



ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY

GRUPY KAPITAŁOWEJ HARPER HYGIENICS S.A.

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU

SPIS TREŚCI

1.	OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ HARPER HYGIENICS S.A. WRAZ ZE WSKAZANIEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ W OKRESIE 1.01.–30.09.2014	3
2.	PODSUMOWANIE SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ HARPER HYGIENICS S.A.	4
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 sprawozdania z sytuacji finansowej – na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego.....	4
3.	POZOSTAŁE INFORMACJE	6
3.1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Harper Hygienics ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	6
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.....	6
3.3.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2014 rok	7
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.....	7
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	7
3.6.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	7
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.....	9
3.8.	Informacje o udzielonych poręczeniach kredytu lub pożyczki oraz udzielonych gwarancjach	9
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.....	9
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	11

1. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ HARPER HYGIENICS S.A. WRAZ ZE WSKAZANIEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ W OKRESIE 1.01.–30.09.2014

Grupa Kapitałowa zamknęła trzeci kwartał wynikiem ogólnie lepszym niż trzeci kwartał ubiegłego roku oraz znacząco lepszym w porównaniu do wcześniejszych kwartałów bieżącego roku.

W szczególności należy zwrócić uwagę na dynamikę przychodów, które w trzecim kwartale były jedynie nieznacznie niższe (-3,5%) niż przed rokiem oraz znacząco lepsze w porównaniu do rocznej dynamiki przychodów w pierwszym półroczu (-7,5%). Na poziomie zysku operacyjnego Grupa wypracowała 15% dynamiki w stosunku do ubiegłego roku. Ważna w wynikach trzeciego kwartału była również dynamika sprzedaży eksportowej, która osiągnęła 40% całości sprzedaży, co jest historycznie najwyższym wynikiem. Wysoka dynamika eksportu jest dla Grupy Kapitałowej istotnym czynnikiem wzrostu, zwłaszcza w odniesieniu do bardzo wysokiej oraz stale umacniającej się pozycji na rynku polskim. Warto w tym miejscu zwrócić uwagę, że udziały rynkowe Grupy w Polsce w okresie trzeciego kwartału, również osiągnęły jedno z najwyższych notowań w ostatnich latach.

W obszarze zagadnień komercyjnych należy zwrócić uwagę na trudną sytuację na rynkach Ukrainy i Rosji. Grupa stara się równoważyć trudności wynikające z ogólnej sytuacji politycznej na tych rynkach, które szczególnie odbijają się na stronie popytowej oraz na kursach walut. Głównym kierunkiem działań równoważących prowadzonych przez Grupę jest w tym obszarze rozwój na innych rynkach międzynarodowych – takich jak Europa Zachodnia czy Bliski Wschód.

Trzeci kwartał był także okresem dalszej realizacji projektu Arvell. Zgodnie z wcześniej przekazywanymi przez Grupę informacjami w sierpniu nastąpiło uruchomienie seryjnej produkcji i sprzedaży chustek nawilżanych w oparciu o technologię Arvell. Ten znaczący krok jest zamknięciem etapu przygotowania technologii oraz przechodzeniem do fazy komercjalizacji projektu Arvell. W trakcie prowadzonych negocjacji Grupa pozyskała obecnie pierwsze kontrakty zarówno w Polsce jak i Europie Zachodniej, które obok marek należących do Grupy będą realizowane w tej technologii.

Ważne dla wyników trzeciego kwartału były także korzystne ceny surowców. Należy zwrócić uwagę, że ogólne trendy w zakresie cen głównych surowców są obecnie korzystne dla Grupy a najbliższe miesiące raczej zapowiadają ich utrzymanie.

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 sprawozdania z sytuacji finansowej – na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego

Tabela 1. Podstawowe skonsolidowane wielkości ekonomiczno-finansowe

	30.09.2014 tys. PLN	30.09.2013 tys. PLN	zmiana w % 2014/2013
przychody netto ze sprzedaży	161 649	172 060	-6%
zysk brutto ze sprzedaży	49 828	53 506	-7%
koszty sprzedaży	24 592	25 870	-5%
koszty ogólnego zarządu	15 972	17 191	-7%
pozostałe koszty i przychody operacyjne	416	1 920	-78%
zysk (strata) operacyjny	9 680	12 365	-22%
koszty i przychody finansowe	-2 526	-4 571	-45%
zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 154	7 794	-8%
zysk (strata) netto	22 583	7 198	214%
EBITDA	16 620	17 926	-7%

Tabela 2. Podstawowe jednostkowe wielkości ekonomiczno-finansowe

	30.09.2014 tys. PLN	30.09.2013 tys. PLN	zmiana w % 2014/2013
przychody netto ze sprzedaży	161 177	171 558	-6%
zysk brutto ze sprzedaży	49 357	53 004	-7%
koszty sprzedaży	24 934	26 075	-4%
koszty ogólnego zarządu	15 612	16 860	-7%
pozostałe koszty i przychody operacyjne	549	2 040	-73%
zysk (strata) operacyjny	9 360	12 109	-23%
koszty i przychody finansowe	-2 520	-4 211	-40%
zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 840	7 898	-13%
zysk (strata) netto	22 322	7 318	205%
EBITDA	16 046	17 581	-9%

Przychody ze sprzedaży netto w okresie do 30 września 2014 roku były niższe o 6% w porównaniu do tego samego okresu roku 2013. Dynamika trzeciego kwartału wynosząca -3,5% była jednak lepsza niż raportowana w pierwszym i drugim kwartale tego roku, kiedy wyniosła odpowiednio -4,7% oraz -9,9%. Jest to wynikiem zwiększenia sprzedaży w segmencie produktów opartych na włókninie, zarówno w markach własnych sieci jak i w produktach brandowych Grupy. Konsekwentne wzrosty sprzedaży w porównaniu z rokiem 2013 wykazał segment produktów bawełnianych.

W wynikach stabilnej sprzedaży eksportowej w trzecim kwartale widoczna była trudna sytuacja na Ukrainie i w Rosji kompensowana wzrostem sprzedaży w Europie Zachodniej.

Realizacja zakupów surowców w trzech kwartałach 2014 roku przebiegała przy cenach i warunkach handlowych nieznacznie odchyłających się w porównaniu do 2013 roku. Koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu były niższe w porównaniu do roku ubiegłego w wyniku mniejszych wydatków na projekty marketingowe oraz na wynagrodzenia.

Poziom skonsolidowanego zysku EBITDA był niższy o 1 306 tys. złotych (o 7%) w trzech kwartałach 2014 w porównaniu do tego okresu z 2013 roku. W okresie do 30 września 2014 w wyniku na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych ujęto jednorazowy odpis na trudno ściągalne należności w wysokości 220 tys. złotych. W podobnym okresie roku poprzedniego zanotowano również transakcję jednorazową, która dotyczyła przychodu z tytułu otrzymanego zwrot VAT za lata poprzednie w kwocie 1 214 tys. złotych. Wyłączając efekt transakcji jednorazowych w korespondujących okresach roku 2014 i 2013, poziom EBITDA wzrósł nieznacznie o 128 tys. złotych.

W okresie zakończonym się 30 września 2014 r. Grupa wykazała obniżenie kosztów finansowych, co wynikało z niższego wykorzystania dostępnego finansowania bankowego oraz z kapitalizacji tej części kosztów jaka była związana z projektami inwestycyjnymi.

Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. wyniósł 22 583 tys. złotych i był wyższy o 15 385 tys. złotych w dużej mierze w wyniku rozpoznania 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 16 092 tys. złotych. Równocześnie do 30 września 2014 r. rozliczono odpowiednią część wyżej wymienionego aktywa.

Tabela 3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

wybrane dane finansowe	30.09.2014		30.09.2013	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
przychody netto ze sprzedaży	161 649	38 710	172 060	40 953
zysk brutto ze sprzedaży	49 828	11 932	53 506	12 735
zysk z działalności operacyjnej	9 680	2 318	12 365	2 943
zysk (strata) brutto	7 154	1 713	7 794	1 855
zysk / (strata) netto	22 583	5 408	7 198	1 713
EBITDA	16 620	3 980	17 926	4 267

Tabela 4. Wybrane skonsolidowane dane sprawozdania z sytuacji finansowej

Aktywa	30.09.2014		31.12.2013	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
aktywa trwale	183 576	43 965	150 428	36 272
aktywa obrotowe	69 272	16 590	68 485	16 514
aktywa razem	252 848	60 555	218 913	52 786

Tabela 5. Wybrane skonsolidowane dane sprawozdania z sytuacji finansowej

pasywa	30.09.2014		31.12.2013	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
kapitał własny	82 497	19 757	59 698	14 395
zobowiązania długoterminowe	61 631	14 760	60 004	14 469
zobowiązania krótkoterminowe	108 720	26 038	99 211	23 922
pasywa razem	252 848	60 555	218 913	52 786

Tabela 6. Wybrane jednostkowe dane finansowe

wybrane dane finansowe	30.09.2014		30.09.2013	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
przychody netto ze sprzedaży	161 177	38 597	171 558	40 834
zysk brutto ze sprzedaży	49 357	11 819	53 004	12 616
zysk z działalności operacyjnej	9 360	2 241	12 109	2 882
zysk brutto	6 840	1 638	7 898	1 880
zysk / (strata) netto	22 322	5 345	7 318	1 742
EBITDA	16 046	3 843	17 581	4 184

Tabela 7. Wybrane jednostkowe dane sprawozdania z sytuacji finansowej

Aktywa	30.09.2014		31.12.2013	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
aktywa trwałe	180 470	43 221	147 083	35 466
aktywa obrotowe	66 879	16 017	66 263	15 978
aktywa razem	247 349	59 238	213 346	51 443

Tabela 8. Wybrane jednostkowe dane sprawozdania z sytuacji finansowej

pasywa	30.09.2014		31.12.2013	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
kapitał własny	77 098	18 464	54 364	13 109
zobowiązania długoterminowe	61 214	14 660	59 282	14 294
zobowiązania krótkoterminowe	109 037	26 114	99 700	24 040
pasywa razem	247 349	59 238	213 346	51 443

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

Na dzień 30 września 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 trzeci 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 trzecim 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 14 listopada 2014 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. - 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	5 960 863	9,36%	5 960 863	9,36%

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 trzecim 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 wiarygodności 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.

Spór 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. Sprawy zostały połączone do wspólnego rozpoznania, a Sąd wyznaczył rozprawę na dzień 20 listopada 2014 r.

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 sprzeciwu 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”. WSA w dniu 23 maja 2014 r. oddalił skargę Polleny. Pollena zaskarżyła wyrok do NSA.

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. Skarga kasacyjna została przyjęta do rozpoznania.

Spór z Ece Tekstil San. Ve Tic. A.Ş.

Grupa, nie mogąc wyegzekwować odpowiedniej jakości zakupionego towaru od swojego dostawcy - Ece Tekstil San. Ve Tic. A.Ş z siedzibą w Turcji weszła z nim w spór wytaczając powództwo o zapłatę kwoty 268 tys. euro przed Sądem w Mersinie w Turcji. Sprawa jest w toku.

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 trzecim 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 trzecim 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 trzy kwartały 2014 roku oraz płynności przedstawiono poniżej.

Tabela 9. Wybrane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej

podstawowe wskaźniki rentowności	30.09.2014	30.09.2013	zmiana p.p. 2014/2013
	%	%	
rentowność sprzedaży brutto	30,8%	31,1%	-0,3
rentowność zysku operacyjnego	6,0%	7,2%	-1,2
rentowność netto	14,0%	4,2%	9,8
rentowność EBITDA	10,3%	10,4%	-0,1
stopa zwrotu z aktywów (ROA)	8,9%	3,6%	5,3
stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	27,4%	12,9%	14,5
<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>			

Rentowność sprzedaży brutto uzyskana w okresie do 30 września 2014 roku na poziomie 30,8% i odchyliła się nieznacznie w porównaniu do roku ubiegłego. Przy niższych stałych kosztach sprzedaży i zarządu zanotowano niewielkie obniżenie rentowności EBITDA. Niższa rentowność zysku operacyjnego wynika z rozpoczęcia w drugim półroczu bieżącego roku amortyzacji nowej hali produkcyjnej.

Poprawa rentowności netto o 9,8 punktów procentowych pomiędzy 30 września 2014 r. a 30 września 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 opisanego w punkcie 2.1 powyżej.

Ze wzrostu zysku netto wynika poprawa o 5,4 punkty procentowe stopy zwrotu z aktywów (ROA) z 3,6% do 8,9%, a także poprawa stopy zwrotu z kapitałów własnych (ROE) o ponad 14 punktów procentowych w porównywalnych okresach roku 2014 i 2013.

podstawowe wskaźniki płynności	30.09.2014	31.12.2013	zmiana w %
	%	%	2014/2013
płynność bieżąca	0,64	0,69	-7%
płynność szybka	0,42	0,49	-14%
kapitał obrotowy netto	-10 793	-16 369	-34%
dług netto	82 072	64 726	27%

płynność bieżąca: aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe

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

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

Wskaźniki płynności pozostały na podobnym poziomie jaki zanotowano 31 grudnia 2013 r. Poziom kapitału obrotowego netto obniżył się a dług netto wzrósł ze względu na spłatę rat zobowiązań inwestycyjnych.

podstawowe wskaźniki zadłużenia	31.03.2014	31.12.2013	zmiana p.p.
	%	%	2014/2013
wskaźnik ogólnego zadłużenia	67,4%	72,7%	-5,3
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	24,4%	27,4%	-3,0

wskaźnik ogólnego zadłużenia: zobowiązania ogółem/pasywa ogółem

wskaźnik zadłużenia długoterminowego: zobowiązania długoterminowe/pasywa ogółem

Poziomy ogólnego zadłużenia oraz wskaźnika zadłużenia długoterminowego na dzień 31 września 2014 r. w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2013 r. obniżyły się w wyniku poprawy poziomu przepływów pieniężnych.

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 do końca roku 2014 r.

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 wydatków realizowanych w walutach obcych, głównie w Euro.

Mińsk Mazowiecki, dnia 14 listopada 2014 r.

Robert Neymann

Prezes Zarządu

Agnieszka Masłowska

Dyrektor Finansowy -
Członek Zarządu

Rafał Walendzik

Członek Zarządu