



ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY

GRUPY KAPITAŁOWEJ HARPER HYGIENICS S.A.

ZA OKRES OD 1 KWIETNIA DO 30 CZERWCA 2018 ROKU

SPIS TREŚCI

| | | |
|-----------|--|----------|
| 1. | OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ HARPER HYGIENICS S.A. WRAZ ZE WSKAZANIEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ W OKRESIE 1.04.–30.06.2018 | 3 |
| 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 pierwszy kwartał danego roku obrotowego oraz analogiczny okres kalendarzowy poprzedniego roku, a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego | 5 |
| 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..... | 8 |
| 3.3. | Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2018 rok | 8 |
| 3.4. | Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego..... | 8 |
| 3.5. | Zestawienie stanu posiadania akcji Harper Hygienics S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego | 8 |
| 3.6. | Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej | 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..... | 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 | 10 |

1. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ HARPER HYGIENICS S.A. WRAZ ZE WSKAZANIEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ W OKRESIE 1.04.–30.06.2018

W okresie od 1 kwietnia do 30 czerwca 2018 r. Zarząd Harper Hygienics w oparciu o dokładne analizy sytuacji rynkowej podjął decyzję o przyjęciu strategii na lata 2018-2019 (raport bieżący nr 4/2018 z dnia 23 kwietnia 2018 r.). Spółka zamierza skoncentrować swoją działalność na optymalizacji obecnych procesów produkcyjnych a także dalszym rozwoju skali działalności w celu wzrostu przychodów oraz poprawy marżowości dzięki markom własnym.

Ze stanowiska Członka Zarządu zrezygnował Pan Jacek Kalinowski, który był odpowiedzialny za zarządzanie produkcją oraz łańcuchem dostaw (raport bieżący nr 6/2018 z dnia 5 czerwca 2018 r.).

Spółka dokonała wyboru biegłego rewidenta – Grant Thornton Polska jako podmiot uprawniony do dokonania badania jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Harper Hygienics S.A. za rok obrotowy 2017, 2018 i 2019 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. za rok obrotowy 2017, 2018, 2019 oraz na przegląd śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego za okresy 01.04.2018-30.09.2018 oraz 01.04.2019-30.09.2019 (raport bieżący nr 8/2018 z dnia 29 czerwca 2018 r.).

W dniu 2 lipca 2018 r. (raport bieżący nr 9/2018 z dnia 2 lipca 2018 r.) Spółka opublikowała wstępne wyniki finansowe za V kwartał roku obrotowego 2017 kończącego się 31 marca 2018 r. oraz o zmianie umowy znaczącej. Przychody ze sprzedaży w minionym okresie osiągnęły 68,9 mln zł, wynik EBITDA 1,5 mln zł natomiast zysk (strata) netto ukształtował się na poziomie -2,9 mln zł. Dodatkowo Spółka podpisała aneks nr 4 do umowy kredytowej o kredyt inwestycyjny z dnia 23 czerwca 2015 r. dotyczący zmiany harmonogramu spłat rat kapitałowych. Dzięki aneksowi Spółka w roku finansowym obejmującym okres 1 kwietnia 2018 r. do 31 marca 2019 r., dokona spłat rat kapitałowych na łączną kwotę 15,5 mln zł wobec 20,0 mln zł przed podpisaniem aneksu nr 4.

Przychody ze sprzedaży w pierwszym kwartale wyniosły 59,4 mln zł i były gorsze w porównaniu do analogicznego okresu rok wcześniej o 6%. Pozostałe kluczowe wyniki finansowe również nie uległy poprawie w stosunku r/r ze względu na reorganizację fabryki, która miała miejsce w ostatnim okresie. Ze względu na odejście Członka Zarządu odpowiedzialnego za procesy produkcyjne, Spółka nie była w stanie efektywnie zrealizować swoich założeń produkcyjnych. Niższą marżę zrealizowaną w minionym kwartale o około 0,5 mln zł, spowodowało niedostarczenie części produktów co było również wynikiem zmian kadrowych w tym segmencie.

Zgodnie z ogłoszoną strategią, jednym z głównych celów Zarządu jest zmniejszenie odpadowości na wszystkich liniach produkcyjnych. Wartość odpadów surowcowych powstających w trakcie produkcji wyniosła w pierwszym kwartale około 1 mln zł w porównaniu do około 2 mln zł wartości opadów zanotowanych w poprzednim kwartale (V kw. Roku 2017).

W strategii Zarząd zawarł także nowe typy produktów, które chcemy wprowadzać do oferty. W pierwszym kwartale stworzyliśmy nowe produkty do pieluszek w technologii Arvell 8.0. Kolejne innowacje produktowe, które są w trakcie ostatecznego dopracowania, wdrożymy do naszej oferty na przełomie drugiego i trzeciego kwartału br.

Aktualnie Zarząd Spółki kontynuuje przeprowadzanie zmian wewnętrznych w Grupie Kapitałowej, których celem jest z jednej strony minimalizacja ryzyk biznesowych, a z drugiej optymalizacja kosztowa, która przełoży się na wyższą rentowność w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Między innymi z wysoką pozycją marek Cleanic, Kindii i Presto Grupa kierowana przez Pana Rafała Szczepkowskiego wiąże swoje plany rozwojowe na najbliższe lata. Ponadto korzystając z solidnych podstaw wzrostu jakimi są integracja pionowa (od produkcji własnych naturalnych i syntetycznych włókien przez konwertowanie ich na wysokiej jakości wyroby gotowe) jak i pozycji rynkowej, Harper

Hygienics S.A. ma na celu wyróżnić się sprawnością zarządzania, wydajnością produkcyjną oraz postawą nakierowaną na osiągnięcie satysfakcjonujących wyników finansowych.

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 roku obrotowego oraz analogiczny okres kalendarzowy poprzedniego roku, a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego

Tabela 1. Podstawowe skonsolidowane wielkości ekonomiczno-finansowe

| | 1.04.2018- 30.06.2018 tys. PLN | 1.04.2017- 30.06.2017 tys. PLN | zmiana w % 2018/2017 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| przychody netto ze sprzedaży | 57 391 | 61 270 | -6% |
| zysk brutto ze sprzedaży | 10 139 | 11 208 | -10% |
| koszty sprzedaży | -8 132 | -7 425 | 10% |
| koszty ogólnego zarządu | -4 901 | -3 258 | 50% |
| pozostałe koszty i przychody operacyjne | -62 | -235 | -73% |
| zysk (strata) operacyjny | -2 956 | 290 | -1121% |
| koszty i przychody finansowe | -2 751 | 1 449 | -290% |
| zysk (strata) przed opodatkowaniem | -5 707 | 1 739 | -428% |
| zysk (strata) netto | -5 384 | 2 377 | -326% |
| EBITDA | -522 | 3 569 | -115% |

Tabela 2. Podstawowe jednostkowe wielkości ekonomiczno-finansowe

| | 1.04.2018- 30.06.2018 tys. PLN | 1.04.2017- 30.06.2017 tys. PLN | zmiana w % 2018/2017 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| przychody netto ze sprzedaży | 57 391 | 61 147 | -6% |
| zysk brutto ze sprzedaży | 10 139 | 11 085 | -9% |
| koszty sprzedaży | -8 132 | -7 513 | 8% |
| koszty ogólnego zarządu | -4 900 | -3 172 | 54% |
| pozostałe koszty i przychody operacyjne | -62 | 589 | -111% |
| zysk (strata) operacyjny | -2 955 | 989 | -399% |
| koszty i przychody finansowe | -2 751 | 4 132 | -167% |
| zysk (strata) przed opodatkowaniem | -5 706 | 5 121 | -211% |
| zysk (strata) netto | -5 383 | 5 776 | -193% |
| EBITDA | -521 | 4 245 | -112% |

Przychody ze sprzedaży netto w okresie kwiecień-czerwiec 2018 r. spadły o 6% w ujęciu rok do roku, głównie na skutek mniejszej sprzedaży w segmencie włókniń (spadek o 11%). Przychody w segmencie bawełny pozostały na zbliżonym poziomie. Słabszy wynik sprzedażowy segmentu włókniń spowodowany jest spadkiem sprzedaży włókniń Arvell w kanale B2B. Sprzedaż włókniń po wyłączeniu

Arvella (czyli sprzedaż chusteczek, papieru nawilżanego) w bieżącym kwartale rośnie blisko o 7% w porównaniu do analogicznego okresu w 2017 r.

Sprzedaż Grupy na rynku polskim nieznacznie wzrosła o 3%, natomiast sprzedaż eksportowa zmniejszyła się o prawie 20%, głównie za sprawą niższej sprzedaży włókniny Arvell w kanale B2B do krajów Europy centralno-wschodniej.

Zysk brutto ze sprzedaży w I kwartale roku obrotowego 2018 wyniósł 10,1 mln zł i zmniejszył się o 10% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, co jest spowodowane głównie mniejszym wolumenem sprzedaży. Dodatkowe czynniki negatywnie wpływające na spadek zysku brutto to presja na ceny sprzedaży w kanale dyskontowym, wzrost kosztów płac pracowników produkcyjnych oraz zwiększona odpadowość w procesie produkcyjnym.

Z uwagi na zwiększającą się presję ze strony konkurencji, a jednocześnie nasilony trend sprzedaży marek własnych sieci, Grupa musiała zwiększyć nakłady finansowe w koszty sprzedaży w Polsce.

Wzrost kosztów ogólnego zarządu o 54% w okresie kwiecień-czerwiec 2018 w porównaniu do analogicznego okresu w 2017 r. to efekt zaniżonych kosztów w porównywalnym kwartale 2017. W I półroczu 2017 w wyniku zmian właścicielskich, Grupa poniosła koszty związane z pozyskaniem inwestora, które obciążą I kwartał 2017 r. W kolejnym kwartale, koszty te zostały zrefakturowane na właściciela. Średnio na kwartał w I połowie 2017 r. koszty ogólnego zarządu wyniosły 5,3 mln zł, co oznacza, że Grupa w bieżącym kwartale poniosła kosztów mniej o około 0,4 mln zł.

Tabela 3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe za pierwszy kwartał

| wybrane dane finansowe | 1.04.2018-30.06.2018 | | 1.04.2017-30.06.2017 | |
|---------------------------------|----------------------|----------|----------------------|----------|
| | tys. PLN | tys. EUR | tys. PLN | tys. EUR |
| przychody netto ze sprzedaży | 57 391 | 13 467 | 61 270 | 14 531 |
| zysk brutto ze sprzedaży | 10 139 | 2 379 | 11 208 | 2 658 |
| zysk z działalności operacyjnej | -2 956 | -694 | 290 | 69 |
| zysk (strata) brutto | -5 707 | -1 339 | 1 739 | 412 |
| zysk (strata) netto | -5 384 | -1 263 | 2 377 | 564 |
| EBITDA | -522 | -122 | 3 569 | 846 |

Tabela 4. Wybrane skonsolidowane dane sprawozdania z sytuacji finansowej

| aktywa | 30.06.2018 | | 30.06.2017 | |
|-----------------|------------|----------|------------|----------|
| | tys. PLN | tys. EUR | tys. PLN | tys. EUR |
| aktywa trwałe | 173 691 | 39 823 | 175 491 | 41 522 |
| aktywa obrotowe | 70 247 | 16 106 | 72 232 | 17 090 |
| aktywa razem | 243 938 | 55 929 | 247 723 | 58 612 |

Tabela 5. Wybrane skonsolidowane dane sprawozdania z sytuacji finansowej

| pasywa | 30.06.2018 | | 30.06.2017 | |
|------------------------------|------------|----------|------------|----------|
| | tys. PLN | tys. EUR | tys. PLN | tys. EUR |
| kapitał własny | 66 952 | 15 350 | 78 771 | 18 637 |
| zobowiązania długoterminowe | 45 176 | 10 358 | 50 793 | 12 018 |
| zobowiązania krótkoterminowe | 131 810 | 30 221 | 118 159 | 27 957 |
| pasywa razem | 243 938 | 55 929 | 247 723 | 58 612 |

Tabela 6. Wybrane jednostkowe dane finansowe

| wybrane dane finansowe | 1.04.2018-30.06.2018 | | 1.04.2017-30.06.2017 | |
|---------------------------------|----------------------|----------|----------------------|----------|
| | tys. PLN | tys. EUR | tys. PLN | tys. EUR |
| przychody netto ze sprzedaży | 57 391 | 13 467 | 61 147 | 14 501 |
| zysk brutto ze sprzedaży | 10 139 | 2 379 | 11 085 | 2 629 |
| zysk z działalności operacyjnej | -2 955 | -693 | 989 | 235 |
| zysk (strata) brutto | -5 706 | -1 339 | 5 121 | 1 214 |
| zysk / (strata) netto | -5 383 | -1 263 | 5 776 | 1 370 |
| EBITDA | -521 | -122 | 4 245 | 1 007 |

Tabela 7. Wybrane jednostkowe dane sprawozdania z sytuacji finansowej

| aktywa | 30.06.2018 | | 30.06.2017 | |
|-----------------|------------|----------|------------|----------|
| | tys. PLN | tys. EUR | tys. PLN | tys. EUR |
| aktywa trwałe | 173 696 | 39 824 | 175 496 | 41 523 |
| aktywa obrotowe | 70 247 | 16 106 | 72 228 | 17 089 |
| aktywa razem | 243 943 | 55 930 | 247 724 | 58 612 |

Tabela 8. Wybrane jednostkowe dane sprawozdania z sytuacji finansowej

| pasywa | 30.06.2018 | | 30.06.2017 | |
|------------------------------|------------|----------|------------|----------|
| | tys. PLN | tys. EUR | tys. PLN | tys. EUR |
| kapitał własny | 66 958 | 15 352 | 78 774 | 18 638 |
| zobowiązania długoterminowe | 45 176 | 10 358 | 50 793 | 12 018 |
| zobowiązania krótkoterminowe | 131 809 | 30 220 | 118 157 | 27 956 |
| pasywa razem | 243 943 | 55 930 | 247 724 | 58 612 |

3. POZOSTAŁE INFORMACJE

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku w skład Grupy Kapitałowej Harper Hygienics wchodziła oprócz jednostki dominującej Harper Hygienics S.A. spółka ANV Spółka z o.o. w Likwidacji.

ANV Sp. z o.o. w Likwidacji („ANV”) została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 30.12.2016 r. w celu prowadzenia działalności produkcyjnej. Z uwagi na zmianę właściciela Spółki Radville, tj. głównego akcjonariusza Harper Hygienics S.A., potencjał ANV nie został wykorzystany i w dniu 28 czerwca 2017 r. Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania ANV z dniem 30 czerwca 2017 r. Na likwidatora ustanowiono Panią Edytę Jaworek z prawem do samodzielnej reprezentacji.

Harper Hygienics S.A. posiada 100% udziałów w kapitałach zakładowych oraz 100% głosów na zgromadzeniach wspólników wyżej opisanej spółki.

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 okresie 1 kwietnia – 30 czerwca 2018 r. w Grupie Kapitałowej Harper Hygienics nie dokonano zmian w strukturze w wyniku połączenia, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

3.3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2018 rok

Zarząd Harper Hygienics S.A. w dniu 23 kwietnia 2018 r. przedstawił prognozę wyniku za rok obrotowy 2018. Zarząd prognozuje następujące wyniki finansowe: przychody ze sprzedaży – 286,7 mln zł, EBITDA – 15,1 mln zł, marża EBITDA – 5,3% oraz DEBT/EBITDA – 5,5 (raport bieżący nr 4/2018 z dnia 23 kwietnia 2018 r.).

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

Wykaz (według posiadanych przez spółkę informacji akcjonariuszy) posiadających powyżej 5% głosów na NWZ wg stanu na dzień 30 czerwca 2018 r., prezentuje tabela:

| nazwa akcjonariusza – siedziba | liczba akcji | % udział w kapitale zakładowym | liczba głosów na WZA | % udział w ogólnej liczbie głosów na WZA |
|--|---------------------|---------------------------------------|-----------------------------|---|
| SIA iCotton* | 42 022 200 | 66,00% | 42 022 200 | 66,00% |
| Quercus TFI S.A. | 7 518 213 | 11,81% | 7 518 213 | 11,81% |
| Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK | 6 162 000 | 9,68% | 6 162 000 | 9,68% |

*Radville Investments Sp. z o.o. (pośrednio SIA iCotton) – 38 170 000 akcji

SIA iCotton (bezpośrednio) – 3 852 200 akcji

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 bezpośrednio akcji Spółki Harper Hygienics S.A. ani uprawnień do nich. Jednocześnie Pan Maralbek Gabdsattarov pośrednio jest właścicielem 66% akcji Harper Hygienics S.A., przez posiadanie 100% udziałów w iCotton SIA (iCotton SIA jest właścicielem 100% udziałów w Radville oraz właścicielem 6,05% akcji Harper Hygienics S.A.)

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

W okresie pierwszego kwartału 2018 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.

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 okresie pierwszego kwartału 2018 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 okresie pierwszego kwartału 2018 r. Spółka dominująca oraz 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 trzeci kwartał oraz płynności przedstawiono poniżej.

Tabela 9. Wybrane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej

| podstawowe wskaźniki rentowności | 30.06.2018 % | 30.06.2017 % | zmiana w p.p. 2018/2017 |
|---|-----------------|-----------------|-------------------------------|
| rentowność sprzedaży brutto | 17,7% | 18,3% | -0,6 |
| rentowność zysku operacyjnego | -5,2% | 0,5% | -5,6 |
| rentowność netto | -9,4% | 3,9% | -13,3 |
| rentowność EBITDA | -0,9% | 5,8% | -6,7 |
| stopa zwrotu z aktywów (ROA) | -2,2% | 1,0% | -3,2 |
| stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE) | -8,0% | 3,0% | -11,1 |

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

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

Rentowność sprzedaży brutto nieznacznie obniżyła się z 18,3% w okresie kwiecień-czerwiec 2017 do poziomu 17,7% w analogicznym okresie 2018 r. Spadek rentowności wynika z presji na ceny sprzedaży w kanale dyskontowym, wzrostu kosztów płac pracowników produkcyjnych oraz zwiększonej odpadowości w procesie produkcyjnym.

Aktualnie Zarząd Spółki jest w fazie przeprowadzania wielu zmian wewnętrznych w Grupie Kapitałowej, których celem jest z jednej strony minimalizacja ryzyk biznesowych, a z drugiej optymalizacja kosztowa i poprawa rentowności. Jednocześnie wraz z rosnącą sprzedażą, rośnie siła zakupowa Spółki, co przełoży się na poprawę warunków współpracy z dostawcami. Równolegle poprawiona zostanie efektywność operacyjna, która przełoży się na wyższą rentowność w przyszłych okresach sprawozdawczych.

| podstawowe wskaźniki płynności | 30.06.2018 % | 30.06.2017 % | zmiana w p.p. 2018/2017 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------------------|
| płynność bieżąca | 0,53 | 0,61 | -13% |
| płynność szybka | 0,30 | 0,37 | -20% |
| kapitał obrotowy netto | -27 357 | -12 246 | 123,4% |
| dług netto | 75 447 | 81 875 | -7,9% |

płynność bieżąca: aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe

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

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

dług netto: zobowiązania finansowe minus środki pieniężne

Wskaźniki płynności na dzień 30 czerwca 2018 r. nieznacznie się pogorszyły w porównaniu do stanu na 30 czerwca 2017 r. co jest spowodowane wzrostem zobowiązań handlowych w związku ze zwiększonymi zakupami surowców do obsługi wyższej sprzedaży w segmencie włóknin.

| podstawowe wskaźniki zadłużenia | 30.06.2018 % | 30.06.2017 % | zmiana w p.p. 2018/2017 |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------------------|
| wskaźnik ogólnego zadłużenia | 73% | 68% | 5 |
| wskaźnik zadłużenia długoterminowego | 19% | 21% | -2 |

wskaźnik ogólnego zadłużenia: zobowiązania ogółem/pasywa ogółem

wskaźnik zadłużenia długoterminowego: zobowiązania długoterminowe/pasywa ogółem

Poziom wskaźnika ogólnego zadłużenia na dzień 30 czerwca 2018 r. w porównaniu ze stanem na 30 czerwca 2017 r. zwiększył się o 5 punktów procentowych. Wynika to głównie ze wzrostu zobowiązań handlowych w związku ze zwiększonymi zakupami surowców do obsługi wyższej sprzedaży w segmencie włóknin.

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. nie spodziewa się istotnego wzrostu cen kluczowych surowców. Ceny wyczesów bawełnianych jak również kursy walut w jakich Grupa dokonuje transakcji importu lub eksportu stabilizują się. Ewentualne wystąpienie zmian cenowych w dalszej perspektywie czasowej 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.

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 i gospodarczej 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 EUR/PLN mogłaby mieć wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę, pomimo znacznego zrównoważenia wpływów i wydatków realizowanych w walutach obcych, głównie w Euro.

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2018 r.

Rafał Szczepkowski

Prezes Zarządu

Amit Tilani

Członek Zarządu