.2024</b>	<b>Budynki i</b> <b>budowle</b>	<b>Maszyny i</b> <b>urządzenia</b>	<b>Środki</b> <b>transportu</b>	<b>Wyposażenie</b>	<b>Środki</b> <b>trwałe w</b> <b>budowie</b>	<b>Zaliczki</b> <b>przekazane na</b> <b>zakup środków</b> <b>trwałych</b>	<b>Razem</b>
	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)
<b>Wartość początkowa</b>							
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>36 445,3</b>	<b>191 870,0</b>	<b>4 011,7</b>	<b>4 539,0</b>	<b>10 867,8</b>	-	<b>247 733,7</b>
Nabycia	-	214,8	-	28,2	4 008,2	-	4 251,2
Przejęcie w leasing finansowy	-	290,0	-	-	-	-	290,0
Przesunięcie ze środków trwałych w budowie	-	1 339,7	-	-	(1 339,7)	-	-
Zmniejszenia	-	(2 507,0)	(436,8)	(3,5)	-	-	(2 947,3)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>36 445,3</b>	<b>191 207,5</b>	<b>3 574,9</b>	<b>4 563,7</b>	<b>13 536,3</b>	-	<b>249 327,7</b>
<b>Umorzenie</b>							
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>15 082,5</b>	<b>98 686,8</b>	<b>3 274,4</b>	<b>3 399,2</b>	-	-	<b>120 442,8</b>
Amortyzacja	1 047,9	5 678,6	215,4	174,0	-	-	7 115,9
Zmniejszenia	-	(2 177,0)	(410,2)	(3,5)	-	-	(2 590,7)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>16 130,4</b>	<b>102 188,4</b>	<b>3 079,6</b>	<b>3 569,7</b>	-	-	<b>124 968,1</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>							
<b>Stan na początek okresu</b>	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto</b>							
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>21 362,8</b>	<b>93 183,2</b>	<b>737,2</b>	<b>1 139,8</b>	<b>10 867,8</b>	-	<b>127 290,8</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>20 314,9</b>	<b>89 019,1</b>	<b>495,3</b>	<b>994,0</b>	<b>13 536,3</b>	-	<b>124 359,6</b>

## 4.11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	31.12.2025 (tys. PLN)	31.12.2024 (tys. PLN)
Licencje na oprogramowanie użytkowe	24,1	29,2
Pozostałe wartości niematerialne	120,9	143,0
Wartości niematerialne w trakcie realizacji - licencje i oprogramowanie dotyczące wdrożenia nowego systemu	1 035,4	1 035,4
<b>Razem</b>	<b>1 180,4</b>	<b>1 207,6</b>

Rok 2025 01.01.2025-31.12.2025	Licencje na oprogramowanie użytkowe (tys. PLN)	Inne wartości niematerialne (tys. PLN)	Wartości niematerialne w trakcie realizacji (tys. PLN)	Razem (tys. PLN)
<b>Wartość początkowa</b>				
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>4 893,0</b>	<b>2 114,2</b>	<b>1 035,4</b>	<b>8 042,6</b>
Nabycia	-	48,2	-	48,2
Przesunięcia z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	(172,5)	-	(172,5)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>4 893,0</b>	<b>1 989,9</b>	<b>1 035,4</b>	<b>7 918,3</b>
<b>Umorzenie</b>				
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>4 863,8</b>	<b>1 971,2</b>	-	<b>6 835,1</b>
Amortyzacja	5,1	70,3	-	75,4
Zmniejszenia	-	(172,5)	-	(172,5)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>4 868,9</b>	<b>1 869,0</b>	-	<b>6 738,0</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>				
<b>Stan na początek okresu</b>	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>Wartość netto</b>				
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>29,2</b>	<b>143,0</b>	<b>1 035,4</b>	<b>1 207,6</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>24,1</b>	<b>120,9</b>	<b>1 035,4</b>	<b>1 180,4</b>

Rok 2024 01.01.2024-31.12.2024	Licencje na oprogramowanie użytkowe (tys. PLN)	Inne wartości niematerialne (tys. PLN)	Wartości niematerialne w trakcie realizacji (tys. PLN)	Razem (tys. PLN)
<b>Wartość początkowa</b>				
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>4 893,0</b>	<b>2 114,2</b>	<b>811,6</b>	<b>7 818,8</b>
Nabycia	-	-	223,8	223,8
Przesunięcia z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>4 893,0</b>	<b>2 114,2</b>	<b>1 035,4</b>	<b>8 042,6</b>
<b>Umorzenie</b>				
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>4 825,3</b>	<b>1 865,0</b>	-	<b>6 690,3</b>
Amortyzacja	38,5	106,2	-	144,8
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>4 863,8</b>	<b>1 971,2</b>	-	<b>6 835,1</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>				
<b>Stan na początek okresu</b>	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>Wartość netto</b>				
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>67,7</b>	<b>249,2</b>	<b>811,6</b>	<b>1 128,5</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>29,2</b>	<b>143,0</b>	<b>1 035,4</b>	<b>1 207,6</b>

## 4.12. WIECZYSTE UŻYTKOWANIE GRUNTÓW

	31.12.2025 (tys. PLN)	31.12.2024 (tys. PLN)
Wieczyste użytkowanie gruntów	5 604,4	5 677,6
<b>Razem</b>	<b>5 604,4</b>	<b>5 677,6</b>

Informacja dotycząca zabezpieczeń na wieczystym użytkowaniu gruntów Spółki ustanowionych z tytułu zaciągniętych przez Spółkę kredytów bankowych została przedstawiona w nocie 4.20.

## 4.13. JEDNOSTKI ZALEŻNE

Nazwa jednostki zależnej	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Proporcja udziałów (%)	Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)	Podstawowa działalność
ANV Sp. z o.o.	Polska	100	100	Działalność produkcyjna

Wyżej wymieniona jednostka wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A.

Spółka Harper Hygienics S.A. posiada udziały w ANV Sp. z o.o. o wartości nominalnej 5 tys. zł. W związku z utrzymującą się trwałą utratą wartości tych aktywów, na dzień bilansowy dokonano odpisu aktualizującego ich wartość do poziomu możliwego do odzyskania.

W efekcie przeprowadzonej aktualizacji, na koniec okresu sprawozdawczego roku 2025 wartość bilansowa udziałów w jednostkach zależnych wynosi 0,0 tys. zł. Dokonany odpis został ujęty w pozostałych kosztach operacyjnych.

Suma bilansowa po stronie aktywów i pasywów Spółki ANV Sp. z o.o. na dzień 31.12.2025 r. wykazuje kwotę w wysokości 1,1 tys. zł. Rachunek zysków i strat sporządzony na 31.12.2025 wykazuje stratę w wysokości 2,0 tys. zł. Spółka na dzień 31.12.2025 roku posiada środki pieniężne na rachunku bankowym w wysokości 1,1 tys. zł oraz kapitał własny w wysokości minus 12,7 tys. zł i zobowiązania do Harper Hygienics S.A. w kwocie 13,8 tys. zł.

Spółka Harper Hygienics S.A. z uwagi na nieistotności danych jednostki zależnej odstąpiła od sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### 4.14. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2025	31.12.2024
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
<b>Rozliczenia krótkoterminowe</b>		
- opłacone z góry składki ubezpieczeniowe	551,2	555,5
- projekty graficzne	878,4	711,7
- opłata serwisowa	-	4,9
- koszty napraw i remontów	47,8	47,8
- opłata WIPO za przedłużenie okresu ochronnego	66,2	-
- czynsz najmu opłacony z góry	95,9	94,5
- prowizja za przeleżenie umowy ramowej dla linii wieloproduktowej	144,0	-
- pozostałe pozycje	412,9	413,3
<b>Razem</b>	<b>2 196,4</b>	<b>1 827,7</b>

#### 4.15. ZAPASY

	31.12.2025	31.12.2024
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Produkty higieniczno-kosmetyczne	10 266,5	11 428,6
Produkcja w toku i półprodukty	4 378,8	3 306,9
Materiały i surowce	17 882,7	17 086,2
Towary	1 898,3	2 002,2
Zaliczki na dostawy	720,9	330,8
<b>Razem</b>	<b>35 147,2</b>	<b>34 154,7</b>

Informacje dotycząca zabezpieczeń na zapasach Spółki ustanowionych z tytułu zaciągniętych przez Spółkę kredytów bankowych oraz zabezpieczeń pod emisję obligacji wyemitowanych przez SIA iCotton zostały przedstawiona w nocie 4.20. oraz 4.29.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy:

	31.12.2025	31.12.2024
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>816,7</b>	<b>718,7</b>
Odpisy utworzone	842,8	816,7
Odpisy rozwiązane	(816,7)	(718,7)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>842,8</b>	<b>816,7</b>

## 4.16. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I INNE NALEŻNOŚCI

	31.12.2025 (tys. PLN)	31.12.2024 (tys. PLN)
<b>Krótkoterminowe</b>		
Należności od jednostek powiązanych	-	-
- <i>należności handlowe</i>	-	-
Należności od pozostałych jednostek	72 739,9	67 289,6
- <i>należności handlowe</i>	70 938,1	65 648,4
- <i>należności z tytułu podatków i obciążeń publicznych</i>	691,0	334,0
- <i>należności pozostałe</i>	1 110,8	1 307,2
<b>Razem</b>	<b>72 739,9</b>	<b>67 289,6</b>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności:

	31.12.2025 (tys. PLN)	31.12.2024 (tys. PLN)
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>5 100,3</b>	<b>4 096,6</b>
Odpisy utworzone	5 447,8	5 966,4
Odpisy rozwiązane	(5 457,7)	(4 962,7)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>5 090,4</b>	<b>5 100,3</b>

Należności handlowe brutto według wieku na dzień 31.12.2025 roku

Wiek w dniach	Ogółem w wartości brutto	Odpisy aktualizujące	Ogółem w wartości netto
<b>Należności handlowe bieżące, z tego:</b>			
od jednostek powiązanych	-	-	-
od pozostałych jednostek	60 395,1	(6,3)	60 388,8
<b>Należności handlowe przeterminowane, z tego:</b>			
od pozostałych jednostek	15 633,4	(5 084,1)	10 549,3
<i>do 90 dni</i>	9 609,5	(158,3)	9 451,2
<i>91-180</i>	465,9	(18,6)	447,3
<i>181-360</i>	508,0	(50,8)	457,2
<i>powyżej 360</i>	5 050,0	(4 856,4)	193,6
<b>Razem</b>	<b>76 028,5</b>	<b>(5 090,4)</b>	<b>70 938,1</b>

Średni termin spłaty należności z tytułu sprzedaży towarów i usług wynosi 60 dni. Spółka nalicza odsetki za zwłokę w zapłacie należności w wypadku, gdy w oparciu o analizę prawną i finansową kontrahenta istnieje możliwość ich odzyskania.

Wykazane salda należności w kwocie 29 247,9 tys. zł obejmują należności od 5 największych odbiorców Spółki. Należności od dwóch klientów mających największe saldo należności wynoszą odpowiednio 14 807,2 tys. zł i 8 093,4 tys. zł. Nie ma innych klientów, od których należności przekroczyłyby 5% ogólnej wartości należności z tytułu dostaw i usług.

Analiza wiekowania należności przeterminowanych, ale nieobarczonych ryzykiem utraty wartości:

	31.12.2025	31.12.2024
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
91 -180 dni	447,3	335,9
181-360 dni	457,2	188,7
Powyżej 360 dni	193,6	89,1
<b>Razem</b>	<b>1 098,1</b>	<b>613,7</b>

Spółka dokonuje miesięcznej analizy przeterminowania należności dla poszczególnych kontrahentów. W przypadku powzięcia informacji o zagrożeniu upadłością lub niewypłacalnością danego kontrahenta, Spółka tworzy odpis aktualizujący niezależnie od terminów wymagalności.

Na dzień 31.12.2025 roku Spółka posiadała należności przeterminowane, lecz ściągalne powyżej 90 dni w kwocie 447,3 tys. zł. Spółka posiadała również należności przeterminowane, lecz ściągalne powyżej 180 dni w kwocie 650,8 tys. zł.

Spółka ubezpiecza swoje należności handlowe.

Spółka jest stroną umowy o świadczenie usług faktoringowych bez regresu, polegającą na finansowaniu krótkoterminowych należności przed terminem ich wymagalności. Umowa obejmuje należności handlowe, przysługujące Spółce od jednego z największych klientów.

Spółka jest również stroną umowy faktoringowej, polegającej na finansowaniu należności krótkoterminowych przed terminem ich wymagalności.

#### 4.17. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2025	31.12.2024
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	728,4	657,8
<b>Razem</b>	<b>728,4</b>	<b>657,8</b>

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jest równa ich wartości bilansowej. W stosunku do wykazanych wielkości nie występują żadne ograniczenia w dysponowaniu środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami.

## 4.18. KAPITAŁY

### 4.18.1. Kapitał akcyjny

Kapitał akcyjny jednostki sprawozdawczej

	31.12.2025 (tys. PLN)	31.12.2024 (tys. PLN)
Liczba akcji	6 367 000	6 367 000
Wartość nominalna 1 akcji (w zł)	0,10	0,10
<b>Kapitał akcyjny zarejestrowany</b>	<b>636,7</b>	<b>636,7</b>
Korekta hiperinflacyjna	908,9	908,9
<b>Kapitał akcyjny</b>	<b>1 545,6</b>	<b>1 545,6</b>

Na początku lat 90-tych gospodarka Polski była uważana za gospodarkę hiperinflacyjną zgodnie z MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”. Przepisy MSR 29 wymagały przeszacowanie kapitału zakładowego wskaźnikiem ogólnego wzrostu cen w tym okresie. Zastosowanie MSR 29 oznaczało konieczność ujęcia zwiększenia wysokości kapitału w korespondencji z obniżeniem o tę samą wartość wysokości pozycji zysków/(strat) z lat ubiegłych.

Struktura akcyjna na dzień publikacji jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2025 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

Struktura akcyjna na dzień 31 grudnia 2024 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

#### 4.18.2. Kapitał zapasowy

	31.12.2025 (tys. PLN)	31.12.2024 (tys. PLN)
Kapitał zapasowy	65 739,9	62 586,7

Kapitał zapasowy dotyczy nadwyżki netto ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej w kwocie 22 843,1 tys. PLN, podziału wyników lat ubiegłych w kwocie 38 575,9 tys. zł, kwoty 4 320,9 tys. zł przeniesionej z kapitału rezerwowego z wyceny programów motywacyjnych zgodnie z MSSF 2.23. Zgodnie z art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego.

#### 4.18.3. Kapitał rezerwowy z wyceny programów motywacyjnych

Kapitał rezerwowy z wyceny programów motywacyjnych został w roku 2016 przeniesiony na kapitał zapasowy w związku z objęciem warrantów.

#### 4.18.4. Zyski zatrzymane / niepokryte straty

Struktura zysków zatrzymanych przedstawia się następująco:

	31.12.2025 (tys. PLN)	31.12.2024 (tys. PLN)
Pozostałe zyski	(1 938,5)	(1 938,5)
Zysk / (strata) bieżącego okresu	7 287,5	3 153,2
<b>Zyski zatrzymane/(niepokryte straty)</b>	<b>5 349,0</b>	<b>1 214,7</b>

Zarząd Spółki zaproponował przekazanie zysku za rok 2025 na kapitał zapasowy.

### 4.19. REZERWY

Zmiany rezerw w 2025 roku:

	Odprawy rentowo- emerytalne (tys. PLN)	Odprawy pośmiertne (tys. PLN)	Razem (tys. PLN)
Stan na początek okresu	524,6	98,8	623,4
Zwiększenie / (Zmniejszenia)	23,4	0,9	24,3
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>548,0</b>	<b>99,7</b>	<b>647,7</b>

Rezerwa emerytalno-rentowa i pośmiertna ostatni raz została oszacowana przez aktuarium na 31.12.2025 roku. Do wyznaczania zobowiązań wykorzystano metodę wymaganą przez MSR 19, tzw. Metodę prognozowanych świadczeń jednostkowych, zwaną także metodą świadczeń narosłych w stosunku do stażu pracy. Istota tej metody polega na postrzeganiu każdego okresu zatrudnionego jako powodującego powstanie dodatkowej jednostki uprawnienia do świadczenia pozapłacowego. W świetle powyższej definicji wartość przyszłych zobowiązań obliczana jest jako nagromadzona część przyszłych świadczeń z uwzględnieniem prognozowanego wzrostu wynagrodzenia stanowiącego podstawę wymiaru przyszłych świadczeń. Wyceny dokonano metodą indywidualną, osobno dla każdego uprawnionego. Przy wyznaczaniu zobowiązań zostały

również uwzględnione prawdopodobieństwa osiągnięcia uprawnień do poszczególnych świadczeń. Przez prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do poszczególnych świadczeń rozumie się prawdopodobieństwo osiągnięcia stażu pracy lub dożycie przez pracownika odpowiedniego wieku, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą.

## 4.20. KREDYTY I POŻYCZKI OTRZYMANE

	31.12.2025 (tys. PLN)	31.12.2024 (tys. PLN)
Kredyt bankowy obrotowy – mBank - PLN	176,1	-
Pożyczka od akcjonariusza	61 231,0	61 901,7
Pożyczka od akcjonariusza – naliczone odsetki	20 365,1	16 067,0
<b>Razem</b>	<b>81 772,2</b>	<b>77 968,7</b>

Okres spłaty zobowiązań z tytułu kredytów:

	31.12.2025 (tys. PLN)	31.12.2024 (tys. PLN)
<b>Część krótkoterminowa (do 1 roku)</b>	-	-
- kredyt w rachunku bieżącym	-	-
<b>Część długoterminowa (powyżej 1 roku)</b>	<b>81 772,2</b>	<b>77 968,7</b>
- kredyt w rachunku bieżącym	176,1	-
- pożyczka od akcjonariusza	61 231,0	61 901,7
- pożyczka od akcjonariusza – naliczone odsetki	20 365,1	16 067,0
<b>Razem</b>	<b>81 772,2</b>	<b>77 968,7</b>

W dniu 25 sierpnia 2025 roku Spółka zawarła z większościovym akcjonariuszem – SIA iCotton – aneks do umowy pożyczki z dnia 15 marca 2017 roku, na mocy którego termin spłaty pożyczki został przesunięty na dzień 31 października 2031 roku.

W dniu 26 września 2024 roku Spółka podpisała z mBank aneks do umowy ramowej dla linii wieloproduktowej nr 43/111/24/Z/VX („Aneks”).

W dniu 26 września 2054 roku Spółka podpisała z mBank S.A. aneks do umowy ramowej dotyczącej linii wieloproduktowej nr 43/111/24/Z/VX („Aneks”).

Aneks wprowadza następujące zmiany:

- wydłużono termin dostępności Linii wieloproduktowej do dnia 31 marca 2028 roku,
- zwiększono limit linii do kwoty 20 mln PLN, co spowodowało podwyższenie sublimitu na akredytywy do 15 mln PLN.,

Wysokość oprocentowania ustalono:

- dla **Kredytu w rachunku bieżącym**:
  - a) w PLN – stopa bazowa WIBOR O/N, powiększonej o marżę Banku,
  - b) w EUR – wskaźnik ESTR ON EUR, powiększony o marżę Banku,
  - c) w USD – wskaźnik SOFR ON USD, powiększony o marżę Banku.

Zabezpieczeniem spłaty zobowiązań wobec banku jest oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji złożonej w trybie art. 777 par.1 pkt. 5 Kodeksu postępowania cywilnego, w formie aktu notarialnego.

Podstawowe informacje nt. kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Spółkę wg stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku:

Kredytodawca	Data zawarcia umowy	Umowny termin spłaty	Kwota umowna kredytu/linii kredytowej	Aktualne zadłużenie w PLN	Warunki spłaty	Warunki oprocentowania	Zabezpieczenia
mBank S.A.	26 wrzesień 2024 z późniejszym aneksem	31 marzec 2028	5 000 tys. PLN	176,1 tys. PLN	31 marzec 2028	zmienna stopa procentowa obliczana w stosunku rocznym	1. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji Spółki złożone w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, w formie aktu notarialnego, 2. utrzymywanie średniomiesięcznych wpływów w każdym kwartalnym okresie weryfikacji wykonania przez Spółkę postanowień Umowy na poziomie minimum 100,00% średnich miesięcznych przychodów ze sprzedaży w okresie weryfikacji, jednakże nie mniej niż 25.000.000,00 PLN, 3. utrzymywanie przedsiębiorstwa w należytej kondycji finansowej
iCotton SIA	15 marca 2017 z późniejszymi aneksami	31 października 2031		61 231,0 tys. PLN + naliczone odsetki w kwocie 20 365,1 tys. PLN	31 października 2031		1. hipoteka na nieruchomościach Harper Hygienics S.A. położonych w Mińsku Mazowieckim przy ul. Gen. Sosnkowskiego 34, zastaw rejestrowy na aktywach Spółki i znakach towarowych,

## 4.21. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU I FAKTORINGU

Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego:

	31.12.2025 (tys. PLN)	31.12.2024 (tys. PLN)
<b>Raty płatne w okresie 1 roku po końcu okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 076,2</b>	<b>1 668,7</b>
<b>Raty płatne w okresie powyżej 1 roku (długoterminowe):</b>	<b>1 535,6</b>	<b>1 344,0</b>
- od 1 do 3 lat	1 218,2	1 199,4
- od 3 lat do 5 lat	317,4	144,6
<b>Razem</b>	<b>2 611,8</b>	<b>3 012,7</b>

Płatne w okresie:	Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
<i>do jednego roku</i>	1 199,7	1 741,5	1 076,2	1 668,7
<i>od roku do 3 lat</i>	1 407,6	1 248,5	1 218,2	1 199,4
<i>od 3 lat do 5 lat</i>	333,8	156,1	317,4	144,6
<b>Razem</b>	<b>2 941,1</b>	<b>3 146,1</b>	<b>2 611,8</b>	<b>3 012,7</b>
<i>Przyszły koszt odsetkowy (wartość ujemna)</i>	(329,3)	(133,4)	<i>Nie dotyczy</i>	<i>Nie dotyczy</i>
<i>Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, z tego:</i>			2 611,8	3 012,7
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>			1 076,2	1 668,7
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>			1 535,6	1 344,0

Spółka finansuje za pomocą umów leasingowych zakupy maszyn i urządzeń do produkcji oraz środków transportu. Na dzień 31 grudnia 2024 Spółka była stroną 25 umów leasingu finansowego. Okres trwania leasingu obejmuje od 36 do 60 miesięcy. Opłata wstępna wynosi od 1,5% do 40%. Większość umów zawiera możliwość nabycia przedmiotu leasingu za cenę ustaloną w ramach umowy, która waha się od 1% do 42% wartości początkowej przedmiotu leasingu.

Spółka jest stroną umowy faktoringu eksportowego i krajowego z przejęciem ryzyka niewypłacalności odbiorcy, zawartej z mFaktoring S.A. Wszystkie należności zgłoszone do mFaktoring S.A. są zabezpieczone przez COFACE do przyznanego limitu.

W dniu 16 października 2025 r. podpisano aneks do w/w umowy, na mocy którego zwiększono limit finansowania do kwoty 20 mln PLN. Finansowanie może być realizowane w walutach PLN oraz EUR.

Zabezpieczenie umowy faktoringu obejmuje:

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- cesja wierzytelności z rachunków bankowych prowadzonych przez mBank S.A. do wysokości zadłużenia.

Oprocentowanie faktoringu ustalone w oparciu o następujące stawki referencyjne:

dla EUR: LIBOR EUR O/N + marża rynkowa,

dla GBP: LIBOR GBP O/N + marża rynkowa,

dla PLN: WIBOR O/N + marża rynkowa.

Spółka jest również stroną umowy faktoringowej bez regresu zawartej z mFactoring S.A., której limit finansowania wynosi 10 mln PLN.

Spółka jest również stroną umowy faktoringowej z ING Bank N.V. Przedmiotem umowy jest usługa faktoringu bez regresu. Faktor może:

- nabyć wierzytelność oraz wypłacić należną dostawcy cenę nabycia tych wierzytelności,
  - zainkasować zapłatę przysługującą z tytułu wierzytelności od odbiorcy.
- Faktor wypłaca Dostawcy cenę nabycia wierzytelności pomniejszoną o dyskonto. Stosowana stopa WIBOR przy dyskoncie to:
- 1M WIBOR dla wierzytelności z terminem do 30 dni lub krótszym pozostającym do terminu wymagalności,
  - 3M WIBOR dla wierzytelności z terminem 31 dni lub dłuższym pozostającym do terminu wymagalności.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótkoterminowe) i zobowiązania do faktora (krótkoterminowe):

	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
	<b>(tys. PLN)</b>	<b>(tys. PLN)</b>
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	1 076,2	1 668,7
Zobowiązanie z tyt. faktoringu krajowego i eksportowego	11 774,5	9 040,1
<b>Razem</b>	<b>12 850,7</b>	<b>10 708,8</b>

## 4.22. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE, INNE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE ORAZ ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2025 (tys. PLN)	31.12.2024 (tys. PLN)
<b>Długoterminowe</b>	<b>21 127,6</b>	<b>26 007,8</b>
a) Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	21 064,8	25 892,0
- zobowiązania handlowe	-	-
- zobowiązania pozostałe (kaucja zwrotna)	21 064,8	25 892,0
b) rozliczane w czasie dofinansowanie rzeczowych aktywów trwałych	62,8	115,8
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>61 772,5</b>	<b>69 615,8</b>
a) Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-
- zobowiązania handlowe	-	-
b) Zobowiązania wobec jednostek pozostałych	61 772,5	69 615,8
- zobowiązania handlowe	30 873,8	30 964,8
- zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	0,0	0,0
- zobowiązania budżetowe	4 068,8	3 465,5
- zobowiązania pozostałe	2 607,5	2 402,7
- zarachowany koszt niewykorzystanych urlopów	1 716,9	1 377,2
- zarachowany koszt sprzedaży oraz marketingu	1 532,8	1 728,0
- zarachowany koszt retro bonusów	5 273,7	5 562,5
- zarachowane koszty - media	635,1	637,7
- zarachowane koszty wynajmu i obsługi magazynu	255,9	287,3
- zarachowane koszty wynagrodzeń (bonus)	322,8	154,9
- zarachowane koszty usług transportowych	49,0	156,1
- zarachowane inne koszty okresu sprawozdawczego	1 715,9	1 627,9
- przychody przyszłych okresów – otrzymane zaliczki na towary	12 720,2	21 251,2
<b>Razem</b>	<b>82 900,1</b>	<b>95 623,6</b>

## 4.23. WYLICZENIE STRATY I WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA 1 AKCJĘ

Zysk / (strata) na jedną akcję

		01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Zysk / (Strata) przypisany akcjonariuszom Spółki (tys. PLN)	(A)	7 287,5	3 153,2
Średnioważona liczba akcji	(B)	6 367 000	6 367 000
<b>Zysk / (Strata) na jedną akcję (PLN)</b>	<b>(A) / (B)</b>	<b>1,14</b>	<b>0,49</b>

#### Wartość księgowa na jedną akcję

		31.12.2025	31.12.2024
Kapitał własny Spółki (tys. PLN)	(A)	72 634,5	65 347,0
Liczba akcji na koniec okresu (szt.)	(B)	6 367 000	6 367 000
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (PLN)</b>	<b>(A) / (B)</b>	<b>11,4</b>	<b>10,26</b>

## 4.24. INSTRUMENTY FINANSOWE I RYZYKO FINANSOWE

### a) Wskaźnik dźwigni finansowej

Spółka monitoruje stan kapitału własnego stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia finansowego netto do kapitałów własnych.

Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i faktoringu, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom Spółki.

Struktura zadłużenia Spółki obejmuje kredyty ujawnione w nocie nr 4.20, zobowiązania z tytułu leasingu i faktoringu ujawnione w nocie 4.21 oraz kapitał własny, w tym wyemitowane akcje i zysk zatrzymany, ujawnione w nocie nr 4.18.

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku:

	31.12.2025	31.12.2024
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Kredyty i pożyczki	81 772,2	77 968,7
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i faktoringu	14 385,3	12 052,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(728,4)	(657,8)
Zadłużenie finansowe netto	95 429,1	89 363,7
<b>Kapitał własny</b>	<b>72 634,5</b>	<b>65 347,0</b>
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	131,4%	136,7%

Spółka nie określiła docelowego wskaźnika dźwigni finansowej.

### b) Rodzaje ryzyka wynikające z korzystania z instrumentów finansowych

Spółka jest narażona na następujące rodzaje ryzyka wynikające z korzystania z instrumentów finansowych:

#### b.1) Ryzyko płynności

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego Spółka poniesie straty finansowe. Spółka stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskując stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków umowy. Spółka zawiera transakcje wyłącznie z takimi jednostkami, których ocena jest możliwa na podstawie raportów handlowych zakupionych z wyspecjalizowanej wywiadowni gospodarczej.

W przypadku kontrahentów zagranicznych i krajowych Spółka ubezpiecza należności. W przypadku braku możliwości ubezpieczenia należności, sprzedaż dokonywana jest na zasadzie przedpłać lub na podstawie akredytywy otwartej przez kontrahenta na rzecz Spółki.

W Spółce występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego związana z należnościami z tytułu dostaw i usług u największych odbiorców. Udział kontrahenta posiadającego największe saldo należności wyniósł około 12,5% salda należności z tytułu dostaw i usług.

## b.2) Ryzyko płynności

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności spoczywa na Zarządzie Spółki, który opracował system zarządzania tym ryzykiem dla potrzeb zarządzania funduszami krótko-, średnio- i długoterminowymi Spółki oraz zaspokojenia wymagań zarządzania płynnością. Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału własnego, wykorzystując oferty usług bankowych i rezerwowe linie kredytowe, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz dopasowując profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych.

Największy udział w finansowaniu działalności Spółki ma sektor bankowy zapewniający finansowanie w formie kredyty inwestycyjnego i kredytu w rachunku bieżącym (szczegółowy opis kredytów znajduje się w nocie 4.20).

	Stan na dzień 31.12.2025 (tys. PLN)	Stan na dzień 31.12.2024 (tys. PLN)
<b>Zobowiązania finansowe (wartość bieżąca)</b>		
- kredyty bankowe i pożyczki płatne w okresie:	81 772,2	77 968,7
<i>do jednego roku</i>	-	-
<i>od roku do 3 lat</i>	176,1	77 968,7
<i>powyżej 3 lat</i>	81 596,1	-
<i>wycena wg zamortyzowanego kosztu</i>		
- faktoring płatny w okresie	11 774,5	9 040,1
<i>do 30 dni</i>	11 774,5	9 040,1
- leasing płatny w okresie	2 611,8	3 012,7
<i>do 30 dni</i>	134,0	251,8
<i>od 31 do 90 dni</i>	400,8	386,9
<i>od 91 do 365 dni</i>	541,4	1 030,0
<i>od 1 roku do 3 lat</i>	1 218,2	1 199,4
<i>od 3 lat do 5 lat</i>	317,4	144,6
- zobowiązania handlowe:	30 873,8	30 964,8
krótkoterminowe	30 873,8	30 964,8
<i>niewymagalne</i>	14 212,9	15 615,1
<i>przeteterminowane od 0 do 30 dni</i>	8 172,7	6 294,8
<i>przeteterminowane od 31 do 90 dni</i>	3 074,9	1 931,8
<i>przeteterminowane od 91 do 180 dni</i>	396,2	2 428,2
<i>przeteterminowane od 181 do 365 dni</i>	486,7	2 086,0
<i>przeteterminowane powyżej roku</i>	4 530,4	2 608,9
długoterminowe	-	-
- zobowiązania pozostałe	33,6	16,3
krótkoterminowe	33,6	16,3
długoterminowe	-	-
- rezerwy na poniesione koszty związane z bieżącą działalnością gospodarczą	4 006,7	4 254,4
krótkoterminowe	4 006,7	4 254,4
długoterminowe	-	-
<b>Razem zobowiązania finansowe (wartość bieżąca)</b>	<b>131 072,6</b>	<b>125 257,0</b>

### b.3) Ryzyko rynkowe

Działalność Spółki wiąże się przede wszystkim z narażeniem na ryzyko finansowe wynikające ze zmian kursów walut oraz stóp procentowych.

#### b.3.1) Ryzyko kursowe

Spółka zawiera określone transakcje denominowane w walutach obcych. W związku z tym pojawia się ryzyko wahań kursów walut.

Stopień wrażliwości Spółki na 10-proc. wzrost i spadek kursu wymiany PLN na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli. 10% to stopa wrażliwości wykorzystywana w wewnętrznych raportach dotyczących ryzyka walutowego przeznaczonych dla członków kierownictwa i odzwierciedlających ocenę zarządu dotyczącą możliwych zmian kursów wymiany walut obcych. Analiza wrażliwości obejmuje wyłącznie nierozliczone pozycje pieniężne denominowane w walutach obcych i koryguje przewalutowanie na koniec okresu sprawozdawczego o 10-proc. zmianę kursów.

Wartość bilansowa aktywów oraz zobowiązań pieniężnych Spółki denominowanych w walutach obcych na koniec okresu sprawozdawczego przedstawia się następująco:

#### RYZYSKO WALUTOWE SPÓŁKI NA DZIEŃ 31.12.2025 ROKU

WYSZCZEGÓLNIENIE	AKTYWA WALUTOWE	ZMIAN KURSÓW +10%	WPŁYW BRUTTO NA WYNIK	ZMIAN KURSÓW -10%	WPŁYW BRUTTO NA WYNIK
Aktywa walutowe wyrażone w tys. EUR	11 224,1				
Aktywa walutowe wyrażone w tys. USD	772,1				
Aktywa walutowe wyrażone w tys. GBP	28,8				
Aktywa walutowe wyrażone w tys. CZK	197,9				
Aktywa walutowe wyrażone w tys. HUF	0,2				
Aktywa walutowe wyrażone w tys. CHF	2,4				
Aktywa walutowe wyrażone w walutach obcych po przeliczeniu na tys. PLN	50 406,6	55 447,3	5 040,7	45 365,9	(5 040,7)
<b>łącny efekt zmiany kursów</b>			<b>5 040,7</b>		<b>(5 040,7)</b>
<b>efekt podatkowy 19%</b>			<b>957,7</b>		<b>(957,7)</b>
<b>efekt netto zmiany kursów (wpływ na wynik finansowy)</b>			<b>4 083,0</b>		<b>(4 083,0)</b>

WYSZCZEGÓLNIENIE	ZOBOWIĄZANIA WALUTOWE	ZMIAN KURSÓW +10%	WPŁYW BRUTTO NA WYNIK	ZMIAN KURSÓW -10%	WPŁYW BRUTTO NA WYNIK
Zobowiązania walutowe wyrażone w tys. EUR	24 637,3				
Zobowiązania walutowe wyrażone w tys. USD	48,9				
Zobowiązania walutowe wyrażone w walutach obcych po przeliczeniu na tys. PLN	104 310,7	114 741,8	10 431,1	93 879,6	(10 431,1)
<b>łącny efekt zmiany kursów</b>			<b>10 431,1</b>		<b>(10 431,1)</b>
<b>efekt podatkowy 19%</b>			<b>1 981,9</b>		<b>(1 981,9)</b>
<b>efekt netto zmiany kursów (wpływ na wynik finansowy)</b>			<b>8 449,2</b>		<b>(8 449,2)</b>

### b.3.2) Ryzyko zmian stóp procentowych

Spółka jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ pożycza środki oprocentowane według stóp zmiennych.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości opartą o stopień narażenia na ryzyko zmiany stóp procentowych. W przypadku zobowiązań kredytowych o oprocentowaniu zmiennym przy założeniu na potrzeby analizy, że kwota zobowiązań kredytowych niespłaconych na koniec okresu sprawozdawczego była na takim samym poziomie przez cały dany rok.

Gdyby stopy procentowe były o 50, 100 lub 150 punktów bazowych wyższe/nizsze, a wszystkie inne warunki zachowałyby stałą wartość to wynik brutto Spółki oraz kapitał własny za okres zakończony 31 grudnia 2025 oraz 31 grudnia 2024 zwiększyłby/zmniejszyłby się odpowiednio o:

	31.12.2025		31.12.2024	
	(tys. PLN)		(tys. PLN)	
zadłużenie kredytowe	64 649,2		69 227,4	
	<i>wzrost</i>	<i>spadek</i>	<i>wzrost</i>	<i>spadek</i>
Zmiana stopy procentowej o 50 punktów bazowych	323,2	(323,2)	346,1	(346,1)
Zmiana stopy procentowej o 100 punktów bazowych	646,5	(646,5)	692,3	(692,3)
Zmiana stopy procentowej o 150 punktów bazowych	969,7	(969,7)	1 038,4	(1 038,4)

### c) Aktywa finansowe:

Rodzaj instrumentu finansowego	Stan na dzień 31.12.2025	Stan na dzień 31.12.2024
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Pożyczki i należności	70 938,1	65 648,4
- pożyczki udzielone wg zamortyzowanego kosztu	-	-
- należności handlowe	70 938,1	65 648,4
Środki pieniężne	728,4	657,8
<b>Razem</b>	<b>71 666,5</b>	<b>66 306,2</b>

Wyżej wykazana wartość bilansowa odzwierciedla narażenie Spółki na ryzyko kredytowe.

Wartość bilansowa środków pieniężnych jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.

Wartość bilansowa należności jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.

#### d) Zobowiązania finansowe:

Rodzaj instrumentu finansowego	Stan na dzień 31.12.2025 (tys. PLN)	Stan na dzień 31.12.2024 (tys. PLN)
1. Zobowiązania finansowe		
- kredyty bankowe i pożyczki	81 772,2	77 968,7
- leasing finansowy i faktoring	14 385,3	12 052,8
- zobowiązania handlowe, inwestycyjne oraz inne zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	34 914,1	35 235,5
<b>Razem</b>	<b>132 071,6</b>	<b>125 257,0</b>
2. Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej		
- IRS	-	-
- kontrakty terminowe	14,2	-
<b>Razem</b>	<b>131 085,8</b>	<b>125 257,0</b>

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu kredytów bankowych i pożyczek, leasingu finansowego oraz faktoringu jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania oparty na stopach rynkowych.

Wartość bilansowa zobowiązań handlowych jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.

Wycena instrumentów finansowych stanowi poziom 3 hierarchii wartości godziwej.

## 4.25. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI I DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Zarząd Harper Hygienics S.A. dokonał oceny zdolności Spółki do kontynuowania działalności zgodnie z wymogami MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”. Na podstawie przeprowadzonych analiz Zarząd potwierdza, że na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie występują istotne niepewności, które mogłyby wskazywać na zagrożenie kontynuowania działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od tej daty.

W 2025 roku Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 7 287,5 tys. PLN oraz wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie 5 395,5 tys. PLN. Na dzień bilansowy aktywa obrotowe wyniosły 110 811,9 tys. PLN, natomiast zobowiązania krótkoterminowe 74 637,4 tys. PLN, co odzwierciedla utrzymanie stabilnego poziomu płynności finansowej.

W analizowanym okresie Spółka rozszerzyła portfolio o dwie nowe kategorie:

- funkcjonalne produkty do higieny osobistej dla dorosłych, w tym pielęgnacyjne chusteczki oraz podkłady higieniczne,
- mydła do rąk i ciała pod marką Cleanic.

Zarząd ocenia, że Spółka posiada wystarczające zasoby finansowe oraz zdolność do realizacji zobowiązań w normalnym toku działalności. W konsekwencji niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuacji działalności.

## 4.26. PONIESIONE I PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE

	31.12.2025 (tys. PLN)	31.12.2024 (tys. PLN)
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne - poniesione	2 293,4	4 484,2

Planowane nakłady inwestycyjne	tys. PLN
Budynki i budowle	498,0
Maszyny i urządzenia	3 035,0
Środki transportu	47,5
Pozostałe	322,8
<b>Razem</b>	<b>3 903,3</b>

## 4.27. PODJĘTE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE

Spółka nie posiada zobowiązań umownych nieuwjętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2025 roku.

## 4.28. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE I POZABILANSOWE

### 4.28.1. Aktywa i zobowiązania pozabilansowe

W 2025 roku spółka Harper Hygienics S.A. otworzyła nowe akredytywy, które są zabezpieczeniem transakcji zakupu wyczesów bawełnianych. Wartość otwartych akredytyw na 31 grudnia 2025 r. wynosi 1 330,3 tys. EUR oraz 346,4 tys. USD.

### 4.28.2. Postępowanie sporne prowadzone w sprawie Spółki

Zgodnie z najlepszą wiedzą posiadaną przez Zarząd spółki Harper Hygienics S.A. wobec Spółki nie toczą się istotne postępowania przez sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

## 4.29. OBCIĄŻENIA NA MAJĄTKU

W celu zabezpieczenia emisji obligacji wyemitowanych przez SIA iCotton w kwocie 20 mln EUR spółka Harper Hygienics S.A. w dniu 30 października 2024 roku zawarła umowę o ustanowienie zastawów na:

- prawach ochronnych na Znakach Towarowych,
- zapasach,
- środkach trwałych.

Pozostałe obciążenia na majątku przedstawione zostały w nocie 4.20.

## 4.30. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje z podmiotami powiązanyimi

W poniższych tabelach zaprezentowano typowe transakcje pomiędzy:

- Harper Hygienics S.A. a spółkami zależnymi Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A.,

Transakcje z jednostkami powiązanyimi dokonywane są na warunkach rynkowych.

### Transakcje z jednostkami powiązanyimi:

Transakcje Spółki ze spółką SIA iCotton:

	01.01.2025- 31.12.2025 (tys. PLN)	01.01.2024- 31.12.2024 (tys. PLN)
Przychody ze sprzedaży	13 884,4	9 721,2
Koszt własny sprzedaży	(12 843,3)	(6 663,9)
Przychody operacyjne	1 585,4	1 183,4
Koszty operacyjne	(598,7)	(741,9)
Przychody finansowe	827,2	2 244,7
Koszty finansowe	(4 483,1)	(4 856,1)
Należności handlowe	-	-
Zobowiązania – pożyczka podporządkowana	81 596,1	77 968,7
Zobowiązania handlowe długoterminowe	-	-
Zobowiązania handlowe	-	-
Zobowiązania pozostałe - kaucja	21 064,8	25 892,0

Transakcje Spółki ze spółką Radville Investments Sp. z o.o. :

	01.01.2025- 31.12.2025 (tys. PLN)	01.01.2024- 31.12.2024 (tys. PLN)
Przychody ze sprzedaży	10,8	10,8
Należności handlowe	71,2	57,9

## 4.31. WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Wynagrodzenia wypłacone, zarachowane dla Zarządu:

Funkcja	01.01.2025-31.12.2025		01.01.2024-31.12.2024	
	(tys. PLN) umowa o pracę*	(tys. PLN) umowa współpracy**	(tys. PLN) umowa o pracę*	(tys. PLN) umowa współpracy**
Dmitrij Kostojanskij Prezes Zarządu	136,3	582,0	133,7	570,8
Alina Grączęwska Członek Zarządu	99,2	651,7	73,2	478,0
Sergejs Binkovskis Członek Zarządu	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>235,5</b>	<b>1 233,7</b>	<b>206,9</b>	<b>1 048,8</b>

\* kwoty wyrażone w wartości brutto

\*\* kwoty wyrażone w wartości netto (bez VAT)

W dniu 15 lipca 2024 roku zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorców KRS na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 3 183,50 PLN w drodze emisji nie więcej niż 318 350 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,01 PLN. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz emisji akcji serii B jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii B posiadaczom imiennych warrantów subskrypcyjnych Serii A („Warranty serii A”), wyemitowanych przez Spółkę. Prawo do objęcia akcji serii B w wyniku realizacji uprawnień wynikających z Warrantów serii A przysługiwać będzie wyłącznie osobom będącym posiadaczami Warrantów serii A.

W przypadku trzyosobowego składu zarządu, jeżeli wszyscy Członkowie Zarządu zostaną objęci Programem, łączna liczba Warrantów Serii A będzie procentowo podzielona pomiędzy nimi w następujący sposób:

- 40% Warrantów serii A – Prezes Zarządu;
- 30% Warrantów serii A - inny Członek Zarządu;
- 30% Warrantów serii A – inny Członek Zarządu.

W przypadku, gdy jeden z Członków Zarządu innych niż Prezes Zarządu nie będzie spełniał warunku do nieodpłatnego nabycia Warrantów lub nie zostanie objęty Programem, przypadająca mu część w wysokości 30% zostanie podzielona pomiędzy pozostałych dwóch członków w następujący sposób:

- 55% Warrantów serii A – Prezes Zarządu;
- 45% Warrantów serii A – inny Członek Zarządu.

W przypadku, gdy Prezes Zarządu nie będzie spełniał warunku do nieodpłatnego nabycia Warrantów, lub nie zostanie objęty Programem, przypadająca mu część zostanie podzielona pomiędzy pozostałymi dwoma członkami w następujący sposób:

- 50% Warrantów serii A – inny Członek Zarządu;
- 50% Warrantów serii A – inny Członek Zarządu.

Warranty serii A zostaną nieodpłatnie objęte przez podmiot będący firmą inwestycyjną, pełniący funkcję powiernika („Powiernik”), który będzie kierował do osób objętych Programem pisemne oferty nieodpłatnego nabycia tych Warrantów serii A w liczbie ustalonej przez Radę Nadzorczą, a następnie wydawał Warranty serii A tym osobom, które przyjęły tę ofertę.

Powstanie prawa do nieodpłatnego nabycia Warrantów serii A przez osoby objęte Programem, będzie uzależnione od spełnienia warunku pozostawania przez osobę objętą Programem w składzie zarządu Spółki nieprzerwanie przez okres co najmniej 5 (pięciu) lat kalendarzowych poczynając od dnia przystąpienia członka zarządu do programu. Warranty serii A będą mogły zostać wydane osobom objętym Programem nie wcześniej niż po dniu zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, w którym ziścił się warunek, o którym mowa powyżej. Na dzień 31 grudnia 2025 roku Warranty serii A nie zostały objęte przez Członków Zarządu.

Wynagrodzenia wypłacone, zarachowane dla Rady Nadzorczej:

		01.01.2025- 31.12.2025 (tys. PLN)*	01.01.2024- 31.12.2024 (tys. PLN)*
	<b>Funkcja</b>		
Maralbek Gabdsattarov	Przewodniczący Rady Nadzorczej	60,0	30,0
Mykhaylo Murashko	Członek Rady Nadzorczej	60,0	30,0
Oleksiy Kolesnik	Członek Rady Nadzorczej	60,0	30,0
Artem Parshutin	Członek Rady Nadzorczej	35,0	30,0
Valerijs Kulickis	Członek Radny Nadzorczej	60,0	30,0
Jānis Bormanis	Członek Radny Nadzorczej	16,1	-
<b>Razem</b>		<b>291,1</b>	<b>150,0</b>

\* kwoty wyrażone w wartości brutto

Spółka nie udzielała pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Harper Hygienics S.A.

## 4.32. UZGODNIENIE WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

a) Zysk z działalności inwestycyjnej

	01.01.2025- 31.12.2025 (tys. PLN)	01.01.2024- 31.12.2024 (tys. PLN)
Strata / (Zysk) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	418,0	(283,6)
<b>Razem</b>	<b>418,0</b>	<b>(283,6)</b>

b) Odsetki dotyczące działalności finansowej i inwestycyjnej

	01.01.2025- 31.12.2025 (tys. PLN)	01.01.2024- 31.12.2024 (tys. PLN)
Odsetki otrzymane	(3,8)	-
Odsetki zapłacone	1 465,2	1 841,9
Odsetki naliczone	4 483,1	4 856,1
<b>Razem</b>	<b>5 944,5</b>	<b>6 698,0</b>

c) (Zyski) / straty z tyt. różnic kursowych

	01.01.2025- 31.12.2025 (tys. PLN)	01.01.2024- 31.12.2024 (tys. PLN)
Różnice kursowe od pożyczki podporządkowanej	(855,6)	(1 320,8)
Różnice kursowe – wycena kontraktu forward w USD	14,2	-
Różnice kursowe od leasingów	67,5	34,4
<b>Razem</b>	<b>(773,9)</b>	<b>(1 286,4)</b>

d) Zmiana stanu rozrachunków, rezerw i rozliczeń międzyokresowych

	01.01.2025- 31.12.2025 tys. PLN)	01.01.2024- 31.12.2024 (tys. PLN)
Zmiana stanu należności	(2 715,9)	3 545,5
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem zobowiązań inwestycyjnych	(4 110,2)	(105,3)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(8 957,8)	(1 427,8)
<b>Razem</b>	<b>(15 783,9)</b>	<b>2 012,4</b>

e) Inne korekty

	01.01.2025- 31.12.2025 tys. PLN)	01.01.2024- 31.12.2024 (tys. PLN)
Odpis udziałów	144,9	-
<b>Razem</b>	<b>144,9</b>	<b>-</b>

### 4.33. ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

#### 4.33.1. Zdarzenia i okoliczności związane z sytuacją w regionie Bliskiego Wschodu

Zgodnie z wymogami MSR 10 „Zdarzenia następujące po okresie sprawozdawczym” oraz art. 54 ustawy o rachunkowości, Spółka dokonała oceny wpływu sytuacji geopolitycznej w regionie Bliskiego Wschodu na pozycje ujęte w sprawozdaniu finansowym oraz na założenie kontynuacji działalności.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka nie stwierdziła zdarzeń wymagających korekty danych finansowych ani ujawnienia dodatkowych informacji o istotnym wpływie na działalność, przepływy pieniężne lub wyniki finansowe.

Spółka prowadzi bieżące monitorowanie potencjalnych ryzyk, w tym w szczególności dostępności surowców, ciągłości dostaw oraz potencjalnych zmian cen komponentów, zgodnie z zaleceniami Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego.

### 4.34. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Podmiotem uprawnionym do badania jednostkowego sprawozdania finansowego Harper Hygienics S.A. za rok obrotowy 2025 zakończony 31 grudnia 2025 r. jest spółka Strategia Audit spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa (raport bieżący 13/2024 z dnia 14 sierpnia 2024 r.).

Wynagrodzenie audytora (w tys. zł)	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
Przeгляд raportów śródrocznych	128,0	128,7
Badanie raportów rocznych	144,7	144,9
<b>Razem wynagrodzenie audytora</b>	<b>272,7</b>	<b>273,6</b>
Inne usługi atestacyjne (ocena sprawozdania o wynagrodzeniach, pakiet dla audytora Spółki dominującej)	119,0	119,0
<b>Ogółem koszty audytu</b>	<b>391,7</b>	<b>392,6</b>

## 4.35. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 29 kwietnia 2026 roku.

**Podpisy Członków Zarządu**

**Zgodnie podpisano:**

---

**Dmitrij Kostojanskij**  
Prezes Zarządu

---

**Alina Grączewska**  
Członek Zarządu

---

**Sergejs Binkovskis**  
Członek Zarządu