



HIGHLANDER ENTERPRISE

RAPORT OKRESOWY I KWARTAŁ 2025 R.

Kraków, dn. 14 maja 2025 r.



List Zarządu

Szanowni Państwo, drodzy Akcjonariusze i Inwestorzy,

Z przyjemnością przekazujemy w Państwa ręce raport podsumowujący I kwartał 2025 r.

Pierwszy kwartał 2025 roku upłynął pod znakiem intensywnych prac nad rozpoczęciem nowej działalności w branży kosmetycznej. To właśnie ten segment będzie stanowił główny katalizator rozwoju Spółki oraz będzie determinował jej wyniki finansowe i wpływał na budowanie wartości dla Akcjonariuszy.

W styczniu br. Sąd zarejestrował zmianę nazwy (firmy) Spółki z Advanced Graphene Products S.A. na Highlander Enterprise S.A., zmianę siedziby z Zielonej Góry na Kraków oraz pozostałe zmiany Statutu uchwalone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 6 grudnia 2024 roku.

Realizując działania prorozwojowe w segmencie kosmetycznym, w marcu br. nabyliśmy towary handlowe w postaci kosmetyków do pielęgnacji ciała oraz stroje kąpielowe wykonane z unikalnej tkaniny przepuszczającej promienie słoneczne, jednocześnie chroniącej skórę zintegrowanym filtrem SPF 35, a także prawo do marki "Brown as Berries" i receptury kosmetyków sprzedawanych pod tą marką, w tym wszelkie przynależne majątkowe prawa autorskie do tej marki oraz receptur. Była to nasza pierwsza transakcja w branży beauty, która pozwoli nam wzmacniać pozycję rynkową i wykorzystać rozpoznawalność już funkcjonującego brandu oraz receptur.

Pierwszy kwartał br. był również czasem, w którym kontynuowaliśmy działania reorganizacyjne i optymalizacyjne w zakresie kosztów funkcjonowania naszej organizacji. Był to także okres przejściowy, w którym przygotowywaliśmy się do uruchomienia nowego segmentu działalności w obszarze kosmetyków, z którego przychody będą generowane od przełomu drugiego i trzeciego kwartału tego roku.

W dniu 14 kwietnia 2025 r. jako Zarząd Highlander Enterprise S.A. przyjęliśmy strategię rozwoju, która wyznacza główne kierunki rozwoju Spółki na lata 2025-2028. Zakłada ona koncentrację na następujących 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 posiadanych patentów oraz identyfikacji i rozwijaniu synergii grafenu w obszarze kosmetyków.

Naszym głównym celem jest osiągnięcie pełnej synergii biznesowej i kosztowej pomiędzy wszystkimi segmentami działalności oraz budowanie wartości Spółki dla jej Akcjonariuszy.

Dziękujemy za okazane nam zaufanie i zapraszamy do lektury raportu okresowego za I kwartał 2025 r. oraz śledzenia publikowanych przez nas komunikatów.

Z wyrazami szacunku,

Artur Górski

– Prezes Zarządu

Sylwia Gołębiowska

– Wiceprezes Zarządu



I. Informacje ogólne

1. Dane Spółki

Highlander Enterprise Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie (poprzednia nazwa Advanced Graphene Products Spółka Akcyjna z siedzibą w Zielonej Górze; dalej: „Spółka”), została utworzona w dniu 10 sierpnia 2012 r., na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Zielonej Górze VIII Wydział Gospodarczy KRS, który wpisał Spółkę do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000878626.

Adres: Polska, 30-526 Kraków, ul. Czyżówka 16

Forma prawna jednostki: Spółka akcyjna

Państwo rejestracji: Polska

Podstawowe miejsce prowadzenia działalności gospodarczej: Polska

Numer statystyczny REGON: 081062890

Numer Identyfikacji podatkowej: 9291847897

2. Zarząd i Rada Nadzorcza

Zgodnie z § 28 ust. 1 i 2 Statutu, Zarząd może liczyć od jednego do czterech członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Zarząd wybierany jest na pięcioletnią kadencję.

W okresie sprawozdawczym nie było zmian w składzie Zarządu Spółki. Wobec powyższego, na dzień 31 marca 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu, w skład Zarządu wchodzi:

- Artur Górski – Prezes Zarządu
- Sylwia Gołębiewska – Wiceprezes Zarządu

Zgodnie z § 18 ust. 1 Statutu, Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków, w tym Przewodniczącego, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej wybierani są na trzyletnią, wspólną kadencję.

W okresie sprawozdawczym nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki. Wobec powyższego, na dzień 31 marca 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu, w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Michał Więzik – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Natalia Pijacka – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Natalia Zamojska – Członek Rady Nadzorczej
- Emilia Śledziona – Członek Rady Nadzorczej
- Robert Skolimowski – Członek Rady Nadzorczej

3. Struktura kapitału zakładowego

Łączna wartość nominalna akcji wynosi 9 362 550 zł (dziewięć milionów trzysta sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset pięćdziesiąt złotych).

Akcje serii A, B, C i D stanowią 100% akcji w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcje serii A, B, C i D są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda.

Akcje serii A, B, C i D są równe w prawie do dywidendy.

W I kwartale 2025 r. nie nastąpiły zmiany w strukturze kapitału zakładowego.



Spółka jest spółką publiczną, której akcje są notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Pierwsze notowanie akcji Spółki na rynku NewConnect odbyło się 29 listopada 2021 r. Do obrotu trafiło 4 994 000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Dnia 19 lipca 2024 r. uchwałą nr 940/2024, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił wprowadzić do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 4 368 550 akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki, o wartości nominalnej 1 zł każda.

Seria akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
A	4 088 750	43,67%	4 088 750	43,67%
B	87 500	0,93%	87 500	0,93%
C	817 750	8,73%	817 750	8,73%
D	4 368 550	46,66%	4 368 550	46,66%
Razem	9 362 550	100,00%	9 362 550	100,00%

4. Znaczący Akcjonariusze

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu, do Spółki nie wpłynęły żadne zawiadomienia w trybie art. 69 ustawy o ofercie, w sprawie zmian udziałów w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki.

Struktura akcjonariatu Spółki, z wyszczególnieniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu, wg stanu na dzień publikacji raportu, tj. 14 maja 2025 r. jest następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Sylwia Gołębiewska	2 346 775	25,07%	2 346 775	25,07%
Artur Górski	2 346 775	25,07%	2 346 775	25,07%
Pozostali (free float)	4 669 000	49,86%	4 669 000	49,86%
Razem	9 362 550	100,00%	9 362 550	100,00%

5. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty

Na dzień 31 marca 2025 r. Spółka zatrudniała 1 osobę w przeliczeniu na pełne etaty.

6. Grupa kapitałowa

Na dzień 31 marca 2025 r. Spółka nie tworzyła grupy kapitałowej, w związku z powyższym nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7. Stanowisko na temat opublikowanych prognoz finansowych Spółki oraz stopień ich realizacji

Spółka nie przedstawiała prognoz wyników finansowych na 2025 r.



II. Dane finansowe

BILANS - AKTYWA		Stan na dzień 31.03.2025	Stan na dzień 31.03.2024
A	Aktywa trwałe	3 936 319,28	6 069 332,88
I	Wartości niematerialne i prawne	3 529 176,46	5 074 122,59
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	3 525 363,45	5 072 456,51
2	Wartość firmy		
3	Inne wartości niematerialne i prawne	3 813,01	1 666,08
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II	Rzeczowe aktywa trwałe	407 142,82	963 210,29
1	Środki trwałe	404 423,31	960 490,78
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
b	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		69 075,00
c	urządzenia techniczne i maszyny	305 943,65	750 276,69
d	środki transportu	98 479,66	141 139,09
e	inne środki trwałe		
2	Środki trwałe w budowie		
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	2 719,51	2 719,51
III	Należności długoterminowe		32 000,00
1	Od jednostek powiązanych		
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3	Od pozostałych jednostek		32 000,00
IV	Inwestycje długoterminowe		
1	Nieruchomości		
2	Wartości niematerialne i prawne		
3	Długoterminowe aktywa finansowe		
a	w jednostkach powiązanych		
-	udziały lub akcje		
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki		
-	inne długoterminowe aktywa finansowe		
b	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
-	udziały lub akcje		
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki		
-	inne długoterminowe aktywa finansowe		
c	w pozostałych jednostkach		
-	udziały lub akcje		
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki		
-	inne długoterminowe aktywa finansowe		



4	Inne inwestycje długoterminowe		
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		
B	Aktywa obrotowe	640 243,47	1 491 818,63
I	Zapasy	326 865,44	430 802,59
1	Materiały	248 521,66	275 996,11
2	Półprodukty i produkty w toku		
3	Produkty gotowe	44 694,83	154 806,48
4	Towary		
5	Zaliczki na dostawy i usługi	33 648,95	
II	Należności krótkoterminowe	72 438,46	81 749,60
1	Należności od jednostek powiązanych		
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
-	do 12 miesięcy		
-	powyżej 12 miesięcy		
b	inne		
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
-	do 12 miesięcy		
-	powyżej 12 miesięcy		
b	inne		
3	Należności od pozostałych jednostek	72 438,46	81 749,60
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	29 166,84	31 643,87
-	do 12 miesięcy	29 166,84	31 643,87
-	powyżej 12 miesięcy		
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	27 800,13	45 913,28
c	inne	1 5471,49	4 192,45
d	dochodzone na drodze sądowej		
III	Inwestycje krótkoterminowe	238 148,55	972 140,59
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	238 148,55	972 140,59
a	w jednostkach powiązanych		
-	udziały lub akcje		
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki		
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b	w pozostałych jednostkach		
-	udziały lub akcje		
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki		
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	238 148,55	972 140,59
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	238 148,55	972 140,59
-	inne środki pieniężne		



-	inne aktywa pieniężne		
2	Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 791,02	7 125,85
C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		
D	Udziały (akcje) własne		
	Aktywa razem	4 576 562,75	7 561 151,51
BILANS - PASywa		Stan na dzień 31.03.2025	Stan na dzień 31.03.2024
A	Kapitał (fundusz) własny	1 513 827,35	3 049 062,46
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	9 362 550,00	9 362 550,00
II	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	7 560 453,74	7 560 453,74
-	nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	7 560 453,74	7 560 453,74
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		
-	z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		
-	tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
-	na udziały (akcje) własne		
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-15 039 603,37	-13 275 126,33
VI	Zysk (strata) netto	-369 573,02	-598 814,95
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 062 735,40	4 512 089,05
I	Rezerwy na zobowiązania	91 775,76	215 585,98
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6 974,82	30 828,27
-	długoterminowa		
-	krótkoterminowa	6 974,82	30 828,27
3	Pozostałe rezerwy	84 800,94	184 757,71
-	długoterminowe		
-	krótkoterminowe	84 800,94	184 757,71
II	Zobowiązania długoterminowe	72 553,51	225 771,32
1	Wobec jednostek powiązanych		
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3	Wobec pozostałych jednostek	72 553,51	225 771,32
a	kredyty i pożyczki		
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c	inne zobowiązania finansowe	72 553,51	225 771,32
d	zobowiązania wekslowe		
e	inne		
III	Zobowiązania krótkoterminowe	254 075,60	385 054,64
1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
-	do 12 miesięcy		



-	powyżej 12 miesięcy		
b	inne		
2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
-	do 12 miesięcy		
-	powyżej 12 miesięcy		
b	inne		
3	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	254 075,60	385 054,64
a	kredyty i pożyczki		81 226,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c	inne zobowiązania finansowe	153 225,26	111 300,49
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	72 345,18	100 799,34
-	do 12 miesięcy	72 345,18	100 799,34
-	powyżej 12 miesięcy		
e	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		
f	zobowiązania wekslowe		
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	10 828,12	49 973,94
h	z tytułu wynagrodzeń	17 677,04	36 626,95
i	inne		5 127,92
4	Fundusze specjalne		
IV	Rozliczenia międzyokresowe	2 644 330,53	3 685 677,11
1	Ujemna wartość firmy		
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	2 644 330,53	3 685 677,11
-	długoterminowe	1 585 480,17	2 591 354,29
-	krótkoterminowe	1 058 850,36	1 094 322,82
	Pasywa razem	4 576 562,75	7 561 151,51
	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01.2025 -31.03.2025	01.01.2024 -31.03.2024
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	11 456,85	83 612,45
-	od jednostek powiązanych		
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	55 910,47	27 823,34
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodatnia, zmniejszenie-wartość ujemna)	-68 128,65	-5 440,46
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	23 675,03	61 229,57
B	Koszty działalności operacyjnej	640 495,72	1 062 964,08
I	Amortyzacja	426 580,53	532 043,19
II	Zużycie materiałów i energii	33 545,80	86 706,26
III	Usługi obce	90 036,22	179 987,77
IV	Podatki i opłaty, w tym:	7 805,34	17,00
-	podatek akcyzowy		
V	Wynagrodzenia	73 765,57	221 097,36



VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	2 728,52	27 061,44
-	emerytalne		12 070,23
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	6 033,74	16 051,06
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-629 038,87	-979 351,63
D	Pozostałe przychody operacyjne	270 398,99	398 353,06
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		108 033,10
II	Dotacje		
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
IV	Inne przychody operacyjne	270 398,99	290 319,96
E	Pozostałe koszty operacyjne	0,82	3 622,78
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III	Inne koszty operacyjne	0,82	3 622,78
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-358 640,70	-584 621,35
G	Przychody finansowe	0,00	0,00
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
a	od jednostek powiązanych, w tym:		
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
b	od jednostek pozostałych, w tym:		
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
II	Odsetki, w tym:		
-	od jednostek powiązanych		
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
-	w jednostkach powiązanych		
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
V	Inne		
H	Koszty finansowe	10 932,32	14 193,60
I	Odsetki, w tym:	10 515,96	13 197,91
-	dla jednostek powiązanych		
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
-	w jednostkach powiązanych		
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
IV	Inne	416,36	995,69
I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-369 573,02	-598 814,95
J	Podatek dochodowy	0,00	0,00
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L	Zysk (strata) netto (I - J - K)	-369 573,02	-598 814,95
		01.01.2025	01.01.2024
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		-31.03.2025	-31.03.2024
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk (strata) netto	-369 573,02	-598 814,95



II	Korekty razem	212 461,65	2 325 404,05
1	Amortyzacja	426 580,53	532 043,19
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	10 515,96	13 197,91
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-6 772,95
5	Zmiana stanu rezerw		
6	Zmiana stanu zapasów	30 117,63	79 947,88
7	Zmiana stanu należności	-30 320,78	26 687,08
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	38 750,91	1 783,02
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-263 182,60	1 678 598,50
10	Inne korekty		-80,58
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-157 111,37	1 726 589,10
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy	0,00	23 687,24
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		23 687,24
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3	Z aktywów finansowych, w tym:		
a	w jednostkach powiązanych		
b	w pozostałych jednostkach		
-	zbycie aktywów finansowych		
-	dywidendy i udziały w zyskach		
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
-	odsetki		
-	inne wpływy z aktywów finansowych		
4	Inne wpływy inwestycyjne		
II	Wydatki	3 813,01	1 966 254,89
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 813,01	1 966 254,89
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3	Na aktywa finansowe, w tym:		
a	w jednostkach powiązanych		
b	w pozostałych jednostkach		
-	nabycie aktywów finansowych		
-	udzielone pożyczki długoterminowe		
4	Inne wydatki inwestycyjne		
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 813,01	-1 942 567,65
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy	0,00	0,00
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2	Kredyty i pożyczki		
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4	Inne wpływy finansowe		



II	Wydatki	38 079,79	89 238,30
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4	Spłaty kredytów i pożyczek		22 144,22
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	27 563,83	28 742,11
8	Odsetki	10 515,96	13 197,91
9	Inne wydatki finansowe		25 154,06
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-38 079,79	-89 238,30
D	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-199 004,17	-305 216,85
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-199 004,17	-305 216,85
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	4,01	
F	Środki pieniężne na początek okresu	437 152,72	1 277 357,44
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	238 148,55	972 140,59
-	o ograniczonej możliwości dysponowania		

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH		01.01.2025	01.01.2024
		-31.03.2025	-31.03.2024
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 883 400,37	3 647 957,99
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów		-80,58
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 883 400,37	3 647 877,41
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	9 362 550,00	9 362 550,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-	wydania udziałów (emisji akcji)		
-	emisja akcji serii D		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	umorzenia udziałów (akcji)		
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	9 362 550,00	9 362 550,00
2	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7 560 453,74	7 560 453,74
2.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
-	podziału zysku (ustawowo)		
-	podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	pokrycia straty		
2.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	7 560 453,74	7 560 453,74



3	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
3.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	zbycia środków trwałych		
3.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
4	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
a)	a) zwiększenie (z tytułu)		
b)	b) zmniejszenie (z tytułu)		
4.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-15 039 603,37	-13 275 045,75
5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		-10 097 768,37
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów		
5.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		-10 097 768,37
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-	podziału zysku z lat ubiegłych		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
5.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		-10 097 768,37
5.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	15 039 603,37	3 177 277,38
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów		80,58
5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	15 039 603,37	3 177 357,96
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
5.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	15 039 603,37	3 177 357,96
5.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-15 039 603,37	-13 275 126,33
6	Wynik netto	-369 573,02	-598 814,95
a)	zysk netto		
b)	strata netto	369 573,02	598 814,95
C)	odpisy z zysku		
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 513 827,35	3 049 062,46
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 513 827,35	3 049 062,46



III. Komentarz Zarządu na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Spółki, jej sytuację finansową i wyniki osiągnięte w I kwartale 2025 roku

W pierwszym kwartale 2025 roku Spółka prowadziła zaawansowane działania zmierzające do sprecyzowania nowej strategii rozwoju. Równolegle z kontynuacją działalności w zakresie dystrybucji grafenu, Zarząd koncentrował się na przygotowaniach do wejścia na rynek kosmetyczny. W ślad za tym, poza kwestiami organizacyjnymi, związanymi z przeniesieniem siedziby i magazynów do Krakowa, w dn. 21 marca 2025 r. Spółka zawarła umowę z Chikione Partners sp. z o.o. (podmiotem powiązanym z Członkami Zarządu Spółki), na podstawie której nabyła towary handlowe (kosmetyki do pielęgnacji ciała oraz stroje kąpielowe wykonane z unikalnej tkaniny przepuszczającej promienie słoneczne, jednocześnie chroniącej skórę zintegrowanym filtrem 35SPF), a także prawo do marki "Brown as Berries" i receptury kosmetyków sprzedawanych pod tą marką, w tym wszelkie przynależne majątkowe prawa autorskie do tej marki oraz receptur na wszelkich polach eksploatacji znanych na dzień zawarcia niniejszej umowy. Cena nabycia ustalona została na poziomie zbliżonym do ceny nabycia przez Chikione Partners przedmiotowych towarów oraz poniesionych nakładów na wytworzenie receptur. Transakcja ta została przeprowadzona również w celu skoncentrowania działalności prowadzonej przez członków Zarządu Spółki w obszarze segmentu kosmetycznego w ramach spółki Highlander Enterprise, a także jej dalszy rozwój.

Miniony kwartał, był okresem opracowywania strategii rozwoju Spółki, aczkolwiek finalnie, strategia ta została przyjęta przez Zarząd już po okresie sprawozdawczym, bo 14 kwietnia 2025 r. Strategia zakłada koncentrację na następujących kluczowych obszarach:

- segmencie kosmetycznym,
- segmencie odzieży UV,
- wykorzystaniu potencjału grafenu, komercjalizacji wybranych technologii i posiadanych patentów oraz identyfikacji i rozwijaniu synergii grafenu w obszarze kosmetyków.

W ramach segmentu kosmetycznego, planowane jest wprowadzenie nowoczesnych produktów do stylizacji paznokci, takich jak lakiery hybrydowe nowej generacji, bazy, topy, a także profesjonalne urządzenia i akcesoria. Oferta ta skierowana będzie przede wszystkim do odbiorców profesjonalnych, z dystrybucją realizowaną zarówno za pośrednictwem własnej platformy e-commerce typu B2B, jak i poprzez sieć dystrybutorów oraz przedstawicieli handlowych. Debiut rynkowy produktów marki „8belle” przewidywany jest na przełom drugiego i trzeciego kwartału 2025 roku. Równocześnie, w ramach marki „Brown as Berries”, do której prawa zostały nabyte w marcu bieżącego roku, Spółka zamierza wprowadzić innowacyjną linię kosmetyków do pielęgnacji dłoni, obejmującą kremy i serum pod nazwą „Brown as Berries Care”. Produkty te będą wyróżniały się unikalną formułą wzbogaconą o aktywne składniki wspierające procesy regeneracyjne i ochronne skóry.

Drugim obszarem działalności Spółki jest rozwój innowacyjnej odzieży z funkcją ochrony przed promieniowaniem UV. W ramach linii „Brown as Berries” oferowane będą kostiumy kąpielowe wykonane z opatentowanego materiału, który przepuszcza promienie słoneczne, jednocześnie zapewniając ochronę skóry dzięki zintegrowanemu filtrowi SPF 35. Dystrybucja produktów prowadzona będzie zarówno przez własny sklep internetowy, jak i we współpracy z zewnętrznymi platformami e-commerce z branży odzieżowej. Po pozytywnej walidacji rynkowej, Spółka rozważy rozszerzenie oferty o kolejne kategorie produktowe, w tym modele dla dzieci oraz odzież przeznaczoną dla osób uprawiających sport na świeżym powietrzu.

Trzecim strategicznym kierunkiem rozwoju jest szerokie wykorzystanie potencjału grafenu. W pierwszej kolejności Zarząd planuje zintensyfikowanie współpracy z dotychczasowymi partnerami z sektorów motoryzacyjnego, przemysłowego oraz technologii druku 3D, jak również rozpoczęcie komercjalizacji



wybranych rozwiązań opartych na posiadanych patentach. W dalszej perspektywie przewidywane jest powołanie nowoczesnego centrum badawczo-rozwojowego, którego działalność koncentrować się będzie na poszukiwaniu nowych zastosowań grafenu, w tym także w branży kosmetycznej. Jednym z planowanych projektów w tym zakresie jest stworzenie innowacyjnej linii lakierów hybrydowych zawierających grafen oraz objęcie tej technologii ochroną patentową.

Głównym celem Zarządu w ramach realizacji przyjętej strategii rozwoju Spółki, jest osiągnięcie pełnej synergii biznesowej i kosztowej pomiędzy wszystkimi segmentami działalności oraz budowanie wartości Spółki dla jej akcjonariuszy.

W obszarze zdarzeń korporacyjnych mających miejsce w minionym, pierwszym kwartale 2025 r., do istotnych należy zaliczyć zarejestrowanie w dn. 21 stycznia 2025 r. przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmiany nazwy (firmy) Spółki z Advanced Graphene Products S.A. na Highlander Enterprise S.A., zmiany siedziby Spółki z Zielonej Góry na Kraków, oraz pozostałe zmiany Statutu uchwalone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dn. 6 grudnia 2024 r. W związku z zarejestrowaniem zmiany siedziby, zmianie uległ również adres Spółki na następujący: ul. Czyżówka 16, 30-526 Kraków. Ponadto, 20 stycznia 2025 r. Spółka zawarła umowę z KPW Audytor Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, wpisaną na listę firm audytorskich pod nr 3640, której przedmiotem jest przeprowadzenie badań sprawozdań finansowych Spółki za lata obrotowe 2024 i 2025.

Wyniki finansowe za I kwartał 2025 r. są odzwierciedleniem czynności podejmowanych przez Zarząd w tym okresie, a opisanych powyżej. Przychody osiągnięte przez Spółkę w kwocie 11 456,85 zł, wynikały zasadniczo z dystrybucji grafenu. Na poziomie wyniku ze sprzedaży, Spółka wygenerowała stratę w kwocie -629 038,87 zł, przy czym zasadniczą pozycję kosztową stanowiła amortyzacja w kwocie 426 580,53 zł. Amortyzacja ta wynika w głównej mierze z kosztów zakończonych prac rozwojowych, które w bilansie na 31 marca 2025 r. ewidencjonowane są w kwocie 3 529 176,46 zł. Wynik na ostatnim poziomie sprawozdawczym, tj. wynik netto wyniósł -369 573,02 zł. Na jego wartość miały wpływ osiągnięte w I kwartale br. pozostałe przychody operacyjne w kwocie 270 398,99 zł, które związane są z otrzymanymi dotacjami, rozliczanymi są w czasie. Dotacje dotyczyły projektów, które realizowała Spółka.

Na dzień 31 marca 2025 r. kapitał własny Spółki wynosił 1 513 827,35 zł, a zobowiązania wraz z rezerwami 3 062 735,40 zł, z czego w kwocie 2 644 330,53 zł stanowiły rozliczenia międzyokresowe, związane z – podobnie jak pozostałe przychody operacyjne - otrzymanymi dotacjami, rozliczanymi w czasie, dotyczącymi projektów realizowanych przez Spółkę. Ponadto, Spółka dysponowała na koniec okresu sprawozdawczego środkami pieniężnymi w kwocie 238 148,55 zł.

IV. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2025 roku, wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2024 roku.

Format i podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U.2023.0.120, UoR). Rachunek zysków i strat sporządzany został w wersji porównawczej. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne

Jednostka stosując art. 4 ust. 4. UoR (zasada istotności) do środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych Spółka zalicza te z nich, których wartość początkową przekracza 10 000 PLN (dziesięć tysięcy PLN). Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty



wartości. Cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia. Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Z przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych i prawnych dokonywany jest odpis aktualizujący ich wartość w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych. Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Ustala się podstawowe wysokości stawek amortyzacyjnych dla wszystkich grup środków trwałych (za wyjątkiem gruntów) na poziomie stawek zamieszczonych w załączniku do Ustawy o podatku dochodowym o ile nie odbiegają one w sposób znaczący od ustalonego okresu ekonomicznej użyteczności dla danego środka trwałego oraz składnika wartości niematerialnych i prawnych. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji.

Inwestycje długoterminowe

Długoterminowe inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe. Długoterminowe aktywa finansowe wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa albo według skorygowanej ceny nabycia - jeżeli dla danego składnika aktywów został określony termin wymagalności, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek, w inny sposób określonej wartości godziwej.

Należności

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące). Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Aktywa pieniężne

Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz. Do aktywów pieniężnych zaliczane są także naliczone odsetki od aktywów finansowych. Aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty) zaliczane są do środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów środków pieniężnych.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych. W ramach czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów Spółka wykazuje koszty prowadzonych prac rozwojowych w podziale na poszczególne projekty, które jeszcze nie zostały zakończone.

Kapitał własny

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady na kapitał podstawowy ujmowane są jako należne wkłady na poczet kapitału. Kapitał podstawowy wynikający z jego podwyższenia uchwalony, lecz jeszcze niewpisany w rejestrze sądowym prezentowany jest jako kapitał rezerwowy.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy tworzone są na:



1. pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego,
2. przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.

Zobowiązania

Zobowiązania finansowe (z wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, instrumentów pochodnych o charakterze zobowiązań oraz pozycji zabezpieczanych) wycenia się nie później, niż na koniec okresu sprawozdawczego, w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej. Zobowiązania inne niż finansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Uznawanie przychodów

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie sprzedaży wyrobów gotowych lub wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz po uwzględnieniu wszelkich udzielonych rabatów.

Otrzymane dotacje ujmuje się jako pozostałe przychody operacyjne lub rozliczenia międzyokresowe przychodów w zależności czy otrzymana dotacja jest dotacją do kosztów Spółki czy też dotacją do środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych (w tym prac rozwojowych).

Zmiany zasad rachunkowości

W omawianym okresie Spółka nie zmieniała przyjętych zasad rachunkowości.