

RAPORT ROCZNY



HIGHLANDER ENTERPRISE

ROK OBROTOWY 2025

tj. za okres od 01 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.

Kraków, dn. 23 marca 2026 roku



Spis treści

- I.** List Zarządu objaśniający sytuację Spółki
- II.** Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje z rocznego sprawozdania finansowego, w tym przeliczone na euro
- III.** Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności i kompletności sprawozdania finansowego
- IV.** Oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania rocznego sprawozdania finansowego
- V.** Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2025
- VI.** Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2025
- VII.** Sprawozdanie Zarządu z działalności w roku obrotowym 2025, zawierające sprawozdanie ze stosowania zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect 2024”
- VIII.** Stanowisko Zarządu Spółki w odniesieniu do opinii z zastrzeżeniem wyrażonej przez firmę audytorską oraz opinia Rady Nadzorczej



List Zarządu

Szanowni Akcjonariusze,

Rok 2025 był dla Highlander Enterprise S.A. okresem kontynuacji rozpoczętego w 2024 roku procesu transformacji, która ma pozwolić na osiągnięcie dodatnich wyników finansowych, wzrost wartości Spółki oraz efektywne wykorzystanie statusu spółki publicznej.

Zgodnie z naszymi zapowiedziami z końca 2024 roku, w 2025 roku rozpoczęliśmy działalność w nowym segmencie biznesowym – branży kosmetycznej i temu podporządkowaliśmy nasze działania, co szerzej opisaliśmy w opublikowanej w kwietniu 2025 roku strategii rozwoju Spółki na lata 2025-2028. Określiła ona najważniejsze kierunki naszego rozwoju w nadchodzących latach, które będą skoncentrowane na poniższych kluczowych obszarach:

- segmencie kosmetycznym (wprowadzenie linii lakierów hybrydowych pod nową marką: "8belle" oraz rozwój produktów kosmetycznych pod nabytą marką: "Brown as Berries Care"),
- segmencie odzieży UV (rozwój linii produktów pod nabytą marką "Brown as Berries", tj. strojów kąpielowych UV dla kobiet, wykonanych z opatentowanej tkaniny przepuszczającej promienie słoneczne i jednocześnie chroniącej skórę zintegrowanym filtrem SPF 35),
- wykorzystaniu potencjału grafenu, komercjalizacji wybranych technologii i rozwijaniu synergii grafenu w obszarze kosmetyków.

Nabyta przez Spółkę marka „Brown as Berries” była pierwszym krokiem w kierunku budowy nowego segmentu biznesowego – działalności kosmetycznej, bowiem umożliwiła nam szybkie wejście na rynek profesjonalny z własnymi produktami. Stanowiło to oczywiście tylko wstęp i preludium do najważniejszego etapu, nad którym intensywnie pracowaliśmy, a mianowicie wprowadzenia do sprzedaży i rozpoczęcia dystrybucji produktów do stylizacji paznokci pod marką "8belle", co nastąpiło w dniu 1 lipca 2025 r.

Od tego momentu nasze portfolio produktowe uległo znaczącemu rozszerzeniu. Na dzień dzisiejszy posiadamy w ofercie blisko 60 lakierów hybrydowych (kolorów), 7 baz, 3 topy, 5 żeli, kremy, wiele płynów i preparatów oraz urządzenia m.in. lampy UV i pochłaniacze pyłu. W dniu 15 listopada 2025 r. wprowadziliśmy do sprzedaży pierwszy produkt do stylizacji paznokci zawierający grafen - bazę hybrydową „Baza hybrydowa Expert Grafen Nude Base”. Wprowadzenie do oferty bazy hybrydowej z grafenem było efektem zakończenia wszystkich kluczowych etapów przygotowań do wprowadzenia nowego produktu na rynek. Spółka opracowała i zatwierdziła finalną recepturę bazy, uzyskała pozytywną opinię niezależnego podmiotu potwierdzającą bezpieczeństwo jej stosowania, a także dokonała rejestracji produktu w unijnym portalu notyfikacji kosmetyków (CPNP) - przedmiotowa rejestracja w CPNP jest niezbędnym krokiem przed rozpoczęciem sprzedaży na rynku europejskim. W marcu 2026 r. wprowadziliśmy do oferty także żel z grafenem, co potwierdza, że realizujemy naszą strategię rozwoju i łączymy dwa obszary biznesowe: produkty do stylizacji paznokci oraz grafen.

Nasze działania w zakresie handlowym zaowocowały wprowadzeniem produktów marki „8belle” do kilkunastu hurtowni na terenie całej Polski. Jednakże nasze ambicje są znacznie większe i chcemy znaleźć się w ofercie kilkudziesięciu dystrybutorów w naszym kraju do końca pierwszego półrocza tego roku. Jednocześnie, dzięki podpisanej w lutym br. umowie z Booksy International sp. z o.o. uruchomiliśmy nowy kanał sprzedażowy oparty na współpracy z operatorem największej platformy rezerwacyjnej w branży kosmetycznej oraz beauty w Polsce. To dla nas znaczący krok w kierunku budowania rozpoznawalności marki „8belle” w profesjonalnych kanałach dystrybucyjnych. Pracujemy także bardzo intensywnie nad rozwojem działalności eksportowej i pozyskaniem pierwszych zamówień od zagranicznych kontrahentów. Mamy nadzieję, że jeszcze w tym półroczu będziemy mogli pochwalić się sukcesami w zakresie sprzedaży na rynkach zagranicznych.



Oprócz rozwoju działalności kosmetycznej nie zapominamy o segmencie grafenu i poszukujemy kolejnych zastosowań dla naszych produktów i technologii. W minionym roku zrealizowaliśmy wiele zleceń w zakresie dostaw grafenu EGO, dyspersji grafenowych czy oraz innych unikatowych produktów oferowanych przez Spółkę. Nawiązaliśmy też współpracę z podmiotem z Półwyspu Arabskiego, dla którego zrealizowaliśmy pierwsze dostawy grafenu i liczymy, że ich wolumen będzie ulegał zwiększeniu. Prowadzimy także negocjacje z podmiotami z bardzo wielu branż, które widzą potencjał w wykorzystaniu grafenu w swoich produktach i prowadzą testy w tym zakresie.

W ramach realizacji naszej strategii rozwoju, w sierpniu 2025 r. podpisaliśmy list intencyjny z Instytutem Inżynierii Materiałowej Politechniki Łódzkiej. Na jego podstawie zapoczątkowaliśmy współpracę w zakresie badań, rozwoju i wdrażania technologii opartych na grafenowych kropkach kwantowych (GQD - graphene quantum dots) w formulacjach lakierów do paznokci oraz innych wyrobów kosmetycznych. Aktualnie realizujemy kolejny etap tych badań i mamy nadzieję, że zakończą się one powodzeniem i będą stanowiły fundament pod opracowanie nowych rozwiązań dla branży stylizacji paznokci.

W sierpniu 2025 r. podpisaliśmy również porozumienie ze Spectrum Group sp. z o.o., dotyczące rozwiązania umowy handlowej zawartej 9 lutego 2024 r., która obejmowała produkcję filamentu z dodatkiem grafenu pod marką Prografen – zgodnie z recepturą opracowaną przez Spółkę – oraz dzierżawę linii produkcyjnej wykorzystywanej do wytwarzania produktu. Zakończenie współpracy w dotychczasowej formule oznacza również zniesienie wyłączności w zakresie dostaw surowca, co stwarza nam możliwość oferowania własnych produktów także innym podmiotom działającym w branży filamentów do druku 3D.

Przygotowujemy się również do rozpoczęcia sprzedaży przeznaczonych dla kobiet innowacyjnych strojów kąpielowych UV pod marką „Brown as Berries”, które są wykonane z opatentowanej tkaniny przepuszczającej promienie słoneczne i jednocześnie chroniącej skórę zintegrowanym filtrem SPF 35. Jest to trzeci obszar działalności, z którym wiążemy duże nadzieje, aczkolwiek w pierwszej kolejności chcemy osiągnąć odpowiednią skalę działalności w segmencie kosmetycznym.

Budowa nowej marki lakierów hybrydowych i wejście na rynek to zazwyczaj proces trwający wiele miesięcy, bądź nawet lat. Nam udało się to zrobić w znacznie krótszym czasie i dzięki naszym działaniom handlowym oraz marketingowym, każdego dnia zwiększamy rozpoznawalność marki „8belle”, która stanowi i będzie stanowiła główny fundament działalności biznesowej Highlander Enterprise S.A.

Już po okresie sprawozdawczym, ale ze skutkiem na 31 grudnia 2025 r. postanowiliśmy dokonać odpisu aktualizującego wartości niematerialne i prawne związane z projektem "Sensory", w kwocie 878.491,73 zł, a wraz z dokonaniem tego odpisu, rozliczyć związane z tym projektem przychody przyszłych okresów w kwocie 575.553,84 zł, poprzez ich jednorazowe odniesienie w przychody. Decyzja ta została podjęta z uwagi na zmianę uwarunkowań rynkowych i technologicznych wpływającą na ograniczenie popytu na rozwiązania będące efektem prac B+R realizowanych w ramach tego projektu, ograniczoną możliwość wiarygodnego oszacowania przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem tego aktywa oraz ryzyko dezaktualizacji technologicznej rozwiązania. Oczywiście, dokonanie tego odpisu aktualizacyjnego ma charakter ostrożnościowy i bilansowy, i nie oznacza definitywnego zakończenia możliwości wykorzystania przedmiotowego aktywa.

Zapraszamy do lektury raportu rocznego oraz śledzenia raportów bieżących.

Z wyrazami szacunku,

Artur Górski – Prezes Zarządu

Sylwia Gołębiewska – Wiceprezes Zarządu



Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje z rocznego sprawozdania finansowego, w tym przeliczone na euro

Bilans AKTYWA	PLN		EUR	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Wyszczególnienie				
Aktywa trwałe	1 801 407,91	4 359 086,80	426 197,25	1 020 146,69
Wartości niematerialne i prawne	1 537 464,83	3 904 871,70	363 750,64	913 847,81
Rzeczowe aktywa trwałe	263 943,08	454 215,10	62 446,61	106 298,88
Należności długoterminowe				
Inwestycje długoterminowe				
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe				
Aktywa obrotowe	796 609,09	776 589,58	188 470,70	181 743,41
Zapasy	572 173,49	288 854,42	135 371,21	67 599,91
Należności krótkoterminowe	169 051,08	42 117,68	39 996,00	9 856,70
Inwestycje krótkoterminowe	52 312,54	437 152,72	12 376,69	102 305,81
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3071,98	8 464,76	726,80	1 980,99
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa razem	2 598 017,00	5 135 676,38	614 667,94	1 201 890,10

Bilans PASYWA	PLN		EUR	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Wyszczególnienie				
Kapitał (fundusz) własny	449 331,70	1 815 271,72	106 307,92	424 823,71
Kapitał (fundusz) podstawowy	9 362 550,00	9 362 550,00	2 215 096,88	2 191 095,25
Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	7 560 453,74	7 560 453,74	1 788 736,78	1 769 354,96
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	7 560 453,74	7 560 453,74	1 788 736,78	1 769 354,96
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:				
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej				
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:				
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki				
- na udziały (akcje) własne				
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-15 109 712,02	-13 285 382,93	-3 574 824,81	-3 109 146,48
Zysk (strata) netto	-1 363 960,02	-1 822 349,09	-322 700,93	-426 480,01
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 148 685,30	3 320 404,66	508 360,02	777 066,38
Rezerwy na zobowiązania	20 900,00	91 775,76	4 944,76	21 478,06
Zobowiązania długoterminowe		135 677,79		31 752,35
Zobowiązania krótkoterminowe	853 975,13	179 764,24	202 043,00	42 069,80
Rozliczenia międzyokresowe	1 273 810,17	2 913 186,87	301 372,27	681 766,18
Pasywa razem	2 598 017,00	5 135 676,38	614 667,94	1 201 890,10



Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Przychody netto ze sprzedaży	435 464,46	516 800,30	102 771,75	120 070,00
Koszty działalności operacyjnej	2 585 319,69	3 263 098,02	610 148,14	758 126,85
Zysk (strata) ze sprzedaży	-2 149 855,23	-2 746 297,72	-507 376,39	-638 056,85
Pozostałe przychody operacyjne	1 851 091,81	1 298 225,69	436 866,75	301 621,27
Pozostałe koszty operacyjne	1 024 118,64	332 698,75	241 697,03	77 297,05
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 322 882,06	-1 780 770,78	-312 206,66	-413 732,64
Przychody finansowe		11 110,31		2 581,30
Koszty finansowe	41 077,96	52 688,62	9 694,60	12 241,33
Zysk (strata) brutto	-1 363 960,02	-1 822 349,09	-321 901,26	-423 392,67
Zysk (strata) netto	-1 363 960,02	-1 822 349,09	-321 901,26	-423 392,67

* Dane finansowe z bilansu zostały przeliczone wg średniego kursu NBP (Tabela A) na dzień:

- 31.12.2025 r. – 4,2267 PLN za 1 EUR.
- 31.12.2024 r. – 4,2730 PLN za 1 EUR,

*Dane z Rachunku zysków i strat zostały przeliczone wg średniego kursu NBP (Tabela A) przyjętym jako średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień miesiąca odpowiednio w roku obrotowym 2025 oraz 2024:

- 01.01.2025 r. – 31.12.2025 r. – 4,2372 PLN za 1 EUR.
- 01.01.2024 r. – 31.12.2024 r. – 4,3042 PLN za 1 EUR.



Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności i kompletności sprawozdania finansowego

OŚWIADCZENIE

Działając w imieniu Highlander Enterprise S.A. z siedzibą w Krakowie oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2025 i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że dane te odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Ponadto oświadczamy, że sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2024 zawiera prawdziwy obraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Kraków, dn. 23 marca 2026 r.

Artur Górski - Prezes Zarządu

Sylwia Gołębowska - Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania rocznego sprawozdania finansowego

OŚWIADCZENIE

Działając w imieniu Highlander Enterprise S.A. z siedzibą w Krakowie oświadczamy, że wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego został dokonany zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej oraz, że firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Kraków, dn. 23 marca 2026 r.

Artur Górski - Prezes Zarządu

Sylwia Gołębowska - Wiceprezes Zarządu

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2025

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2025 stanowi osobny załącznik do niniejszego raportu rocznego.



Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2025

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2025 zbadane przez firmę audytorską zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi stanowi osobny załącznik do niniejszego raportu rocznego.

Sprawozdanie Zarządu z działalności w roku obrotowym 2025, zawierające sprawozdanie ze stosowania zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect 2024”

Sprawozdanie Zarządu z działalności w roku obrotowym 2025 stanowi osobny załącznik do niniejszego raportu rocznego. Sprawozdanie ze stosowania zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect 2024” jest częścią Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2025 roku.

Stanowisko Zarządu Spółki w odniesieniu do opinii z zastrzeżeniem wyrażonej przez firmę audytorską

Zarząd Spółki odnosi się do zastrzeżenia wyrażonego przez firmę audytorską w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2025, dotyczącego ujęcia w wartościach niematerialnych i prawnych projektu z zakończonych prac rozwojowych o wartości 290 083,72 zł.

Zarząd Spółki, działając z zachowaniem zasady ostrożności, dokonał analizy przesłanek utraty wartości przedmiotowego aktywa, jednak na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie zidentyfikował jednoznacznych podstaw do dokonania odpisu aktualizującego jego wartość. W ocenie Zarządu projekt pozostaje w obszarze dalszego wykorzystania i potencjalnej komercjalizacji, przy czym jego zdolność do generowania przyszłych korzyści ekonomicznych jest uzależniona od dalszych działań rozwojowych i rynkowych.

Spółka kontynuuje działania związane z analizą oraz możliwością wykorzystania rozwiązań opracowanych w ramach projektu, w tym rozważa ich zastosowanie w branży kosmetycznej, co stanowi jeden z kierunków potencjalnej komercjalizacji aktywa. Jednocześnie Zarząd prowadzi działania mające na celu identyfikację optymalnych modeli wykorzystania projektu oraz jego aktywów, z uwzględnieniem aktualnych uwarunkowań rynkowych i technologicznych.

Zgodnie z oceną firmy audytorskiej, brak dokonania odpisu aktualizującego skutkuje zawyżeniem wartości niematerialnych i prawnych o kwotę 290 083,72 zł (przy sumie bilansowej w wysokości 2 598 017,00 zł) oraz rozliczeń międzyokresowych przychodów o kwotę 246 103,39 zł, a także zawyżeniem wyniku finansowego netto o kwotę 43 980,33 zł (przy stracie netto w wysokości -1 363 960,02 zł).

Zarząd Spółki prowadzi bieżący monitoring przesłanek utraty wartości aktywów oraz analizę możliwości ich wykorzystania. Spółka podejmuje działania mające na celu dalszą ocenę potencjału komercyjnego projektu, w tym analizę jego zastosowań w różnych segmentach rynku. Zarząd deklaruje, iż będzie kontynuował okresową weryfikację wartości projektu, z uwzględnieniem postępów w zakresie jego wykorzystania oraz zmieniających się uwarunkowań rynkowych.

Opinia Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się ze stanowiskiem Zarządu oraz opinią firmy audytorskiej, przyjmuje do wiadomości rozbieżność w ocenie przesłanek utraty wartości przedmiotowego aktywa.



Rada Nadzorcza uznaje za zasadne podejście Zarządu polegające na bieżącej analizie możliwości wykorzystania projektu oraz jego potencjału komercyjnego, przy jednoczesnym zachowaniu ostrożności w zakresie jego wyceny. Rada Nadzorcza rekomenduje kontynuowanie monitorowania przesłanek utraty wartości oraz regularną weryfikację założeń dotyczących przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z projektem.

W ocenie Rady Nadzorczej przyjęte podejście Zarządu jest uzasadnione na obecnym etapie, przy zachowaniu ostrożności w dalszej ocenie jego wartości.