



**GRUPA KAPITAŁOWA HARPER HYGIENICS S.A.**

Skrócone skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe za okres  
od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku

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

	1.01.2014- 31.03.2014 (tys. PLN)	1.01.2013- 31.03.2013 (tys. PLN)
Przychody ze sprzedaży	50 464,4	52 951,3
Koszt własny sprzedaży	(35 188,9)	(36 882,4)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>15 275,5</b>	<b>16 068,9</b>
Koszty sprzedaży	(7 971,9)	(7 978,4)
Koszty zarządu	(5 342,6)	(5 263,9)
Pozostałe przychody operacyjne	857,5	741,4
Pozostałe koszty operacyjne	(703,8)	(435,5)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>2 114,7</b>	<b>3 132,5</b>
Przychody finansowe	1,1	317,5
Koszty finansowe	(672,7)	(1 406,5)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 443,1</b>	<b>2 043,5</b>
Podatek dochodowy	14 905,2	(378,0)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>16 348,3</b>	<b>1 665,5</b>
<b>Składniki innych całkowitych dochodów, które zostaną następnie przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</b>		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(172,0)	(194,7)
Efekt wyceny instrumentu zabezpieczającego	(2,4)	(25,6)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>16 173,9</b>	<b>1 445,2</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>16 348,3</b>	<b>1 665,5</b>
W tym przypisany:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	16 348,3	1 665,5
<b>Całkowity dochód ogółem przypadający:</b>	<b>16 173,9</b>	<b>1 445,2</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej	16 173,9	1 445,2
<b>Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN)</b>		
podstawowy	0,257	0,027
rozwodniony	0,253	0,026

## 2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Na dzień 31.03.2014 (tys. PLN)	Na dzień 31.12.2013 (tys. PLN)	Na dzień 31.03.2013 (tys. PLN)
<b>I. Aktywa trwale (długoterminowe)</b>	<b>175 326,0</b>	<b>150 428,2</b>	<b>89 524,5</b>
Rzeczowe aktywa trwale	149 833,8	138 144,5	77 206,9
Nieruchomości inwestycyjne	3 453,3	3 476,8	3 547,3
Wartości niematerialne	2 009,4	2 241,5	2 139,2
Wieczyste użytkowanie gruntów	6 453,8	6 470,9	6 522,5
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13 575,7	94,5	108,6
<b>II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>84 909,4</b>	<b>68 485,2</b>	<b>82 755,8</b>
Zapasy	21 940,6	19 681,9	24 227,9
Należności handlowe i pozostałe należności	36 088,0	34 115,0	37 226,1
Należności z tytułu podatku dochodowy	446,6	446,6	1 022,8
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 629,0	1 750,5	2 262,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 805,2	12 491,2	18 016,6
<b>Aktywa razem</b>	<b>260 235,4</b>	<b>218 913,4</b>	<b>172 280,3</b>

PASywa	Na dzień 31.03.2014 (tys. PLN)	Na dzień 31.12.2013 (tys. PLN)	Na dzień 31.03.2013 (tys. PLN)
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>75 963,7</b>	<b>59 697,8</b>	<b>49 414,8</b>
Kapitał akcyjny	1 545,6	1 545,6	1 545,6
Kapitał zapasowy	35 154,4	35 154,4	27 690,9
Kapitał z przeliczenia zagranicznych jednostek zależnych	941,3	1 113,3	328,0
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	(364,2)	(361,8)	(871,7)
Kapitał rezerwowy z wyceny programów motywacyjnych	3 860,9	3 768,9	3 493,0
Zyski (straty) zatrzymane	34 825,7	18 477,4	17 229,0
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>64 782,6</b>	<b>52 599,2</b>	<b>58 563,1</b>
Rezerwa na odprawy emerytalne	73,5	73,5	73,5
Kredyty otrzymane	39 391,6	39 581,1	51 406,3
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	9 618,4	10 787,2	5 993,9
Zobowiązania z tyt. obligacji i innych papierów wartościowych	14 991,2	-	-
Zobowiązania z tyt. podatku odroczonego	-	1 434,8	322,7
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	707,9	722,6	766,7
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>119 489,1</b>	<b>106 616,4</b>	<b>64 302,4</b>
Kredyty otrzymane	12 656,4	15 551,8	9 446,7
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego i factoringu	27 677,1	10 875,3	3 289,3
Zobowiązania handlowe, inne zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	78 745,8	79 767,7	50 660,3
Wycena instrumentów pochodnych	409,8	421,6	906,1
<b>Pasywa razem</b>	<b>260 235,4</b>	<b>218 913,4</b>	<b>172 280,3</b>

### 3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

#### 3.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2014

	Kapitał akcyjny ogółem (tys. PLN)	Kapitał zapasowy ogólny (tys. PLN)	Kapitał z tyt. stosowania rachunkowości zabezpieczeń (tys. PLN)	Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych (tys. PLN)	Kapitał z wyceny programów motywacyjnych (tys. PLN)	Zyski zatrzymane (tys. PLN)	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (tys. PLN)	Razem (tys. PLN)
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	1 545,6	35 154,4	(361,8)	1 113,3	3 768,9	18 477,4	59 697,8	59 697,8
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>								
Zysk netto okresu	-	-	-	-	-	16 348,3	16 348,3	16 348,3
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	(2,4)	(172,0)	-	-	(174,4)	(174,4)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>	-	-	(2,4)	(172,0)	-	16 348,3	16 173,9	16 173,9
<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	-	-	-	-	92,0	-	92,0	92,0
<b>Dopłaty od i wpłaty do właścicieli ogółem</b>	-	-	-	-	92,0	-	92,0	92,0
<b>Stan na 31 marca 2014 roku</b>	1 545,6	35 154,4	364,2	941,3	3 860,9	34 825,7	75 963,7	75 963,7

### 3.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2013

	Kapitał akcyjny ogółem (tys. PLN)	Kapitał zapasowy ogólny (tys. PLN)	Kapitał z tyt. stosowania rachunkowości zabezpieczeń (tys. PLN)	Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych (tys. PLN)	Kapitał z wyceny programów motywacyjnych (tys. PLN)	Zyski zatrzymane (tys. PLN)	Przypadające akcjonariuszom dominującej (tys. PLN)	Razem (tys. PLN)
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>	1 545,6	27 690,9	(846,1)	522,7	3 400,9	15 563,5	47 877,5	47 877,5
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>								
Zysk netto okresu	-	-	-	-	-	10 377,4	10 377,4	10 377,4
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	484,3	590,6	-	-	1 074,9	1 074,9
<b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>	-	-	<b>484,3</b>	<b>590,6</b>	-	<b>10 377,4</b>	<b>11 452,3</b>	<b>11 452,3</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	-	-	-	-	368,0	-	368,0	368,0
<b>Dopłaty od i wpłaty do właścicieli ogółem</b>	-	-	-	-	<b>368,0</b>	-	<b>23 023,1</b>	<b>23 023,1</b>
<b>Podział wyniku</b>	-	7 463,5	-	-	-	(7 463,5)	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	1 545,6	35 154,4	(361,8)	1 113,3	3 768,9	18 477,4	59 697,8	59 697,8

### 3.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2013

	Kapitał akcyjny ogółem (tys. PLN)	Kapitał zapasowy ogólny (tys. PLN)	Kapitał z tyt. stosowania rachunkowości zabezpieczeń (tys. PLN)	Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych (tys. PLN)	Kapitał z wyceny programów motywacyjnych (tys. PLN)	Zyski zatrzymane (tys. PLN)	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (tys. PLN)	Razem (tys. PLN)
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>	1 545,6	27 690,9	(846,1)	522,7	3 400,9	15 563,5	47 877,5	47 877,5
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>								
Zysk netto okresu	-	-	-	-	-	1 665,5	1 665,5	1 665,5
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	(25,6)	(194,7)	-	-	(220,3)	(220,3)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>	-	-	(25,6)	(194,7)	-	1 665,5	1 445,2	1 445,2
<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	-	-	-	-	92,1	-	92,1	92,1
<b>Dopłaty od i wpłaty do właścicieli ogółem</b>	-	-	-	-	92,1	-	92,1	92,1
<b>Stan na 31 marca 2013 roku</b>	1 545,6	27 690,9	(871,7)	328,0	3 493,0	17 229,0	49 414,8	49 414,8

#### 4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1.01.2014- 31.03.2014 (tys. PLN)	1.01.2013- 31.03.2013 (tys. PLN)
<b>A. Działalność operacyjna</b>		
<b>I. Zysk (strata) za rok bieżący</b>	<b>16 348,3</b>	<b>1 665,5</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>(13 470,0)</b>	<b>(1 538,8)</b>
1. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	2 153,5	1 822,7
2. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(46,8)	156,0
3. Odsetki dotyczące działalności finansowej i inwestycyjnej	487,8	1 278,6
4. (Zyski) / straty z tyt. różnic kursowych	(14,2)	(72,8)
5. Podatek dochodowy	(14 905,2)	378,0
- wykazany w rachunku zysków i strat	(14 905,2)	378,0
- zwrócony (zapłacony) w okresie sprawozdawczym	-	-
6. Zmiana stanu pozycji bilansowych	(1 065,1)	(4 998,7)
- zmiana stanu zapasów	(2 258,7)	(4 423,8)
-zmiana stanu rozrachunków i rozliczeń międzyokresowych	1 193,6	(574,9)
7. Inne korekty	(80,0)	(102,6)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>2 878,3</b>	<b>126,7</b>
<b>B. Działalność inwestycyjna</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>96,7</b>	<b>46,4</b>
1. Sprzedaż środków trwałych i wartości niematerialnych	92,3	-
2. Otrzymane odsetki	4,4	46,4
<b>II. Wydatki</b>	<b>(18 183,0)</b>	<b>(2 215,2)</b>
1. Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(18 183,0)	(2 215,2)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(18 086,3)</b>	<b>(2 168,8)</b>
<b>C. Działalność finansowa</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>31 587,4</b>	<b>61,3</b>
1. Kredyty otrzymane i inne wpływy finansowe	16 587,4	61,3
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	15 000,0	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>(5 065,4)</b>	<b>(8 119,4)</b>
1. Spłaty kredytów i innych zobowiązań finansowych	(3 551,8)	(4 386,2)
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 143,9)	(3 326,8)
3. Odsetki	(369,7)	(406,4)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>26 522,0</b>	<b>(8 058,1)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>11 314,0</b>	<b>(10 100,2)</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>11 314,0</b>	<b>(10 100,2)</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>12 492,2</b>	<b>28 116,8</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>23 805,2</b>	<b>18 016,6</b>

Wzrost nabycia środków trwałych i wartości niematerialnych wynika z uregulowania zobowiązań inwestycyjnych przy zastosowaniu faktoringu odwrotnego.

## **5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **5.1. INFORMACJE OGÓLNE**

#### **5.1.1. Jednostka dominująca**

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Harper Hygienics S.A. („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) jest spółka Harper Hygienics S.A. (do dnia 25 września 2007 roku Harper Hygienics Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie ul. Racławicka 99 („Spółka”, „Spółka dominująca”) utworzona aktem notarialnym z dnia 17 grudnia 1990 roku.

Spółka Harper Hygienics S.A. prowadząca działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, zawiązana była aktem notarialnym z dnia 17 grudnia 1990 roku pod numerem KRS 0000099367.

W dniu 14 sierpnia 2007 r. zgromadzenie wspólników Spółki dominującej podjęło uchwałę o przekształceniu Spółki dominującej w spółkę akcyjną. W dniu 25 września 2007 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy zarejestrował przekształcenie Spółki dominującej w spółkę akcyjną.

Harper Hygienics S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000289345.

Spółka dominująca została zawiązana na czas nieograniczony.

#### **5.1.2. Przedmiot działalności i struktura Grupy Kapitałowej**

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest produkcja i dystrybucja artykułów higieniczno-kosmetycznych. W jej skład, oprócz Spółki dominującej wchodzi dwie spółki zależne: Harper Hygienics Rus OOO, z siedzibą w Moskwie oraz Harper Production OOO, z siedzibą w Jarcewie (obwód Smoleński). Spółka dominująca posiada w każdej ze spółek zależnych 100% udziałów. 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. Spółka Harper Production OOO została utworzona w dniu 23 maja 2006 roku i ma docelowo pełnić rolę centrum produkcyjno – logistycznego Grupy na rynku rosyjskim.

Czas trwania poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie jest ograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości. Wszystkie spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej podlegają konsolidacji.

Rokiem obrotowym Spółki dominującej oraz spółek wchodzących w skład grupy jest rok kalendarzowy.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

#### **5.1.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w pierwszym kwartale 2014 roku**

W pierwszym kwartale 2014 roku nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.



## 5.2. PLATFORMA ZASTOSOWANYCH MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

### 5.2.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. za I kwartał 2014 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unie Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a także z wymogami „Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie Informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych” (Dz. U. Nr 33 poz. 259 z dnia 19 lutego 2009 r. z późn. zm.).

### 5.2.2. Stosowane zasady rachunkowości

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013.

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera informacji i ujawnień wymaganych przy pełnych sprawozdaniach finansowych i powinno być odczytywane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r.

**Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie :**

- Zmiany do MSR 39 „**Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i Wycena**” obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 36 „**Utrata wartości aktywów**” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSR 27 (2011) „**Jednostkowe sprawozdania finansowe**” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSR 28 (2011) „**Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach**” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „**Instrumenty finansowe: prezentacja – Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych**” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

**Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE.**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień publikacji jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „**Instrumenty Finansowe**” (2009) (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „**Instrumenty Finansowe**” (2010) (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „**Instrumenty finansowe**” i MSSF 7 „**Instrumenty finansowe: ujawnienia**” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 21 „**Oplaty publiczne**” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych

rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

- Zmiana do MSR 19 „**Świadczenia pracownicze zatytułowaną Programy określonych świadczeń: składki pracowników**” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2011-2013 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Grupy, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy, z wyjątkiem **MSSF 9 "Instrumenty finansowe"**, który będzie obowiązkowy dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy 2015 i mógłby mieć istotny wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych. Grupa nie planuje wcześniejszego zastosowania tego standardu, zakres jego wpływu nie został oszacowany.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

### **5.2.3. Zmiany wielkości szacunkowych**

W okresie 1 stycznia – 31 marca 2014 nie wystąpiły istotne zmiany w wielkościach szacunkowych.

### **5.2.4. Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności**

Szeroki wachlarz produktów Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. w dużym stopniu eliminuje wpływ sezonowości bądź cykliczności sprzedaży właściwy dla niektórych grup produktowych. Grupą produktową, która charakteryzuje się największą cyklicznością sprzedaży jest grupa chusteczek nawilżanych. Sprzedaż produktów z tej grupy przypada w około 30% na miesiące letnie (czerwiec – sierpień). Jednakże ze względu na wysoki i rosnący udział w całym portfolio produktów z innych grup produktowych wpływ sezonowości występujący w sprzedaży chusteczek nawilżanych jest niwelowany i różnica w poziomie sprzedaży pomiędzy kwartałami wyraźnie się obniża na przestrzeni ostatnich lat.

### **5.2.5. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

W okresie 1 stycznia – 31 marca 2014 nie wystąpiły istotne zdarzenia i czynniki mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

### **5.2.6. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania i kapitał własny, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich wielkość, rodzaj lub częstotliwość**

Aktywa i rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli istnieje możliwe do wyegzekwowania na drodze prawnej prawo do skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych i jeżeli dotyczą one podatku dochodowego podlegającego tym samym organom podatkowym.

Aktywa i zobowiązanie wykazywane przez Grupę podlegały skompensowaniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w stopniu, w jakim dotyczą one podatku dochodowego podlegającego tym samym organom podatkowym. Po dokonaniu kompensaty aktywa z rezerwa z tyt. podatku odroczonego w sprawozdaniu finansowym wykazuje się aktywo z tytułu podatku odroczonego w kwocie 13 575,7 tys. zł.

Do wzrostu aktywa z tytułu podatku odroczonego przyczynił się fakt, że Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. w dniu 15 listopada 2012 r. wydała zezwolenie nr 230/ARP S.A. /2012 na prowadzenie działalności gospodarczej przez Jednostkę dominującą na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Grupa 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, Jednostka dominująca od 1 lutego 2014 r. jest upoważniona do korzystania ze zwolnienia od podatku dochodów uzyskanych z działalności gospodarczej prowadzonej na terenie Strefy. Tym samym Grupa 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.

#### 5.2.7. Podatek dochodowy

	01.01- 31.03.2014 (tys. PLN)	01.01- 31.03.2013 (tys. PLN)
Podatek dochodowy bieżący	0,0	0,0
Podatek dochodowy odroczoney:		
- zmiana stanu aktywa	14 692,4	(285,8)
- zmiana stanu zobowiązania	212,8	(103,2)
Korekta podatku za rok ubiegły	-	11,0
<b>Razem</b>	<b>14 905,2</b>	<b>(378,0)</b>

W pierwszym kwartale roku 2014 Grupa rozpoznała aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego reprezentujące korzyść podatkową z tytułu prowadzenia przez Jednostkę dominującą działalności na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „EURO-PARK WISŁOSAN” w wysokości 15 622,6 tys. złotych.

#### 5.2.8. Dywidendy

W pierwszym kwartale 2014 roku nie została wypłacona (zadeklarowana) dywidenda.

#### 5.2.9. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk (stratę) na akcje wylicza się jako iloraz zysku (straty) przypadającego na akcjonariuszy Spółki dominującej oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę dominującą i wykazywanych jako akcje własne.

Zysk na jedną akcję podstawowy:

	1.01.2014- 31.03.2014 (tys. PLN)	1.01.2013- 31.03.2013 (tys. PLN)
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	16 348,3	1 665,5
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	63 670 000	62 628 333
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN na jedną akcję)	0,257	0,027

Obowiązujące w Grupie programy opcji managerskich powodują na dzień 31 marca 2014 roku efekt rozwodnienia akcji z uwagi na stosunek wartości godziwej akcji do ceny wykonania warrantów przysługujących w ramach programu motywacyjnego.

## Zysk na jedną akcję rozwodniony:

	1.01.2014- 31.03.2014 (tys. PLN)	1.01.2013- 31.03.2013 (tys. PLN)
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (tys. PLN)	16 348,3	1 665,5
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	63 670 000	62 628 333
Korekty na:		
opcje na akcje	958 458	1 619 720
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	64 628 458	64 248 053
Rozwodniony zysk netto na akcję (PLN na jedną akcję)	0,253	0,026

### 5.2.10. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 25 marca 2014 roku Zarząd Jednostki dominującej, po uzyskaniu uprzedniej zgody Rady Nadzorczej podjął uchwałę w sprawie emisji przez Jednostkę dominującą obligacji na okaziciela serii A. Celem emisji Obligacji było pozyskanie środków na restrukturyzację finansowania polegającą na zwiększeniu finansowania długo/średnioterminowego a zmniejszeniu finansowania krótkoterminowego. Przedmiotem emisji było 15 tys. obligacji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 tys. PLN każda i cenie emisyjnej 1 tys. PLN każda. Termin wykupu obligacji określony został na dzień 18 stycznia 2016 roku. Obligacje będą wykupowane według ich wartości nominalnej powiększonej o narosłe odsetki od dnia, w którym dokonano poprzedniej wypłaty odsetek. Odsetki będą wypłacane co pół roku w terminach: 30 wrzesień 2014 r., 31 marzec 2015 r., 30 wrzesień 2015 r. oraz w dniu wykupu.

### 5.2.11. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

W pierwszym kwartale 2014 roku nie miały miejsca żadne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy.

## 5.3. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

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

Informacje sporządzane dla osób decydujących w Grupie o przydziale zasobów i oceniających wyniki finansowe segmentu koncentrują się na grupach produktów. Główne grupy produktów obejmują sprzedaż marek własnych wiodących klientów oraz sprzedaż produktów pod markami należącymi do Grupy Kapitałowej. Segmenty Grupy objęte sprawozdawczością zgodnie z MSSF 8 są, zatem następujące:

Segmenty z podziałem na Grupy produktów:

- płatki,
- patyczki,
- chusteczki
- pozostałe.

Analiza segmentów działalności przedstawiona jest poniżej.

### 5.3.2. Przychody i wyniki segmentów:

	Przychody		Zysk w segmencie	
	1.01.2014- 31.03.2014 (tys. PLN)	1.01.2013- 31.03.2013 (tys. PLN)	1.01.2014- 31.03.2014 (tys. PLN)	1.01.2013- 31.03.2013 (tys. PLN)
<b>Płatki:</b>	<b>17 639,1</b>	<b>16 443,6</b>	<b>6 527,7</b>	<b>6 811,3</b>
Marki własne odbiorców	8 368,0	7 575,5		
Marki Cleanic, Ola	9 271,1	8 868,1		
<b>Patyczki higieniczne:</b>	<b>12 268,9</b>	<b>12 087,6</b>	<b>3 088,8</b>	<b>3 203,7</b>
Marki własne odbiorców	7 722,0	8 207,3		
Marki Cleanic, Ola	4 546,9	3 880,3		
<b>Chusteczki:</b>	<b>19 783,4</b>	<b>23 302,8</b>	<b>5 517,3</b>	<b>5 928,0</b>
Marki własne odbiorców	12 031,9	15 715,8		
Marki Cleanic, Ola	7 754,5	7 587,0		
<b>Pozostałe</b>	<b>773,0</b>	<b>1 117,3</b>	<b>141,7</b>	<b>125,9</b>
<b>Razem</b>	<b>50 464,4</b>	<b>52 951,3</b>	<b>15 275,5</b>	<b>16 068,9</b>
Koszty sprzedaży			(7 971,9)	(7 978,4)
Koszty zarządu			(5 342,6)	(5 263,9)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne, netto			153,7	305,9
Przychody i koszty finansowe, netto			(671,6)	(1 089,0)
Zysk (strata) netto przed opodatkowaniem			1 443,1	2 043,5
Podatek dochodowy			14 905,2	(378,0)
<b>Zysk (strata) netto po opodatkowaniu</b>			<b>16 348,3</b>	<b>1 665,5</b>

W pierwszym kwartale roku 2014 nie miały miejsca żadne transakcje sprzedaży między segmentami.

## Aktywa segmentów

Dla celów monitorowania wyników osiąganych w poszczególnych segmentach oraz dla celów przydziału zasobów osoby decyzyjne monitorują aktywa trwałe alokując je do poszczególnych segmentów mając na uwadze ich udział w produkcji.

	Na dzień 31.03.2014 (tys. PLN)	Na dzień 31.12.2013 (tys. PLN)	Na dzień 31.03.2013 (tys. PLN)
Płatki:	19 167,4	19 730,2	21 687,6
Patyczki higieniczne	12 456,9	12 662,8	10 299,9
Chusteczki	10 399,6	10 182,6	2 856,6
Pozostałe	991,2	1 018,8	1 101,2
<b>Razem aktywa trwałe segmentów</b>	<b>43 015,1</b>	<b>43 594,4</b>	<b>35 945,3</b>
<b>Aktywa trwałe niealokowane</b>	<b>132 310,9</b>	<b>106 834,2</b>	<b>53 579,2</b>
<b>Razem aktywa trwałe skonsolidowane</b>	<b>175 326,0</b>	<b>150 428,6</b>	<b>89 524,5</b>

Aktywa trwałe niealokowane zawierają rzeczowe aktywa trwałe w trakcie realizacji. Zgodnie z przyjętymi zasadami aktywa w trakcie realizacji nie są alokowane na poszczególne segmenty.

Dominująca część aktywów trwałych zlokalizowana jest w Polsce.

### 5.3.3. Informacje geograficzne

Grupa działa w ośmiu głównych obszarach geograficznych – w Polsce, będącym krajem jej siedziby, Rosji, Ukrainie, Niemczech, Wielkiej Brytanii, Białorusi, Rumunii, Słowacji oraz pozostałych obszarach obejmujących Francję, Czechy, itp.

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

Struktura geograficzna	01.01- 31.03.2014 (tys. PLN)	01.01- 31.03.2013 (tys. PLN)
Sprzedaż krajowa	30 397,8	36 170,2
Sprzedaż eksportowa	20 066,6	16 781,1
- Rosja	7 522,7	5 184,1
- Ukraina	2 715,7	2 240,5
- Kraje Europy Centralno-Wschodniej	2 339,6	2 175,9
- Kraje Europy Zachodniej (Niemcy, Wielka Brytania)	2 482,5	2 531,7
- Pozostałe kraje	5 006,1	4 648,9
<b>Razem</b>	<b>50 464,4</b>	<b>52 951,3</b>

## 5.4. PODJĘTE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE

Na dzień 31 marca 2014 roku Grupa Kapitałowa posiadała następujące podjęte zobowiązania na podstawie podpisanych umów lub na podstawie innych wiążących decyzji i dokumentów:

	Łączna kwota (tys. PLN)	- w tym na następne kwartały 2014 rok (tys. PLN)
Podjęte zobowiązania do zakupu środków trwałych	370,5	370,5
<b>Razem</b>	<b>370,5</b>	<b>370,5</b>

## 5.5. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD KONCA OSTATNIEGO ROCZNEGO OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

W pierwszym kwartale 2014 roku nie nastąpiły zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

## 5.6. POZOSTAŁE INFORMACJE

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

	31.03.2014 (tys. PLN)	31.12.2013 (tys. PLN)	31.03.2013 (tys. PLN)
<b>Długoterminowe</b>	<b>707,9</b>	<b>722,6</b>	<b>766,7</b>
- rozliczane w czasie dofinansowanie rzeczowych aktywów trwałych	707,9	722,6	766,7
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>78 745,8</b>	<b>79 767,7</b>	<b>50 660,3</b>
a) Zobowiązania wobec jednostek pozostałych	78 745,8	79 767,7	50 660,3
- zobowiązania handlowe	35 724,7	31 676,4	29 653,5
- zobowiązania inwestycyjne	21 893,7	27 006,2	-
- zobowiązania budżetowe	3 911,6	2 239,4	4 395,4
- zobowiązania pozostałe	4 555,9	2 144,2	3 811,3
- zarachowany koszt niewykorzystanych urlopów	759,1	759,1	619,9
- zarachowany koszt sprzedaży i marketingu	3 992,1	4 956,5	4 354,9
- zarachowany koszt retro bonusów	3 034,7	4 254,1	3 551,2
- zarachowany koszt wynagrodzeń	1 388,2	3 284,4	1 810,2
- zarachowany koszt odsetek	501,9	501,9	61,3
- zarachowane inne koszty okresu sprawozdawczego	2 983,9	2 945,5	2 402,6
<b>Razem</b>	<b>79 453,7</b>	<b>80 490,3</b>	<b>51 427,0</b>

## 5.7. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 14 maja 2014 roku.

Sporządziła: *Edyta Jaworek*

Podpisy Członków Zarządu

Zgodnie podpisano:

\_\_\_\_\_

Robert Neymann

Prezes Zarządu

\_\_\_\_\_

Agnieszka Masłowska

Członek Zarządu

\_\_\_\_\_

Rafał Walendzik

Członek Zarządu