



**ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ HARPER HYGIENICS S.A.
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2012 R.**

SPIS TREŚCI

1.	OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ HARPER HYGIENICS S.A. WRAZ ZE WSKAZANIEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ W OKRESIE 1.01.–30.09.2012	4
2.	PODSUMOWANIE SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ HARPER HYGIENICS S.A.	5
2.1.	Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro) przedstawiające dane narastająco za trzy kwartały danego i poprzedniego roku obrotowego, a w przypadku bilansu – na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego	5
2.2.	Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiające dane za trzeci kwartał danego i poprzedniego roku obrotowego.....	8
3.1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Harper Hygienics ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	8
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	9
3.3.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2012 rok	9
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 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	9
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	9
3.6.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	9
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	11
3.8.	Informacje o udzielonych poręczeniach kredytu lub pożyczki oraz udzielonych gwarancjach	11
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.....	11

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.–30.09.2012

Trzy kwartały bieżącego roku były dla Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. („Grupa”) okresem stabilizującej się sprzedaży przy jednoczesnym znaczącym wzroście rentowności oraz wyników na wszystkich poziomach marży co stanowiło kontynuację trendu z wcześniejszych kwartałów.

Jest to wynikiem działań spółki nakierowanych na optymalizację portfela kontraktów oraz produktów w sprzedaży oraz dążenia do wspierania najbardziej efektywnych produktów z jednoczesnym ograniczaniem tych transakcji, w których poprawa struktury zysku jest utrudniona i nie przekłada się na wzrost zysku a jedynie na wzrost wytwarzanego wolumenu produkcji.

Dzięki tym działaniom, zysk brutto ze sprzedaży wzrósł o 27% w stosunku do trzech kwartałów roku ubiegłego a zysk netto Grupy wzrósł do poziomu 5 633 tys. złotych, w porównaniu do straty w okresie pierwszych trzech kwartałów 2011 wynoszącej wówczas 3 062 tys. złotych.

Wyniki osiągnięte przez Grupę w okresie trzech kwartałów bieżącego roku były również pochodną stabilizujących się cen surowców w porównaniu do roku ubiegłego, chociaż w tej kwestii największe zmiany dotyczyły głównie pierwszego półrocza. Szacunki Grupy w kwestii cen surowców są zgodne, wskazując na stabilność cen głównych surowców i potwierdzając założenia jakie Grupa przyjmowała w planach na trzeci kwartał oraz przyjmuje do końca bieżącego roku.

Ponadto Grupa kontynuowała działania nakierowane na redukcję kapitału pracującego oraz utrzymanie dyscypliny kosztowej.

W dniu 3 września 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 3 wybrało Pana Piotra Skrzyńskiego do składu Rady Nadzorczej Harper Hygienics S.A. („Spółka”) z dniem podjęcia uchwały. Spółka informowała o powyższym zdarzeniu w raporcie bieżącym nr 31/2012 z dnia 3 września 2012 roku.

W dniu 3 września 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 4 wprowadziło zmiany do postanowień programu motywacyjnego dla członków kadry kierowniczej Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. („Grupa”). Treść uchwały została przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 32/2011 z dnia 3 września 2012 roku.

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 trzy kwartały danego i poprzedniego roku obrotowego, a w przypadku bilansu – na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego

Tabela 1. Podstawowe skonsolidowane wielkości ekonomiczno-finansowe

	30.09.2012 tys. PLN	30.09.2011 tys. PLN	zmiana w % 2012/2011
przychody netto ze sprzedaży	172 446	171 504	1%
zysk brutto ze sprzedaży	50 856	40 136	27%
koszty sprzedaży	23 397	20 724	13%
koszty ogólnego zarządu	16 724	15 569	7%
pozostałe koszty i przychody operacyjne	890	-	n/d
zysk (strata) operacyjny	11 625	3 843	202%
koszty i przychody finansowe	-5 892	-8 344	-29%
zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 733	-4 501	n/d
zysk (strata) netto	5 633	-3 062	n/d
EBITDA	16 890	8 638	96%

Tabela 2. Podstawowe jednostkowe wielkości ekonomiczno-finansowe

	30.09.2012 tys. PLN	30.09.2011 tys. PLN	zmiana w % 2012/2011
przychody netto ze sprzedaży	171 963	170 362	1%
zysk brutto ze sprzedaży	50 373	38 994	29%
koszty sprzedaży	23 372	20 724	13%
koszty ogólnego zarządu	16 417	14 619	12%
pozostałe koszty i przychody operacyjne	140	-90	n/d
zysk (strata) operacyjny	10 725	3 560	201%
koszty i przychody finansowe	-5 795	-7 790	-26%
zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 930	-4 230	n/d
zysk (strata) netto	4 835	-2 774	n/d
EBITDA	15 886	8 316	91%

Przychody Grupy ze sprzedaży netto utrzymały się na poziomie z podobnego okresu roku ubiegłego. Słabsza dynamika przychodów jest konsekwencją niższej sprzedaży w kategorii marek własnych klientów kompensowanej wzrostem sprzedaży produktów brandowych.

Równocześnie nastąpiła poprawa rentowności sprzedaży brutto o około 10,7 mln złotych w odniesieniu do tego samego okresu 2011 roku. Jest to konsekwencją utrzymujących się stabilnych cen surowców denominowanych w euro. Ten pozytywny efekt jest częściowo niwelowany przez mniej korzystny kurs EUR/PLN.

Koszty sprzedaży poniesione do 30 września 2012 roku wzrosły o 13% porównując do analogicznego okresu roku ubiegłego głównie w wydatków marketingowych, promocji i wsparcia sprzedaży. W wyniku realizacji celów sprzedażowych (głównie w eksporcie) oraz rentowności marży brutto

w trzech kwartałach 2012 roku nastąpił wzrost wynagrodzeń działów wsparcia sprzedaży i marketingu o przyznane premie. W porównywalnym okresie roku poprzedniego premie nie były przyznawane ze względu na słabe wskaźniki rentowności.

Wsparcie marketingowe i promocyjne wzmocniło pozycję Grupy w osiągniętych udziałach rynkowych. Według danych Nielsen za okres maj – czerwiec 2012, Grupa utrzymała pierwszą pozycję marki Cleanic zarówno w kategorii płatków kosmetycznych, patyczków higienicznych, chusteczek do demakijażu oraz do higieny intymnej z udziałami od 20% do 40% dla poszczególnych kategorii. Dodając do tego udziały rynkowe, realizowane przez Grupę w ramach produkcji marek własnych, łączny udział Grupy w rynku sięga od 40% do 63% dla poszczególnych kategorii. Należy także zwrócić uwagę na znaczącą poprawę pozycji spółki w kategorii chustek dziecięcych i przesunięcie na drugą pozycję w rynku brandowym przy stałym utrzymywaniu pozycji numer jeden, analizując rynek jako brand i marki własne łącznie.

W okresie kończącym się 30 września 2012 r. koszty ogólnego zarządu Grupy wzrosły o 7% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W trzech kwartałach 2012 roku wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych wyniósł 890 tys. złotych. W kwietniu 2012 roku przedłużono umowę na wynajem powierzchni biurowo-magazynowych będących własnością spółki Harper Production OOO firmie niepowiązanej do 2015 roku oraz podwyższono miesięczny czynsz. Konsekwentnie w pozostałych przychodach operacyjnych w pierwszym półroczu 2012 roku ujęto rozwiązanie pozostałej rezerwy na nieruchomości w Jarcewie w wysokości 748 tys. złotych.

W okresie kończącym się 30 września 2012 r. Grupa Kapitałowa Harper Hygienics S.A. wykazała obniżenie kosztów finansowych, co wynikało z obniżenia wykorzystania finansowania bankowego dzięki poprawie płynności w porównaniu do podobnego okresu w 2011 r. oraz ze zrealizowanej w drugim kwartale emisji 12.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. wyniósł 5 633 tys. złotych w porównaniu do straty 3 062 tys. złotych z tego samego okresu w 2011 r.

Tabela 3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe za trzy kwartały

wybrane dane finansowe	30.09.2012		30.09.2011	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
przychody netto ze sprzedaży	172 446	40 970	171 504	42 654
zysk brutto ze sprzedaży	50 856	12 082	40 136	9 982
zysk z działalności operacyjnej	11 625	2 762	3 843	956
zysk (strata) brutto	5 733	1 362	-4 501	-1 119
zysk / (strata) netto	5 633	1 338	-3 062	-761
EBITDA	16 890	4 013	8 638	2 148

Tabela 4. Wybrane skonsolidowane dane bilansowe

Aktywa	30.09.2012		31.12.2011	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
aktywa trwałe	89 224	21 689	74 158	16 790
aktywa obrotowe	87 313	21 224	75 027	16 987
aktywa razem	176 537	42 913	149 185	33 777

Tabela 5. Wybrane skonsolidowane dane bilansowe

pasywa	30.09.2012		31.12.2011	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
kapitał własny	45 595	11 083	17 201	3 895
zobowiązania długoterminowe	61 951	15 059	64 794	14 670
zobowiązania krótkoterminowe	68 992	16 771	67 190	15 212
pasywa razem	176 537	42 913	149 185	33 777

Tabela 6. Wybrane jednostkowe dane finansowe

wybrane dane finansowe	30.09.2012		30.09.2011*	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
przychody netto ze sprzedaży	171 963	40 855	170 362	42 370
zysk brutto ze sprzedaży	50 373	11 968	38 994	9 698
zysk z działalności operacyjnej	10 725	2 548	3 560	885
zysk brutto	4 930	1 171	-4 230	-1 052
zysk / (strata) netto	4 835	1 149	-2 774	-690
EBITDA	15 886	3 774	8 316	2 068

*dane przekształcone

Tabela 7. Wybrane jednostkowe dane bilansowe

Aktywa	30.09.2012		31.12.2011	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
aktywa trwałe	85 782	20 852	71 360	16 157
aktywa obrotowe	85 436	20 768	73 232	16 580
aktywa razem	171 218	41 620	144 593	32 737

Tabela 8. Wybrane jednostkowe dane bilansowe

pasywa	30.09.2012		31.12.2011	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
kapitał własny	40 627	9 876	13 212	2 991
zobowiązania długoterminowe	61 593	14 972	64 316	14 562
zobowiązania krótkoterminowe	68 998	16 772	67 065	15 184
pasywa razem	171 218	41 620	144 593	32 737

2.2. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiające dane za trzeci kwartał danego i poprzedniego roku obrotowego.

Tabela 9. Podstawowe skonsolidowane wielkości ekonomiczno-finansowe za trzeci kwartał

	1.07 - 30.09.2012 tys. PLN	1.07 - 30.09.2011 tys. PLN	zmiana w % 2012/2011
przychody netto ze sprzedaży	59 974	66 784	-10%
zysk brutto ze sprzedaży	17 987	18 991	-5%
zysk z działalności operacyjnej	4 339	6 525	-34%
zysk / (strata) netto	2 286	2 362	-3%
EBITDA	6 141	8 188	-25%
rentowność sprzedaży brutto	30,0%	28,4%	1,6 p.p.
rentowność netto	3,8%	3,5%	0,3 p.p.
rentowność EBITDA	10,2%	12,3%	-2,0 p.p.

Przychody ze sprzedaży w trzecim kwartale 2012 roku spadły o 10% w stosunku do trzeciego kwartału 2011 roku. Natomiast rentowność brutto ze sprzedaży w trzecim kwartale 2012 roku była wyższa o 1,6 punktów procentowych w porównaniu z tym samym okresem 2011 roku.

Wzrost kosztów wsparcia sprzedaży o 1 058 tys. złotych w porównaniu do trzeciego kwartału roku ubiegłego wynikał z wyższych kosztów zestawów promocyjnych. Koszty ogólnego zarządu utrzymane zostały na poziomie ubiegłego roku. W konsekwencji wynik EBITDA uplasował się na poziomie 6 141 tys. złotych. Niższe koszty obsługi finansowej oraz niższy naliczony podatek dochodowy od wyniku brutto ukształtowały zysk netto na poziomie 2 286 tys. złotych za trzeci kwartał 2012 r. blisko poziomu z tego samego okresu roku ubiegłego.

3.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Harper Hygienics ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Na dzień 30 września 2012 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 trzy kwartały 2012 oraz 2011 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 trzecim kwartale 2012 roku struktura Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. nie uległa zmianie.

3.3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2012 rok

Grupa Kapitałowa Harper Hygienics S.A. nie publikowała prognoz wyników na 2012 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 14 listopada 2012 r.

nazwa akcjonariusza – siedziba	liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	liczba głosów na WZA	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Central European Cotton Holdings Ltd. – Irlandia	38 170 000	59,95%	38 170 000	59,95%
Quercus TFI S.A.	8 152 867	12,80%	8 152 867	12,80%
PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny S.A.	3 514 188	5,52%	3 514 188	5,52%

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

Spór z Dramers S.A.

Harper Hygienics S.A. („Spółka”), powołując się na uprawnienia z rejestracji wspólnotowego słownego znaku towarowego „Kindii” oraz wspólnotowego słowno-graficznego znaku towarowego „Kindii”, wystąpiła z powództwem przeciwko Dramers S.A. z siedzibą w Rabowicach („Dramers”) o zaniechanie naruszeń prawa z rejestracji tychże znaków towarowych. Spółka wniosła roszczenia dotyczące zakazania używania (w szczególności: umieszczania na opakowaniach produktów, oferowania produktów, posługiwania się w obrocie gospodarczym) przez Dramers znaków towarowych „Kindy”

oraz „Kindy Love” w odniesieniu do proszków do prania, żelów do prania i płynów do płukania tkanin. Znaki towarowe „Kindy” oraz „Kindy Love” zostały zgłoszone przez Dramers do rejestracji w Urzędzie Patentowym RP, ale nie została podjęta decyzja w przedmiocie rejestracji. Dramers wniósł o oddalenie powództwa Spółki, a jednocześnie wystąpił przeciwko Spółce z powództwem wzajemnym o unieważnienie obu w/w znaków towarowych Spółki „Kindii”. Spółka wniosła o oddalenie powództwa wzajemnego Dramers i podtrzymała swoje roszczenia przeciwko Dramers. W dniu 25 października 2012 r. Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił powództwo Spółki oraz powództwo wzajemne Dramers. Wyrok nie jest prawomocny.

Spory z Clinique Laboratories, Inc.

Stan postępowań z Clinique Laboratories, Inc. z siedzibą w State Delaware prowadzonych przed Urzędem Patentowym RP i sądami administracyjnymi opisanych szczegółowo w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2011 nie uległ zmianie.

Izba Odwoławcza Urzędu ds. Harmonizacji Rynku Wewnętrznego w dniu 25 maja 2012 podjęła decyzję w sprawie odmowy udzielenia ochrony na wspólnotowe znaki towarowe CLEANIC NATURAL BEAUTY nr 8339483 i CLEANIC KINDII nr 8151921.

Decyzja podlega zaskarżeniu do Sądu w Luksemburgu. W ocenie Spółki, w przypadku, gdyby rozstrzygnięcia przedmiotowych spraw okazały się dla niej niekorzystne, nie zakłóci to jej prawidłowego funkcjonowania i bieżącego prowadzenia działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową Spółki. Spółka ocenia jako znikome prawdopodobieństwo, aby rezultat sporów i postępowań z udziałem Clinique Laboratories, Inc. mógł wywrzeć istotny wpływ na wyniki finansowe i pozycję rynkową Spółki.

Mimo pozytywnego dla emitenta ww. wyroku Naczelnego Sądu Administracyjnego z 2007 roku Clinique Laboratories, Inc. w 2008 roku złożył w Urzędzie Patentowym RP kolejny wniosek o wygaszenie 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. Decyzją z dnia 15 września 2011r. Urząd Patentowy orzekł o częściowym wygaszeniu znaku towarowego Cleanic (R-95489) w części dotyczącej produktów kosmetycznych z wyłączeniem chusteczek nasączonych płynami kosmetycznymi, wacików, płatków kosmetycznych, patyczków z watą do celów kosmetycznych i waty do celów kosmetycznych. Decyzja nie powoduje bezpośrednich skutków w oznakowaniu produktów Spółki. Od w/w decyzji Spółka złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

Pozostałe spory

Izba Odwoławcza Urzędu ds. Harmonizacji Rynku Wewnętrznego podjęła decyzję w sprawie odmowy rejestracji znaku TODI BEAR nr 8346017 przez Grupę wobec opozycji złożonej przez Beiersdorf AG. Decyzja podlega zaskarżeniu do Sądu w Luksemburgu.

Stan pozostałych postępowań sądowych, administracyjnych i arbitrażowych opisanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2011 nie uległ zmianie.

Poza wyżej wymienionymi sporami względem Spółki dominującej w 2012 roku nie toczyły się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani organami administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzycelności Spółki dominującej, a także podmiotów od niej zależnych, których pojedyncza lub łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Harper Hygienics S.A. Takie postępowania nie zostały także wszczęte do dnia publikacji raportu.

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

W trzecim kwartale 2012 r. nie została zawarta przez Spółkę dominującą lub jednostki zależne jedna lub wiele transakcji z podmiotami powiązаными, 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 trzecim kwartale 2012 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 trzy kwartały oraz płynności przedstawiono poniżej.

Tabela 10. Wybrane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej

podstawowe wskaźniki rentowności	30.09.2012	30.09.2011	zmiana w p.p. 2012/2011
	%	%	
rentowność sprzedaży brutto	29,5%	23,4%	6,1
rentowność zysku operacyjnego	6,7%	2,2%	4,5
rentowność netto	3,3%	-1,8%	5,1
rentowność EBITDA	9,8%	5,0%	4,8
stopa zwrotu z aktywów (ROA)	3,2%	-1,9%	5,1
stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	12,4%	-19,6%	31,9

stopa zwrotu z aktywów (ROA): wynik finansowy netto / suma bilansowa

stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE): wynik finansowy netto / kapitał własny

Grupa odnotowała poprawę rentowności sprzedaży brutto z 23,4% w trzech kwartałach 2011 r. do poziomu 29,5% w trzech kwartałach 2012 r. W konsekwencji poprawie uległa rentowność EBITDA a co za tym idzie wskaźnika ROA.

Zmiana stopy zwrotu z kapitałów własnych wynika przede wszystkim z emisji 12 500 000 akcji w drugim kwartale 2012 roku oraz z zaraportowanego zysku netto w okresie zakończonym 30 września 2012 r. co znacząco podwyższyło poziom kapitałów własnych.

podstawowe wskaźniki płynności	30.09.2012	31.12.2011	zmiana w %
	%	%	2012/2011
płynność bieżąca	1,3	1,1	13,3%
płynność szybka	1,0	0,8	27,1%
kapitał obrotowy netto	-6 460	692	-

płynność bieżąca: aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe

płynność szybka: (aktywa obrotowe – zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe

kapitał obrotowy netto: aktywa obrotowe - środki pieniężne – zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźniki płynności uległy poprawie w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2011 roku. Spadek kapitału obrotowego wynika przede wszystkim z niższego o 3 220 tys. złotych poziomu zapasów przy utrzymaniu długich terminów płatności wynegocjowanych z dostawcami w 2011 roku.

podstawowe wskaźniki zadłużenia	30.09.2012	31.12.2011	zmiana p.p.
	%	%	2012/2011
wskaźnik ogólnego zadłużenia	74,2%	88,5%	-14,3
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	35,1%	43,4%	-8,3

wskaźnik ogólnego zadłużenia: zobowiązania ogółem/pasywa ogółem

wskaźnik zadłużenia długoterminowego: zobowiązania długoterminowe/pasywa ogółem

Spadek wskaźnika ogólnego zadłużenia w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2011 r. koresponduje ze spłatą rat kredytów terminowych oraz z niższym wykorzystaniem kredytu w rachunku bieżącym.

Spadek wskaźnika zadłużenia długoterminowego wynika z faktu zmiany charakteru części kredytów terminowych z długoterminowych na krótkoterminowe pomiędzy 31 grudnia 2011 r. a 30 września 2012 r.

W dniu 3 września 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 4 wprowadziło zmiany do postanowień programu motywacyjnego dla członków kadry kierowniczej Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. („Grupa”). Treść uchwały została przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 32/2011 z dnia 3 września 2012 roku.

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 Spółki Harper Hygienics S.A. spodziewa się stabilizacji cen surowców: wyczesów bawełnianych i włókniyny oraz nieznacznego wzrostu cen polipropylenu.

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 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 listopada 2012 r.

Robert Neymann

Prezes Zarządu

Agnieszka Masłowska

Dyrektor Finansowy -
Członek Zarządu

Rafał Walendzik

Członek Zarządu