



ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY

GRUPY KAPITAŁOWEJ HARPER HYGIENICS S.A.

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2016 ROKU

SPIS TREŚCI

1.	OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ HARPER HYGIENICS S.A. WRAZ ZE WSKAZANIEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ W OKRESIE 1.01.–31.03.2016	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 pierwszy kwartał 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	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.....	7
3.3.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2016 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.....	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	11

1. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ HARPER HYGIENICS S.A. WRAZ ZE WSKAZANIEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ W OKRESIE 1.01.–31.03.2016

W pierwszym kwartale 2016 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Harper Hygienics SA („Grupy”) wzrosły o 16% w ujęciu rok do roku. Do pozytywnej dynamiki kontrybuowały zarówno rynki eksportowe (+25%), jak i rynek polski (+13%) z wyższą sprzedażą marek własnych sieci detalicznych oraz produktów pod brandami Grupy. Należy również podkreślić, że według raportu Nielsen MAT styczeń-luty, w ostatnim, długim okresie Grupa pozostaje liderem rynkowym w Polsce w każdej kategorii, w której oferuje swoje produkty. Grupa kontynuuje działania nakierowane na dywersyfikację źródeł przychodów.

Grupa po pierwszym kwartale 2016 r. zaraportowała skonsolidowany wynik EBITDA na poziomie 4 mln złotych. Wynik ten uwzględnia wypłacone odszkodowanie za przeterminowane należności od poprzedniego dystrybutora na rynek ukraiński przez KUKU w wysokości 2,5 mln złotych pomniejszone o koszty prawne w wysokości 250 tys. złotych.

Grupa zakończyła pierwszy kwartał 2016 r. zyskiem netto w wysokości 33 tys. złotych w porównaniu do straty w podobnym okresie roku ubiegłego w kwocie 1,3 mln złotych.

W dniu 11 marca 2016 r. zawarto umowę na najem powierzchni w Jakubowie z firmą Panattoni Europe Sp. z o.o., która wybuduje obiekt dostosowany do potrzeb Grupy. Obiekt obejmować będzie powierzchnię magazynową, produkcyjną dla wybranych maszyn oraz do konfekcjonowania wyrobów gotowych. Pozwoli to scentralizować w nim obecnie rozproszone w kilku lokalizacjach powiązane ze sobą kluczowe funkcje logistyczno-produkcyjne. Dzięki temu projektowi Grupa ograniczy koszty transportu przewozów między magazynowych oraz wzrośnie zdolność Grupy do elastycznej obsługi logistycznej rosnącego poziomu zamówień, zarówno ze strony klientów krajowych, jak i zagranicznych. Planowany termin przekazania obiektu w użytkowanie ustalono na luty 2017 r. Szczegóły umowy przedstawiono w raporcie bieżącym nr 6/2016 z dnia 11 marca 2016 r.

Jak poinformowano w raporcie bieżącym nr 11/2016 z dnia 11 maja 2016 r. podpisano aneksy do umów kredytowych, które m.in. przedłużają dostępność kredytu w rachunku bieżącym do 30 czerwca 2017 r. Więcej szczegółów dotyczących współpracy z bankiem podano w sekcji 3.9 niniejszego raportu.

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

	31.03.2016	31.03.2015	zmiana w %
	tys. PLN	tys. PLN	2016/2015
przychody netto ze sprzedaży	49 096	42 169	16%
zysk brutto ze sprzedaży	11 981	12 884	-7%
koszty sprzedaży	7 977	7 846	2%
koszty ogólnego zarządu	5 734	5 166	11%
pozostałe koszty i przychody operacyjne	2 195	75	2836%
zysk (strata) operacyjny	465	-54	n/d
koszty i przychody finansowe	-799	-570	40%
zysk (strata) przed opodatkowaniem	-334	-624	-46%
zysk (strata) netto	33	-1 354	n/d
EBITDA	4 001	2 344	71%

Tabela 2. Podstawowe jednostkowe wielkości ekonomiczno-finansowe

	31.03.2016	31.03.2015	zmiana w %
	tys. PLN	tys. PLN	2016/2015
przychody netto ze sprzedaży	48 975	42 056	16%
zysk brutto ze sprzedaży	11 860	12 771	-7%
koszty sprzedaży	8 011	7 909	1%
koszty ogólnego zarządu	5 649	5 075	11%
pozostałe koszty i przychody operacyjne	2 199	212	937%
zysk (strata) operacyjny	399	-1	n/d
koszty i przychody finansowe	-781	-665	17%
zysk (strata) przed opodatkowaniem	-382	-666	-43%
zysk (strata) netto	-15	-1 386	-99%
EBITDA	3 912	2 370	65%

Przychody ze sprzedaży netto w pierwszym kwartale 2016 roku są wyższe o 16% w ujęciu rok do roku. Pozytywna dynamika jest widoczna zarówno w grupie produktów sprzedawanych pod brandami Harper Hygienics SA, jak i w grupie produktów oferowanych pod markami sieci detalicznych.

W Polsce wzrost sprzedaży wyniósł 13%, natomiast na rynkach eksportowych ogółem 25%. Należy zaznaczyć poprawę na dwóch ważnych dla Grupy rynkach: ukraińskim i rosyjskim, gdzie w odniesieniu do porównywalnego okresu w 2015 r. zanotowano wzrost obrotów, w dużej mierze dzięki wyższej sprzedaży produktów marek własnych sieci.

Na rynku polskim zaraportowano poprawę poziomu sprzedaży we wszystkich kategoriach produktowych. Według raportu Nielsen MAT styczeń-luty, w ostatnim, długim okresie Grupa pozostaje liderem rynkowym w każdej kategorii, w której oferuje swoje produkty.

Realizacja zakupów surowców przebiega przy stabilnych cenach i warunkach handlowych w porównaniu do ostatniego kwartału 2015 roku. Koszty sprzedaży wzrosły o 2% w porównaniu do tego samego okresu roku ubiegłego ze względu na nagrody dla części handlowców za realizację celów sprzedażowych. Koszty ogólnego zarządu poniesione do 31 marca 2016 roku zawierają jednorazowy koszt obsługi prawnej związany z uzyskaniem odszkodowania z tytułu należności od ukraińskiego dystrybutora z polisy KUKA w wysokości 250 tys. zł. Ponadto koszty zużycia części zamiennych maszyn w ramach utrzymania parku maszynowego wzrosły o 300 tys. zł w wyniku większego wykorzystania linii Arvell jak i pozostałych maszyn.

Rentowność sprzedaży brutto odzwierciedla większy udział marek własnych sieci w portfelu Grupy i kształtuje się na poziomie 24,4%, czyli o 6,1% niżej w porównaniu do poziomu z ubiegłego roku (30,6%).

Pozostałe przychody operacyjne zawierają jednorazową pozycję w wysokości 2,5 mln zł z tytułu otrzymanego odszkodowania za przeterminowane należności poprzedniego dystrybutora na Ukrainie. Koszty finansowania inwestycji Arvell w 2015 roku były w odpowiedniej części kapitalizowane do wartości środków trwałych w budowie. Od 1 stycznia 2016 roku, w związku z zakończeniem tej inwestycji koszty odsetek zarachowywane są w koszty bieżącej działalności. Z tego powodu pozycja koszty i przychody finansowe wykazuje wzrost 40% rok do roku.

Grupa zakończyła pierwszy kwartał 2016 r. pozytywnym wynikiem netto, wykazując poprawę w stosunku do straty 1,3 mln zł raportowanej w tym samym okresie w 2015 roku.

Tabela 3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe za pierwszy kwartał

wybrane dane finansowe	31.03.2016		31.03.2015	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
przychody netto ze sprzedaży	49 096	11 248	42 169	10 057
zysk brutto ze sprzedaży	11 981	2 745	12 884	3 073
zysk z działalności operacyjnej	465	107	-54	-13
zysk (strata) brutto	-334	-77	-624	-149
zysk / (strata) netto	33	8	-1 354	-323
EBITDA	4 001	917	2 344	559

Tabela 4. Wybrane skonsolidowane dane sprawozdania z sytuacji finansowej

Aktywa	31.03.2016		31.12.2015	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
aktywa trwałe	187 236	43 866	188 048	44 127
aktywa obrotowe	60 132	14 088	60 924	14 296
aktywa razem	247 368	57 953	248 971	58 423

Tabela 5. Wybrane skonsolidowane dane sprawozdania z sytuacji finansowej

pasywa	31.03.2016		31.12.2015	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
kapitał własny	86 155	20 184	86 155	20 217
zobowiązania długoterminowe	7 813	1 830	8 028	1 884
zobowiązania krótkoterminowe	153 400	35 938	154 789	36 323
pasywa razem	247 368	57 953	248 971	58 423

Tabela 6. Wybrane jednostkowe dane finansowe

wybrane dane finansowe	31.03.2016		31.03.2015	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
przychody netto ze sprzedaży	48 975	11 220	42 056	10 030
zysk brutto ze sprzedaży	11 860	2 717	12 771	3 046
zysk z działalności operacyjnej	399	91	-1	0
zysk brutto	-382	-88	-666	-159
zysk / (strata) netto	-15	-3	-1 386	-331
EBITDA	3 912	896	2 370	565

Tabela 7. Wybrane jednostkowe dane sprawozdania z sytuacji finansowej

Aktywa	31.03.2016		31.12.2015	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
aktywa trwałe	185 778	43 524	186 666	43 803
aktywa obrotowe	58 650	13 740	59 600	13 986
aktywa razem	244 428	57 265	246 266	57 789

Tabela 8. Wybrane jednostkowe dane sprawozdania z sytuacji finansowej

pasywa	31.03.2016		31.12.2015	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
kapitał własny	82 802	19 399	82 915	19 457
zobowiązania długoterminowe	7 810	1 830	8 024	1 883
zobowiązania krótkoterminowe	153 817	36 036	155 327	36 449
pasywa razem	244 428	57 265	246 266	57 789

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

Na dzień 31 marca 2016 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 2015 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 2016 roku struktura Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. nie uległa zmianie.

3.3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2016 rok

Grupa Kapitałowa Harper Hygienics S.A. nie publikowała prognoz wyników na 2016 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 13 maja 2016 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%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	6 162 000	9,68%	6 162 000	9,68%
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

W pierwszym kwartale 2016 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 ani 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. 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.

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. Rozprawa przed Sądem Unii Europejskiej w Luksemburgu dotycząca w/w

oznaczeń odbyła się 20 listopada 2014 r. W dniu 13 maja 2015 r. zapadły wyroki oddalające Skargi Harper Hygienics S.A z uwagi na podobieństwo znaków do wspólnotowych znaków towarowych zawierających słowo „Clinique” zarejestrowanych na rzecz Clinique Laboratories od których Harper Hygienics S.A. złożył odwołania do Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej wnosząc o ich uchylenie. Harper Hygienics S.A. analizuje uzasadnienia postanowień Trybunału Sprawiedliwości UE w sprawie „CLEANIC natural beauty” (C-374/15) z dnia 28 stycznia 2016 r. oraz w sprawach „CLEANIC intimate” (C-474/15) i „CLEANIC Kindii” (C-475/15) z dnia 7 kwietnia 2016 r., zgodnie z którymi Trybunał postanowił w części odrzucić odwołania Harper Hygienics S.A. od wyroku Sądu, a w pozostałym zakresie je oddalić.

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.

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 błąd w postaci braku rozpatrzenia jednego z zarzutów podnoszonych przez Pollenę. Jednocześnie NSA stwierdził, że słowo „dzidzius” pełni w znaku towarowym „Cleanic dzidzius” funkcję informacyjną i nie zachodzi prawdopodobieństwo wprowadzenia w błąd odbiorców przeciwstawionych znaków towarowych. WSA w dniu 23 maja 2014 r. ponownie oddalił skargę Polleny jako pozbawioną podstaw. Pollena zaskarżyła wyrok do NSA. Rozprawa przed NSA odbędzie się w dniu 7 czerwca 2016 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. W dniu 11 lutego 2015 r. Sąd Najwyższy rozpoznał skargę kasacyjną Harper Hygienics, uwzględnił ją i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania przez Sąd Apelacyjny w Warszawie. Wyrokiem z dnia 9 lipca 2015 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie uwzględnił roszczenia Spółki w odniesieniu do oznaczenia „Kindy”. Po doręczeniu pisemnego uzasadnienia wyroku Spółka nie wniosła skargi kasacyjnej co do oddalonych roszczeń dotyczących oznaczenia „Kindy Love”.

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 2016 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 2016 roku ani 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, których łączna wartość stanowiła 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

	31.03.2016	31.03.2015	zmiana w p.p. 2016/2015
	%	%	
rentowność sprzedaży brutto	24,4%	30,6%	-6,1
rentowność zysku operacyjnego	0,9%	-0,1%	1,0
rentowność netto	0,1%	-3,2%	3,3
rentowność EBITDA	8,1%	5,6%	2,6
stopa zwrotu z aktywów (ROA)	0,01%	-0,5%	0,6
stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	0,0%	-1,6%	1,6

stopa zwrotu z aktywów (ROA): wynik finansowy netto / suma bilansowa
stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE): wynik finansowy netto / kapitał własny

Rentowność sprzedaży brutto obniżyła się z 30,6% w pierwszym kwartale 2015 r do poziomu 24,4% w pierwszym kwartale 2016 r. Wynika to z większego udziału marek własnych sieci handlowych zarówno w sprzedaży w Polsce jak i na rynkach Europy Wschodniej, m.in. na Ukrainie i w Rosji. Przy wyższym o 16% poziomie sprzedaży rok do roku wysokość zysku operacyjnego poprawiła się o 1,0 punktów procentowych, a rentowność EBITDA o 2,5 punkta procentowego.

Niewysoki zysk netto tłumaczy w pierwszym kwartale 2015 r. w porównaniu do tego samego okresu lekką poprawę rentowności netto oraz stopy zwrotu z kapitałów własnych o 0,6 oraz 1,6 punkta procentowego, odpowiednio.

podstawowe wskaźniki płynności	31.03.2016	31.12.2015	zmiana %
	%	%	2016/2015
płynność bieżąca	0,4	0,4	0%
płynność szybka	0,2	0,3	-6%
kapitał obrotowy netto	4 257	-13 407	n/d
dług netto	100 652	84 511	19,1%
<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 niefinansowe</i>			
<i>dług netto: zobowiązania finansowe minus środki pieniężne</i>			

Wskaźniki płynności na dzień 31 marca 2016 r. nie zmieniły się istotnie w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2015 r. Na 31 grudnia 2015 r. Grupa zaraportowała fakt niedotrzymania niektórych wskaźników umów kredytowych zawartych w mBank S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”). Na dzień 31 marca 2016 r. Grupa nie spełniła jednego ze wskaźników umów kredytowych (wskaźnik 100%-ego pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi). Po analizie i rozpatrzeniu poziomów przekroczenia wskaźników przez Bank, zrzekł się on prawa do wcześniejszego wypowiedzenia umów kredytowych z tytułu tych przekroczeń. Dodatkowo w związku z powyższym w maju 2016 r. podpisano aneks usuwający wskaźnik 100%-ego pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi z umów kredytowych oraz aneks przedłużający termin dostępności kredytu w rachunku bieżącym do 30 czerwca 2017 r. Szczegóły tych zmian podano w raporcie bieżącym nr 11/2016 z dnia 11 maja 2016 r.

Ponieważ działania te miały miejsce po dacie bilansowej 31 marca 2016 r. zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej naruszenie warunków umów kredytowych, które potencjalnie może spowodować ograniczenie bezwarunkowej dostępności kredytów w okresie najbliższych 12 miesięcy, powoduje automatycznie konieczność zaklasyfikowania związanych z nimi zobowiązań jako krótkoterminowe. Tym samym zobowiązania długoterminowe w wysokości 61 mln złotych zostały wykazane w zobowiązaniach finansowych krótkoterminowych.

Wzrost zaangażowanych środków w kapitale obrotowym wynika przede wszystkim z wyższego poziomu zapasów.

podstawowe wskaźniki zadłużenia	31.03.2016	31.12.2015	zmiana p.p.
	%	%	2016/2015
wskaźnik ogólnego zadłużenia	65,2%	65,4%	-0,2
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	3,2%	3,2%	-0,1
<i>wskaźnik ogólnego zadłużenia: zobowiązania ogółem/pasywa ogółem</i>			
<i>wskaźnik zadłużenia długoterminowego: zobowiązania długoterminowe/pasywa ogółem</i>			

Poziom wskaźnika ogólnego zadłużenia na dzień 31 marca 2016 r. w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2015 r. nie zmienił 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 do połowy trzeciego kwartału 2016r. Jest to podyktowane bardzo wysokimi zapasami bawełny w skali światowej a szczególnie na rynku chińskim, który kontroluje obecnie ponad połowę światowych zapasów.

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. W celu dywersyfikacji ryzyka cen Grupa współpracuje z kilkoma dostawcami z różnych regionów geograficznych.

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. W szczególności negatywne efekty mogą być widoczne na rynkach rosyjskim i ukraińskim co wynika z ogólnej sytuacji makroekonomicznej obu krajów, w tym załamania się w 2015 r. i 2016 r. popytu konsumpcyjnego, dewaluacji lokalnych walut i trudności lokalnych przedsiębiorców w pozyskiwaniu walut do realizacji zakupów importowych.

Grupa wdrożyła działania mające na celu utrzymanie swojej wysokiej pozycji rynkowej w obu krajach, mimo że rentowność realizowanej sprzedaży może być istotnie niższa niż dotychczas. W szczególności dokonano zmiany dystrybutora na Ukrainie oraz dokonano zmiany oferty produktowej na bardziej ekonomiczną i podjęto szereg innych inicjatyw o charakterze marketingowo-handlowym w Rosji. Grupa ubezpiecza należności od głównych dystrybutorów w Europie Wschodniej a równocześnie wprowadza rozliczenia w formie przedpłaty.

Jednocześnie Grupa kontynuuje działania zmierzające do aktywizacji sprzedaży na innych rynkach eksportowych, w tym w Europie Zachodniej oraz krajach Afryki Północnej i Wschodniej. W efekcie prowadzonych działań spodziewany jest stopniowy wzrost udziału tych rynków w przychodach ogółem i zniwelowanie ubytku sprzedaży spowodowanego sytuacją na rynku rosyjskim i ukraińskim

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 wypływów realizowanych w walutach obcych, głównie w Euro.

Mińsk Mazowiecki, dnia 13 maja 2016 r.

Robert Neymann

Prezes Zarządu

Agnieszka Masłowska

Dyrektor Finansowy -
Członek Zarządu