



**ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ HARPER HYGIENICS S.A.**

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2014 ROKU**

## SPIS TREŚCI

1.	<b>OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ HARPER HYGIENICS S.A. WRAZ ZE WSKAZANIEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ W OKRESIE 1.01.–31.03.2014</b> .....	4
2.	<b>PODSUMOWANIE SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ HARPER HYGIENICS S.A.</b> .....	5
2.1.	Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro) przedstawiające dane narastająco za pierwszy kwartał danego i poprzedniego roku obrotowego, a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego.....	5
3.	<b>POZOSTAŁE INFORMACJE</b> .....	7
3.1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Harper Hygienics ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....	7
3.2.	Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Harper Hygienics w wyniku połączenia, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności .....	8
3.3.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2014 rok.....	8
3.4.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.....	8
3.5.	Zestawienie stanu posiadania akcji Harper Hygienics S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego.....	8
3.6.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	8
3.7.	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.....	10
3.8.	Informacje o udzielonych poręczeniach kredytu lub pożyczki oraz udzielonych gwarancjach .....	10
3.9.	Inne informacje, które zdaniem Harper Hygienics S.A. są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje,	

	które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Harper Hygienics S.A.....	10
3.10.	Wskazanie czynników, które w ocenie Harper Hygienics S.A. oraz jej Grupy Kapitałowej będą miały wpływ na osiągnięte przez nich wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	12

## **1. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ HARPER HYGIENICS S.A. WRAZ ZE WSKAZANIEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ W OKRESIE 1.01.–31.03.2014**

Pierwszy kwartał 2014 Grupa zamknęła zgodnie z przewidywaniami sprzedażą niższą od pierwszego kwartału ubiegłego roku o 4,7%. Głównym powodem takiej dynamiki jest sygnalizowana wcześniej przez Grupę decyzja jednego z głównych klientów o dywersyfikacji dostawców w poszczególnych kategoriach produktowych. Tym samym w ujęciu rok do roku widoczny jest wpływ tej decyzji. Natomiast, co istotne, Grupa systematycznie niweluje tę różnicę poprzez stałe poszerzanie bazy klientów oraz intensyfikację sprzedaży produktów markowych. Dla porównania w czwartym kwartale 2013 dynamika sprzedaży wyniosła -7% w porównaniu do tego samego okresu rok wcześniej, a zatem wyniki kwartału pierwszego wskazują na pozytywny trend, którego kontynuacji Grupa spodziewa się kolejnych kwartałach.

W dalszej kolejności należy zwrócić uwagę na kontynuowaną poprawę rentowności marży brutto, która w porównaniu do pierwszego kwartału roku ubiegłego wzrosła o 0,6 p.p. do poziomu 37,4%.

Pierwszy kwartał był także początkiem ponoszenia wydatków na komercjalizację projektu Arvell, co skutkowało niższym niż przed rokiem poziomem EBITDA: 4,2 mln zł wobec 4,9 mln zł. Należy jednak podkreślić, że większość tych wydatków ma charakter jednorazowy, a zatem należy się spodziewać ich przejściowego wpływu na wynik finansowy.

W pierwszym kwartale Grupa zakończyła także zasadniczą część prac związanych z montażem linii Arvell, przechodząc tym samym do fazy uruchomienia i przygotowania do seryjnej produkcji nowych, innowacyjnych i ekologicznych produktów w kategorii chustek nawilżanych. W ramach komercjalizacji tego projektu kontynuowane były rozmowy z klientami detalicznymi zarówno w kraju jak i za granicą, które potwierdziły ich duże zainteresowanie nowym materiałem. W związku z tym oczekiwane jest stopniowe pozyskiwanie przez Grupę nowych kontraktów handlowych w bieżącym roku, co powinno zaowocować osiągnięciem wyraźnej dynamiki wzrostu przychodów ze sprzedaży w drugim półroczu bieżącego roku oraz systematycznie znajdować odzwierciedlenie w poziomie osiągniętych marż.

W dniu 28 marca 2014 r. spółka dominująca Harper Hygienics S.A. (Spółka) zakończyła subskrypcję i przydział obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 15 000 tys. złotych. Celem emisji obligacji była optymalizacja finansowania polegająca na zwiększeniu finansowania długo/średnioterminowego a zmniejszeniu finansowania krótkoterminowego co prawidłowo odzwierciedla proces inwestycyjny związany z projektem Arvell. Zabezpieczeniem obligacji jest ustanowienie hipoteki na prawie użytkownika wieczystego nieruchomości gruntowej Harper Hygienics S.A. Wykup obligacji przez Spółkę nastąpi w dniu 18 stycznia 2016 roku.

Informacje o powyższej emisji ujęto w raportach bieżących: nr 3/2014 z dnia 26.03.2014 r. oraz nr 4/2014 z dnia 28.03.2014 r.

## 2. PODSUMOWANIE SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ HARPER HYGIENICS S.A.

### 2.1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro) przedstawiające dane narastająco za pierwszy kwartał danego i poprzedniego roku obrotowego, a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego

Tabela 1. Podstawowe skonsolidowane wielkości ekonomiczno-finansowe

	31.03.2014 tys. PLN	31.03.2013 tys. PLN	zmiana w % 2014/2013
przychody netto ze sprzedaży	50 464	52 951	-4,7%
zysk brutto ze sprzedaży	15 275	16 069	-4,9%
koszty sprzedaży	7 972	7 978	-0,1%
koszty ogólnego zarządu	5 343	5 264	1,5%
pozostałe koszty i przychody operacyjne	154	306	-49,8%
zysk (strata) operacyjny	2 115	3 133	-32,5%
koszty i przychody finansowe	-672	-1 089	-38,3%
zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 443	2 043	-29,4%
zysk (strata) netto	16 348	1 666	881,6%
EBITDA	4 268	4 955	-13,9%

Tabela 2. Podstawowe jednostkowe wielkości ekonomiczno-finansowe

	31.03.2014 tys. PLN	31.03.2013 tys. PLN	zmiana w % 2014/2013
przychody netto ze sprzedaży	50 296	52 771	-4,7%
zysk brutto ze sprzedaży	15 107	15 889	-4,9%
koszty sprzedaży	8 100	8 155	-0,7%
koszty ogólnego zarządu	5 215	4 996	4,4%
pozostałe koszty i przychody operacyjne	242	305	-20,5%
zysk (strata) operacyjny	2 034	3 043	-33,2%
koszty i przychody finansowe	-668	-1 250	-46,5%
zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 366	1 793	-23,8%
zysk (strata) netto	16 288	1 421	1046,1%
EBITDA	4 187	4 835	-13,4%

Przychody ze sprzedaży netto w pierwszym kwartale 2014 roku były niższe o 4,7% w porównaniu do tego samego okresu roku 2013. Ujemna dynamika była jednak niższa, niż obserwowana rok do roku w czwartym kwartale roku 2013, wynosząca -7%. Spadek przychodów pod koniec ubiegłego roku w głównej mierze spowodowany jest faktem, że jeden z głównych klientów Grupy wprowadził ostatecznie politykę posiadania minimum dwóch dostawców w każdej kategorii produktowej. Negatywny wpływ tej decyzji na poziom przychodów jest systematycznie kompensowany wzrostem sprzedaży do innych sieci handlowych. Wynika to z realizowanej strategii aktywnego przeciwdziałania nadmiernej koncentracji odbiorców, która zaczyna przynosić materialne efekty, oraz z korzystnej dynamiki sprzedaży produktów marek Grupy.

Przychody produktów brandowych wykazały w okresie do 31 marca 2014 r. dynamikę na poziomie blisko 5% w porównaniu do tego samego okresu roku ubiegłego. Wysoką dynamikę wykazuje sprzedaż eksportowa, która wyniosła 22% w odniesieniu do pierwszego kwartału 2013 r.

Realizacja zakupów surowców przebiegała przy stabilnych cenach i warunkach handlowych w porównaniu do pierwszego kwartału 2013 roku. Koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu oraz pozostałe przychody i koszty operacyjne poniesione do 31 marca 2014 roku nieznacznie odchylają się w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Przy utrzymującej się rentowności sprzedaży brutto na poziomie z ubiegłego roku, spadek zysku brutto ze sprzedaży o 794 tys. złotych (o 4,7%) oraz zysku EBITDA o 687 tys. złotych (o 13,4%) w korespondujących kwartałach roku 2014 i 2013 jest wyłącznie konsekwencją niższych przychodów. W okresie zakończonym się 31 marca 2014 r. Grupa wykazała obniżenie kosztów finansowych, co wynikało z obniżenia wykorzystania dostępnego finansowania bankowego w ramach kredytu w rachunku bieżącym oraz factoringu, a także ze spłaty rat kredytów terminowych przypadających na 31 grudnia 2013 r.

W pierwszym kwartale skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. wzrósł o 14 682 tys. złotych do wysokości 16 228 przede wszystkim o z tytułu rozpoznanie w wyniku Grupy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego reprezentującego korzyść podatkową z tytułu prowadzenia przez Harper Hygienics S.A. działalności na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „EURO-PARK WISŁOSAN” (dalej „Strefa”) w wysokości 15 622 tys. złotych. Równocześnie do 31 marca 2014 r. rozliczono odpowiednią część wyżej wymienionego aktywa.

Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. w dniu 15 listopada 2012 r. wydała zezwolenie nr 230/ARP S.A. /2012 na prowadzenie działalności gospodarczej przez Harper Hygienics S.A. na terenie Strefy. Spółka Harper Hygienics S.A. 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 upoważniony do korzystania ze zwolnienia od podatku dochodów uzyskanych z działalności gospodarczej prowadzonej na terenie Strefy. Tym samym Harper Hygienics S.A., zgodnie z MSR, sukcesywnie rozpoznaje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa te w kolejnych okresach sprawozdawczych sukcesywnie podlegają rozliczeniu do poziomu wykorzystania korzyści wynikających z nieopodatkowania dochodów.

**Tabela 3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe za pierwszy kwartał**

wybrane dane finansowe	31.03.2014		31.03.2013	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
przychody netto ze sprzedaży	50 464	12 056	52 951	12 744
zysk brutto ze sprzedaży	15 275	3 649	16 069	3 867
zysk z działalności operacyjnej	2 115	505	3 133	754
zysk (strata) brutto	1 443	345	2 043	492
zysk / (strata) netto	16 348	3 906	1 666	401
EBITDA	4 268	1 020	4 955	1 193

**Tabela 4. Wybrane skonsolidowane dane sprawozdania z sytuacji finansowej**

Aktywa	31.03.2014		31.12.2013	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
aktywa trwałe	175 326	42 031	89 525	21 431
aktywa obrotowe	84 909	20 356	82 756	19 810
aktywa razem	260 235	62 387	172 280	41 241

**Tabela 5. Wybrane skonsolidowane dane sprawozdania z sytuacji finansowej**

pasywa	31.03.2014		31.12.2013	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
kapitał własny	75 964	18 211	49 415	11 829
zobowiązania długoterminowe	64 783	15 531	58 563	14 019
zobowiązania krótkoterminowe	119 489	28 646	64 302	15 393
pasywa razem	260 235	62 387	172 280	41 241

**Tabela 6. Wybrane jednostkowe dane finansowe**

wybrane dane finansowe	31.03.2014		31.03.2013	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
przychody netto ze sprzedaży	50 296	12 016	52 771	12 701
zysk brutto ze sprzedaży	15 107	3 609	15 889	3 824
zysk z działalności operacyjnej	2 034	486	3 043	732
zysk brutto	1 366	326	1 793	431
zysk / (strata) netto	16 288	3 891	1 421	342
EBITDA	4 187	1 000	4 835	1 164

**Tabela 7. Wybrane jednostkowe dane sprawozdania z sytuacji finansowej**

Aktywa	31.03.2014		31.12.2013	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
aktywa trwałe	172 162	41 273	86 066	20 603
aktywa obrotowe	82 611	19 805	80 542	19 281
aktywa razem	254 773	61 078	166 609	39 883

**Tabela 8. Wybrane jednostkowe dane sprawozdania z sytuacji finansowej**

pasywa	31.03.2014		31.12.2013	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
kapitał własny	70 741	16 959	44 340	10 614
zobowiązania długoterminowe	64 391	15 437	58 015	13 888
zobowiązania krótkoterminowe	119 641	28 682	64 254	15 381
pasywa razem	254 773	61 078	166 609	39 883

### 3. POZOSTAŁE INFORMACJE Opis organizacji Grupy Kapitałowej Harper Hygienics ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Na dzień 31 marca 2014 roku w skład Grupy Kapitałowej Harper Hygienics wchodziły oprócz jednostki dominującej Harper Hygienics S.A.:

**Harper Hygienics Rus OOO** z siedzibą w Moskwie

Spółka Harper Hygienics Rus OOO została utworzona w dniu 19 lipca 2005 roku i zajmuje się pozyskiwaniem klientów i dystrybucją produktów Grupy na rynku rosyjskim.

**Harper Production OOO** z siedzibą w Jarcewie

Spółka Harper Production OOO została utworzona w dniu 23 maja 2006 roku i ma docelowo pełnić rolę centrum produkcyjno-logistycznego Grupy na rynku rosyjskim.

Harper Hygienics S.A. posiada 100% udziałów w kapitałach zakładowych oraz 100% głosów na zgromadzeniach wspólników wyżej opisanych spółek. Wszystkie te spółki podlegają ujęciu w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej Harper Hygienics za pierwszy kwartał 2013 oraz 2014 roku.

### **3.2. Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Harper Hygienics w wyniku połączenia, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności**

W pierwszym kwartale 2014 roku struktura Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. nie uległa zmianie.

### **3.3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2014 rok**

Grupa Kapitałowa Harper Hygienics S.A. nie publikowała prognoz wyników na 2014 rok.

### **3.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego**

Akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na WZA wg stanu na dzień 15 maja 2014 r.

<b>nazwa akcjonariusza – siedziba</b>	<b>liczba akcji</b>	<b>% udział w kapitale zakładowym</b>	<b>liczba głosów na WZA</b>	<b>% udział w ogólnej liczbie głosów na WZA</b>
Central European Cotton Holdings Ltd. – Irlandia	38 170 000	59,95%	38 170 000	59,95%
Quercus TFI S.A. - Polska	8 152 867	12,80%	8 152 867	12,80%
PKO BP Bankowy OFE S.A. - Polska	3 514 188	5,52%	3 514 188	5,52%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK - Polska	3 229 080	5,07%	3 229 080	5,07%

### **3.5. Zestawienie stanu posiadania akcji Harper Hygienics S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego**

Na dzień publikacji niniejszego raportu żadna z osób zarządzających i nadzorujących Harper Hygienics S.A. nie posiadała akcji Spółki Harper Hygienics S.A. ani uprawnień do nich. W okresie od ostatniego raportu okresowego do dnia publikacji przedmiotowego raportu sytuacja nie uległa zmianie.

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

W pierwszym kwartale 2014 r. oraz do dnia publikacji raportu nie toczyły się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani organami administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki dominującej, a także podmiotów od niej zależnych,



których pojedyncza lub łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Harper Hygienics S.A. Z uwagi na fakt, że kwestie znaków towarowych, związane z oznaczaniem produktów Spółki i ich rozpoznawalnością na rynku konsumenckim w branży FMCG, są w ocenie Grupy istotne, poniżej zamieszczono informacje o obecnym stanie toczących się spraw spornych dotyczących znaków towarowych.

### **Spory z Clinique Laboratories, Inc.**

a) W latach 2009 oraz 2010 zostały złożone wnioski o rejestrację wspólnotowych znaków towarowych „Cleanic Natural Beauty”, „Cleanic Intimate” oraz „Cleanic Kindii”. We wszystkich tych sprawach opozycję zgłosiła spółka Clinique Laboratories, LLC („Clinique Laboratories”). Urząd ds. Harmonizacji Rynku Wewnętrznego (OHIM) odmówił dokonania rejestracji tychże oznaczeń stwierdzając m.in., że zgłoszone oznaczenia są podobne do wspólnotowych znaków towarowych zawierających słowo „Clinique” zarejestrowanych na rzecz Clinique Laboratories. Spółka zaskarżyła wszystkie trzy odmowne decyzje wydane w drugiej instancji w roku 2012 oraz 2013 przez Izbę Odwoławczą OHIM do Sądu Unii Europejskiej w Luksemburgu, a postępowania się toczą.

b) Clinique Laboratories złożyła do Urzędu Patentowego RP (UPRP) dwa odrębne wnioski, w których domagała się stwierdzenia wygaśnięcia znaku towarowego „Cleanic” (R 95489) w części dotyczącej towarów z klasy 03: produkty kosmetyczne z wyłączeniem „chusteczek nasączonych płynami kosmetycznymi, wacików, płatków kosmetycznych, patyczków z watą do celów kosmetycznych i waty do celów kosmetycznych” z powodu nieużywania znaku „Cleanic” dla produktów kosmetycznych innych niż wyżej wymienione. W pierwszej z tych spraw Urząd Patentowy decyzją z dnia 15 września 2011 r. orzekł o częściowym wygaszeniu znaku towarowego Cleanic (R-95489) zgodnie z w/w żądaniem. Decyzja ta jest ostateczna. W związku z wydaniem tejże decyzji UPRP umorzył drugie (wszczęte później) postępowanie, tożsame przedmiotowo. Z decyzją o umorzeniu tegoż postępowania wydaną przez UPRP w dnia 25 marca 2013 r. nie zgodził się Clinique Laboratories, który w dniu 29 sierpnia 2013 r. złożył skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Skarga ta została oddalona w dniu 13 maja 2014 r.

Należy zaznaczyć, że Grupa używa szeregu oznaczeń zawierających słowo „Cleanic” w różnych postaciach, a opisane powyżej stwierdzenie częściowego wygaśnięcia znaku towarowego „Cleanic” (R 95489) pozostaje bez wpływu na bieżącą działalność operacyjną Grupy.

W kontekście obecnego stanu sporów należy wyjaśnić, że UPRP w dwóch decyzjach z dnia 27 października 2010 r. dotyczących wniosku Clinique Laboratories o unieważnienie polskich znaków towarowych „Cleanic” (R-170657) oraz „Cleanic dzidzius” (R-169920) uznał, że obydwa te znaki nie są podobne od znaków zawierających słowo „Clinique” i sprzeciwy Clinique Laboratories oddalił. Skargi Clinique Laboratories na obydwa te decyzje UPRP zostały prawomocnie oddalone przez WSA. Z kolei Izba Odwoławcza OHIM decyzją z dnia 10 października 2012 r. prawomocnie stwierdziła unieważnienie wspólnotowego znaku towarowego „Cleanic baby” stwierdzając występowanie podobieństwa oznaczeń stron.

### **Spór z Przedsiębiorstwem Chemii Gospodarczej „Pollena” S.A.**

UPRP zarejestrował znak towarowy „Cleanic dzidzius” (R-169920). Przedsiębiorstwo Chemii Gospodarczej „Pollena” S.A. z siedzibą w Ostrzeszowie („Pollena”), powołując się na prawa z rejestracji znaku towarowego „Dzidzius”, zgłosiła sprzeciw w zakresie udzielenia prawa ochronnego na tenże znak towarowy w klasie 03, w zakresie chusteczek nasączonych płynami kosmetycznymi. Wobec oddalenia sprzeciwu Polleny decyzją z dnia 20 października 2010 r. spółka ta złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, która została oddalona, a następnie skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. NSA uchylił wyrok WSA stwierdzając niewyjaśnienie kwestii odmowy uznania za dopuszczalne zmiany podstawy prawnej sprzeciwu (ze strony Polleny) po terminie na wniesienie sprzeciwu. Jednocześnie NSA podkreślił rodzajowy charakter słowa „dzidzius” i nie kwestionował takiego właśnie charakteru używania tego wyrazu w znaku „Cleanic dzidzius”. Pollena zaproponowała

rozmowy na temat możliwej ugody, które na chwilę sporządzenia raportu się nie rozpoczęły. Rozprawa została wyznaczona na dzień 23 maja 2014 r.

### **Spór z Dramers S.A.**

Harper Hygienics S.A. powołując się na uprawnienia ze wspólnotowych znaków towarowych „Kindii” w dniu 2 marca 2012 r. wystąpiła z pozwem przeciwko Dramers S.A. z siedzibą w Rabowicach („Dramers”) o zaniechanie naruszeń prawa z rejestracji tychże znaków polegających m.in. na umieszczaniu przez Dramers na opakowaniach proszków do prania, żelów do prania i płynów do płukania tkanin oznaczeń „Kindy” oraz „Kindy Love”. Dramers wniósł o oddalenie powództwa a także wystąpił przeciwko Spółce z powództwem wzajemnym o unieważnienie obu znaków towarowych „Kindii”. Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił powództwo Spółki oraz oddalił powództwo wzajemne Dramers (powództwo wzajemne przeciwko Spółce jest prawomocnie oddalone). Spółka wniosła apelację w zakresie powództwa głównego (o zaniechanie naruszeń), która została oddalona. W dniu 16 grudnia 2013 r. Spółka wniosła skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego.

### **3.7. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe**

W pierwszym kwartale 2014 r. nie została zawarta przez Spółkę dominującą lub jednostki zależne jedna lub wiele transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie są istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

### **3.8. Informacje o udzielonych poręczeniach kredytu lub pożyczki oraz udzielonych gwarancjach**

W pierwszym kwartale 2014 roku Spółka dominująca ani żadna spółka zależna nie udzielała poręczeń kredytu lub pożyczki ani też nie udzielała gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeśli łącznie wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki dominującej.

### **3.9. Inne informacje, które zdaniem Harper Hygienics S.A. są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Harper Hygienics S.A.**

Analizę wskaźników rentowności za pierwszy kwartał oraz płynności przedstawiono poniżej.

**Tabela 9. Wybrane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej**

podstawowe wskaźniki rentowności	31.03.2014 %	31.03.2013 %	zmiana w p.p. 2014/2013
rentowność sprzedaży brutto	30,3%	30,3%	0,0
rentowność zysku operacyjnego	4,2%	5,9%	-1,7
rentowność netto	32,4%	3,1%	29,3
rentowność EBITDA	8,5%	9,4%	-0,9
stopa zwrotu z aktywów (ROA)	6,3%	1,0%	5,3
stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	21,5%	3,4%	18,1
<i>stopa zwrotu z aktywów (ROA): wynik finansowy netto / suma bilansowa</i>			
<i>stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE): wynik finansowy netto / kapitał własny</i>			

Grupa utrzymała rentowność sprzedaży brutto na poziomie 30,3% w pierwszym kwartale 2014 r. Przy stałych kosztach sprzedaży i zarządu zanotowano niewielkie obniżenie rentowności zysku operacyjnego oraz rentowności EBITDA.

Poprawa rentowności netto o 29,3 punkty procentowe pomiędzy 31 marca 2014 r. a 31 marca 2013 r. przede wszystkim jest konsekwencją rozpoznania w wyniku Grupy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego reprezentującego korzyść podatkową z tytułu prowadzenia działalności w specjalnej strefie ekonomicznej w wysokości 15 622 tys. złotych opisanego w punkcie 2.1 powyżej.

Ze wzrostu zysku netto wynika poprawa o 5,3 punkty procentowe stopy zwrotu z aktywów (ROA) z 1,0% do 6,3%, a także poprawa stopy zwrotu z kapitałów własnych (ROE) o ponad 18 punktów procentowych w porównywalnych okresach roku 2014 i 2013.

podstawowe wskaźniki płynności	31.03.2014 %	31.12.2013 %	zmiana w % 2014/2013
płynność bieżąca	0,7	0,6	10,6%
płynność szybka	0,5	0,5	15,1%
kapitał obrotowy netto	-18 051	-24 195	-25,4%
<i>płynność bieżąca: aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe</i>			
<i>płynność szybka: (aktywa obrotowe – zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe</i>			
<i>kapitał obrotowy netto: aktywa obrotowe - środki pieniężne – zobowiązania krótkoterminowe</i>			

Wskaźniki płynności poprawiły się nieznacznie w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2013 roku. Wzrost zaangażowanych środków w kapitale obrotowym wynika przede wszystkim z uregulowania części zobowiązań inwestycyjnych.

podstawowe wskaźniki zadłużenia	31.03.2014 %	31.12.2013 %	zmiana p.p. 2014/2013
wskaźnik ogólnego zadłużenia	70,8%	72,7%	-1,9
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	24,9%	24,0%	0,9
<i>wskaźnik ogólnego zadłużenia: zobowiązania ogółem/pasywa ogółem</i>			
<i>wskaźnik zadłużenia długoterminowego: zobowiązania długoterminowe/pasywa ogółem</i>			

W dniu 28 marca 2014 r. spółka dominująca Harper Hygienics S.A. (Spółka) zakończyła subskrypcję i przydział obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 15 000 tys. złotych. Celem emisji obligacji była optymalizacja finansowania polegająca na zwiększeniu finansowania długo/średnioterminowego a zmniejszeniu finansowania krótkoterminowego co prawidłowo odzwierciedla proces inwestycyjny związany z projektem Arvell. Zabezpieczeniem obligacji jest ustanowienie hipoteki na prawie

użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej Harper Hygienics S.A. Wykup Obligacji przez Spółkę nastąpi w dniu 18 stycznia 2016 roku.

Informacje o powyższej emisji ujęto w raportach bieżących: nr 3/2014 z dnia 26.03.2014 r. oraz nr 4/2014 z dnia 28.03.2014 r.

W dniu 28 stycznia 2014 r. Harper Hygienics S.A. zawarł aneks do umowy faktoringowej z dnia 7 lipca 2011r. z BZ WBK Faktor Sp. z o.o. Aneks zwiększył przyznany dotychczas odnawialny limit finansowania w wysokości 15 000 tys. zł do 25 000 tys. zł. Zmiana również dotyczy wprowadzenia dodatkowego zabezpieczenia jakim jest umowa przelewu wierzytelności od wybranych kontrahentów opatrzona datą pewną. Informacje powyższe zostały ujęte w raporcie bieżącym nr 02/2014 z dnia 29.01.2014 r.

W konsekwencji poziomy wskaźnika ogólnego zadłużenia oraz wskaźnika zadłużenia długoterminowego na dzień 31 marca 2014 r. w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2013 r. nie zmieniły się istotnie.

### **3.10. Wskazanie czynników, które w ocenie Harper Hygienics S.A. oraz jej Grupy Kapitałowej będą miały wpływ na osiągnięte przez nich wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu, Zarząd Grupy Harper Hygienics S.A. spodziewa się stabilizacji ceny wyczesów bawełnianych przynajmniej do połowy trzeciego kwartału 2014 r. Jest to podyktowane bardzo wysokimi zapasami bawełny w skali światowej a szczególnie na rynku chińskim, który kontroluje obecnie ponad połowę światowych zapasów. Zapasy te przyrastają nie tylko ze względu na bardzo wysoki poziom zbiorów w ostatnich latach, ale także ze względu na znaczące ograniczenie zużycia bawełny w przemyśle tekstylnym, która zwłaszcza na największych rynkach Chin i Indii, substytuowana jest przez wiskozę i poliester.

Pomimo tej korzystnej, z punktu widzenia Grupy, relacji pomiędzy popytem a podażą nie można wykluczyć prób spekulacyjnego wpływania na cenę bawełny, nawet biorąc pod uwagę znaczące zmniejszenie jej zużycia. Ewentualne wystąpienie tych zmian jest trudne do przewidzenia zwłaszcza ze względu na fakt braku obiektywnych przesłanek w tej kwestii. Z tego względu Grupa podjęła szereg działań mających na celu stabilizację cen tego surowca w całym 2014 roku.

W pozostałych obszarach surowcowych Zarząd nie przewiduje znaczących zmian, w szczególności ze względu na mniejszy udział innych surowców w koszcie wytworzenia.

Jednocześnie należy zwrócić uwagę, że ogólna sytuacja makroekonomiczna Europy, a w konsekwencji Polski i innych krajów do których eksportuje swoje wyroby Grupa, może mieć bezpośredni wpływ na siłę nabywczą konsumentów, wpływając w efekcie na wielkość popytu na dobra konsumpcyjne, w tym na produkty oferowane przez Grupę Kapitałową Harper Hygienics S.A. Grupa ubezpiecza należności od głównych dystrybutorów w Europie Wschodniej i jednocześnie obserwuje rozwój sytuacji politycznej w tym regionie.

Grupa Kapitałowa w ramach prowadzonej działalności dokonuje rozliczeń w walutach obcych. Związane jest to z jednej strony z uzyskiwaniem przez Grupę Kapitałową wpływów ze sprzedaży zagranicznej, z drugiej strony – z koniecznością ponoszenia przez Grupę wydatków na zakup maszyn i surowców poza granicami Polski. Podstawową walutą do rozliczeń tego typu dokonywanych przez Grupę Kapitałową jest Euro. Ponadto, w związku z realizacją planów ekspansji zagranicznej, Grupa Harper Hygienics oczekuje zwiększenia sprzedaży eksportowej i uzyskiwania większych wpływów w walutach obcych (w tym w Euro). Znacząca zmiana kursu PLN /EUR mogłaby mieć wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę, pomimo znacznego zrównoważenia wpływów i wy wpływów realizowanych w walutach obcych, głównie w Euro.

Mińsk Mazowiecki, dnia 14 maja 2014 r.

---

Robert Neymann

Prezes Zarządu

---

Agnieszka Masłowska

Dyrektor Finansowy -  
Członek Zarządu

---

Rafał Walendzik

Członek Zarządu