SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI HARPER HYGIENICS S.A. ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ HARPER HYGIENICS S.A. ZA ROK 2016

SPIS TREŚCI

1. PISMO PREZESA ZARZĄDU HARPER HYGIENICS S.A. DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ZA 2016 ROK 4

2. PODSUMOWANIE SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ HARPER HYGIENICS S.A. 5

2.1. Informacja o zasadach polityki rachunkowości i zasadach ustalania wartości składników aktywów i pasywów. 5

2.2. Opis ważnych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach 5

2.3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. 8

2.4. Informacje o produktach, rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia. 9

2.5. Polityka w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej. 11

2.6. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego (również przeliczone na Euro) za rok 2016 i poprzedni rok obrotowy, a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – na koniec 2016 i koniec poprzedniego roku obrotowego. 12

2.7. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej. 13

2.8. Opis istotnych pozycji pozabilansowych. 14

2.9. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w 2016 roku. 15

3. POZOSTAŁE INFORMACJE 15

3.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Harper Hygienics wraz z informacją o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji. 15

3.2. Opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. 15

3.3. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej. 16

3.4. Informacje o udzielonych pożyczkach, poręczeniach kredytu lub pożyczki, udzielonych gwarancjach oraz o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek w 2016 roku. 16

3.5. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe. 17

3.6. Wykorzystanie wpływów z emisji papierów wartościowych. 17

3.7. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi Grupy a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok. 17

3.8. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju co najmniej do 31 grudnia 2017 r. 17

3.9. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności. 18

3.10. Informacja o wszelkich umowach zawartych pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi, przewidującymi rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie. 19

3.11. Zestawienie stanu posiadania akcji Harper Hygienics S.A. lub akcji i udziałów w jej jednostkach powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania raportu. 19

3.12. Informacje o znanych umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy 19

3.13. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych 19
3.14. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych dokonującym przeglądu lub badania sprawozdania finansowego 19
3.15. Informacja o zmianach w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Harper Hygienics S.A. i jego Grupą Kapitałową. 20
3.16. Informacja o posiadanych przez Grupę Kapitałową Harper Hygienics S.A. oddziałach (zakładach). 21
3.17. Informacja o udziałach (akcjach) własnych posiadanych przez Harper Hygienics S.A., jednostki wchodzące w skład jej Grupy Kapitałowej oraz osoby działające w ich imieniu. 21
3.18. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń 21
3.19. Wskazanie przyjętych przez Grupę Kapitałową Harper Hygienics S.A. celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia. 23
3.20. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. 24
3.21. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego. 25
4. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU 44

1. PISMO PREZESA ZARZĄDU HARPER HYGIENICS S.A. DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ZA 2016 ROK

Szanowni Akcjonariusze, Szanowni Państwo,

Rok 2016 oraz ostatni okres do dnia publikacji niniejszego raportu był bardzo intensywny dla Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. („Grupy"). Zmiany na krajowym rynku detalicznym oraz pierwszy rok w pełni produkcyjnej pracy linii Arvell po podpisaniu protokołu odbioru technicznego, wymagały działań operacyjnych jak i decyzji na poziomie korporacyjnym.

Z jednej strony konsekwentna obecność na trudnych rynkach rosyjskim i ukraińskim w ostatnich latach przyniosła wzrost dystrybucji i utrwalenie pozycji rynkowej, co dało w 2016 r. dynamikę wzrostu w tym rejonie na poziomie 31% rok do roku. Z drugiej strony w Polsce zmiany na rynku detalistów, gdzie główne wzrosty udziałów rynkowych w kategoriach, w których działa Grupa, przypadają dyskontom oraz markom własnym sieci handlowych, wywołały silną presję cenową. Niższa rentowność produktów dostarczanych pod markami detalistów zniwelowała w dużym stopniu efekty działań operacyjnych mających na celu zmniejszenie kosztów tj. program redukcji zatrudnienia czy konkurencyjny koszt wytworzenia włókniny Arvell. Przede wszystkim presja ta dotknęła chusteczek nawilżanych dla dzieci, które są kategorią wysoko wolumenową i gdzie obniżka ceny wpływa istotnie na rentowność całej działalności. Pozostałe kategorie nie podlegały tak intensywnej zmianie. Szczególnie w produktach brandowych Grupa utrzymała mocną pozycję rynkową.
Długotrwała praca nad innymi rynkami, na których Grupa rozwija dystrybucję, zaowocowała podpisaniem nowych kontraktów m.in. rozwinęła sprzedaż w krajach skandynawskich, umocniono pozycję na rynkach Bliskiego Wschodu oraz zaawansowano negocjacje szeregu kontraktów w Europie Zachodniej.

W celu dalszej poprawy konkurencyjności produktów Grupy poprzez doskonalenie procesów produkcyjno-logistycznych i redukcję ich kosztów rozpoczęto projekty w tym obszarze. Nowe centrum magazynowo produkcyjne ma na celu obniżenie kosztów przewozów magazynowych w 2017 r. po przeniesieniu tam w lutym tego roku centrum dystrybucyjnego i produkcji plastikowych elementów do wyrobów patyczków. Grupa oczekuje też poprawy kosztów produkcji przez kontynuację wdrożenia projektów rozpoczętych w 2016 roku.

W 2016 roku zostało podjętych kilka kluczowych projektów na poziomie korporacyjnym. W trzecim kwartale wznowiony został proces ukierunkowany na pozyskanie inwestora strategicznego, który pozytywnie wsparłby dalszy rozwój Grupy. Równocześnie wzrosło zainteresowanie inwestorów branżowych technologią Arvell obejmujące różne formy współpracy. W związku z tym Zarząd rozpoczął przygotowania do tego typu projektów dodając do struktury organizacyjnej nową spółkę zależną ANV Sp. z o.o.

Równolegle Zarząd prowadzi także prace dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji z prawem poboru. Wszystkie wyżej opisane procesy są w trakcie realizacji.

Z wyrazami szacunku,

Robert Neymann
Prezes Zarządu

2. PODSUMOWANIE SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ HARPER HYGIENICS S.A.

2.1. Informacja o zasadach polityki rachunkowości i zasadach ustalania wartości składników aktywów i pasywów.

W ciągu 2016 roku Grupa Kapitałowa Harper Hygienics S.A. (dalej „Grupa Kapitałowa Harper Hygienics", „Grupa Kapitałowa" lub „Grupa") nie zmieniła istotnie zasad polityki rachunkowości ani nie zmieniła zasad ustalania wartości składników aktywów i pasywów. Zasady stosowane przez Harper Hygienics S.A. (dalej „Harper Hygienics" lub „Spółka dominująca") oraz spółki zależne objęte konsolidacją i ich aktualizacja zostały szczegółowo opisane w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016. Stosowanie powyższych zasad umożliwia rzetelne i prawidłowe ustalenie stanu majątkowego i wyniku finansowego.

Na podstawie ustawy o rachunkowości (art. 55 ust. 2a) oraz rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych (par. 83 pkt. 7) sprawozdanie zarządu na temat działalności Spółki dominującej jak i Grupy Kapitałowej w roku 2016 jest sporządzone w formie jednego dokumentu.

2.2. Opis ważnych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

Spółka dominująca w związku z uchwaleniem przez Radę Giełdy nowych zasad ładu korporacyjnego w postaci „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016" (Uchwała Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r.), które obowiązują od dnia 1 stycznia 2016 r., przyjęła do stosowania zasady z włączeniami, wskazanymi szczegółowo w sekcji 3.21. Szczegóły wskazano w raporcie bieżącym nr 1/2016 z 5 stycznia 2016 r.

Spółka dominująca 22 stycznia 2016 r. w raporcie bieżącym nr 2/2016 informowała o podjęciu decyzji o optymalizacji struktury organizacyjnej i przeprowadzeniu zwolnień grupowych w Spółce dominującej wobec spadku wyników finansowych w konsekwencji utrzymującego się kryzysu ukraińsko-rosyjskiego oraz innych czynników o charakterze zewnętrznym, takich jak postępujące zmiany w strukturze handlu detalicznego w Polsce, związane przede wszystkim ze znaczącym wzrostem udziału dyskontów w sprzedaży, a także obserwowane osłabienie złotówki. Rozwiązanie umów o pracę objęło łącznie 67 osób.

W lutym 2016 r. podpisano piątą zmianę do umowy znaczącej zawartej ze spółką Teknoweb Materials S.R.L, informując o tym raportem bieżącym nr 4/2016 z dnia 12 lutego 2016 r.

W dniu 4 marca 2016 r. Pan Rafał Walendzik zrezygnował z funkcji Członka Zarządu Spółki dominującej. Spółka informowała raportem bieżącym nr 5/2016 z dnia 4 marca 2016 r.

W dniu 11 marca 2016 r. zawarto umowę na najem powierzchni w Jakubowie z firmą Panattoni Europe Sp. z o.o. 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. Szczegóły umowy przedstawiono w raporcie bieżącym nr 6/2016 z dnia 11 marca 2016 r.

Spółka dominująca w dniu 10.05.2016 r. zawarła z mBank S.A. aneks nr 2 do umowy kredytowej o kredyt inwestycyjny z dnia 23.06.2015 r. oraz aneksu nr 2 do umowy o kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym. Zmiana dotyczyła w szczególności: dodania zabezpieczenia w postaci weksla in blanco zaopatrzonego w deklarację wekslową oraz dodania prowizji administracyjnej. Następnie

ustanowiono zastaw na aktywach znacznej wartości. Przedmiotem zastawu rejestrowego jest mienie ruchome przedsiębiorstwa o wartości 82 miliony zł według stanu na dzień 07.03.2016 r., położone w zakładzie produkcyjnym w Mińsku Mazowieckim. Spółka dominująca informowała o tym fakcie raportem bieżącym nr 11/2016 z dnia 11 maja 2016 r. oraz raportem bieżącym nr 9/2016 z dnia 29 kwietnia 2016 r.

Zgodnie z raportem bieżącym nr 1/2017 z dnia 5 stycznia 2017 r. w statucie Spółki dominującej dokonano zmiany w przedmiocie punktu 9.10, 9.11 Statutu Spółki Postanowieniem z dnia 28 grudnia 2016 r. oraz zmiany punktu 13.1 Statutu Spółki Postanowieniem z dnia 29 grudnia 2016 r. Szczegóły podano w sekcji 3.15.

Jak poinformowano raportem bieżącym nr 2/2017 z dnia 11 stycznia 2017 r. Rada Nadzorcza z dniem 11 stycznia 2017 r. do Zarządu Harper Hygienics S.A. powołała Pana Jacka Mariusza Kalinowskiego powierzając mu funkcję Członka Zarządu.

Spółka dominująca w dniu 20 września 2016 r. podjęła uchwałę w sprawie kontynuowania zorganizowanego procesu ukierunkowanego na pozyskanie inwestora strategicznego wobec sygnałów o zainteresowaniu Grupą. Ewentualne pozyskanie inwestora strategicznego będzie pozytywnym zaangażowaniem dla dalszego rozwoju. Jak również równolegle w dniu 15 listopada 2016 r. Zarząd podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia prac związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego poprzez emisję akcji Spółki dominującej z zachowaniem prawa poboru (subskrypcja zamknięta). Emisja akcji wymaga przeprowadzenia oferty publicznej. Szczegóły przedstawiono w raporcie bieżącym nr 22/2016 z dnia 20 września 2016 r. oraz w raporcie bieżącym nr 26/2016 z dnia 15 listopada 2016 r.

W związku z wyrażonym przez inwestora branżowego zainteresowaniem w zakresie nabycia technologii Arvell, Spółka dominująca przedstawiła strategiczny scenariusz działania dotyczący technologii Arvell. Spółka dominująca, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, postanowiła o przystąpieniu do podjęcia niezbędnych czynności przygotowawczych mających na celu ewentualne pozyskanie inwestora branżowego do dalszego rozwoju technologii Arvell jako dodatkowego scenariusza rozwoju Grupy. Proces ten będzie brany pod uwagę równolegle do dwóch kontynuowanych i równorzędnych scenariuszy rozwoju polegających na: (i) pozyskaniu dla Grupy inwestora strategicznego oraz (ii) podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji z prawem poboru. Szczegóły przedstawiono w raporcie bieżącym nr 4/2017 z dnia 20 stycznia 2017 r.

W konsekwencji w dniu 16 lutego 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Harper Hygienics S.A. podjęło uchwałę, w której wyrażono zgodę na zbycie na rzecz ANV Sp. z o.o. (dalej: ANV) będącej spółką w 100% zależną od Harper Hygienics, jako wkładu niepieniężnego w zamian za nowe udziały w podwyższanym kapitale zakładowym ANV, zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki dominującej obejmującej jednostką organizacyjną pod nazwą „Arvell". Treść podjętych uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy opublikowano wraz z raportem bieżącym nr 10/2017 w dniu 16 lutego 2017 r.

W dniu 27 stycznia 2017 r. zmianie uległ dotychczas posiadany bezpośrednio przez Central European Cotton Holdings DAC z siedzibą w Dublinie, Irlandia (dalej: CECH) oraz Radville Investments Spółka z o. o. z siedzibą w Warszawie (dalej: RADVILLE) udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zmiana nastąpiła w wyniku przeniesienia przez CECH 38 170 000 posiadanych bezpośrednio przez CECH akcji zwykłych na okaziciela Harper Hygienics S.A., reprezentujących 59,95% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA, na rzecz podmiotu zależnego od CECH (w którym CECH posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na zgromadzeniu wspólników) – spółkę RADVILLE, jako wkładu niepieniężnego na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego RADVILLE w zamian za nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym RADVILLE. W wyniku ww. zmiany, CECH posiada pośrednio - poprzez spółkę zależną RADVILLE – 38.170.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, uprawniających do takiej samej liczby głosów, reprezentujących 59,95% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA oraz nie posiada bezpośrednio akcji Spółki. Po zmianie RADVILLE posiada bezpośrednio 38 170 000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, uprawniających do takiej samej liczby głosów, reprezentujących 59,95% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA. Spółka dominująca informowała o powyższym raportem bieżącym nr 7/2017 z dnia 31 stycznia 2017 r.

Następnie otrzymano od Radville Investments Sp. z o.o. z podmiotu blisko związanego z Członkiem Rady Nadzorczej Harper Hygienics S.A., powiadomienie o transakcji wykonywanej na akcjach Harper Hygienics S.A.. Szczegóły powiadomienia przedstawiono w raporcie nr 9/2017 z dnia 1 lutego 2017 r.

Do dnia przekazania niniejszego sprawozdania nie wystąpiły żadne inne istotne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Harper Hygienics S.A.

2.3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

tabela 1. podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

	2016 tys. PLN	2015 tys. PLN	zmiana w % 2016/2015
przychody netto ze sprzedaży	202 874	199 290	2%
zysk brutto ze sprzedaży	52 697	58 044	-9%
koszty sprzedaży	30 931	31 793	-3%
koszty ogólnego zarządu	23 461	21 367	10%
pozostałe koszty i przychody operacyjne	504	-12	n/d
zysk / strata operacyjna	-1 191	4 873	n/d
koszty i przychody finansowe	-5 005	-4 603	9%
zysk /strata przed opodatkowaniem	-6 197	269	n/d
zysk / strata netto	-5 033	-1 405	258%
EBITDA	11 430	14 928	-23%

Przychody netto w 2016 roku są wyższe o 2% w ujęciu rok do roku. Natomiast w samym tylko czwartym kwartale Grupa zanotowała spadek o 13% w porównaniu do tego samego okresu roku ubiegłego. Ujemna dynamika widoczna od trzeciego kwartału, która wyniosła 5% w ujęciu rok do roku jest spowodowana spadkiem sprzedaży chusteczek dla dzieci pod markami własnymi sieci w Polsce w kanale dyskontowym. Jak prezentowano w raporcie za okres do 30 września 2016 przewidywania związane z presją cenową w tym kanale zrealizowały się.

Niższa sprzedaż produktów pod markami własnymi sieci jest w sporej części kompensowana pozytywną dynamiką sprzedaży produktów brandowych Grupy. Szczególnie wysoką, 25% dynamiką rok do roku, zakończył się czwarty kwartał 2016 dla sprzedaży włókninowych wyrobów Grupy.

W konsekwencji presji na ceny sprzedaży kanału dyskontowego zysk brutto ze sprzedaży jest niższy o 9% w porównaniu do roku 2015. Koszty związane ze wzrostem płac pracowników produkcyjnych pogorszyły rentowność produktów, szczególnie tych o dużym udziale pracy manualnej np. przy konfekcjonowaniu zestawów. Dodatkowo wzrost cen wyczesów bawełnianych obserwowany w czwartym kwartale zwiększył koszty produkcji o około 0,3 miliona zł.

W porównaniu do struktury kosztów z 2015 roku Grupa od stycznia 2016 ujmuje w kosztach produkcji koszt amortyzacji linii Arvell, który wyniósł blisko 2 miliony zł. W 2016 roku na poziom marży brutto miała wpływ jednorazowa transakcja sprzedaży pozostałego po rozruchu linii surowca do produkcji Arvell ze względu na poprawę receptury. Przychód z tej transakcji wyniósł 0,2 miliona zł, a strata ze sprzedaży 0,5 miliona zł.

W 2016 r. uzyskano większą efektywność w gospodarowaniu kosztami obsługi magazynowej i wsparcia sprzedaży. Koszty sprzedaży były niższe o 0,9 miliona zł w porównaniu do 2015 r. przy wzroście sprzedaży produktów brandowych o 13% w tym samym okresie.

Koszty ogólnego zarządu wzrosły o 2,1 miliona zł w porównaniu do kosztów roku poprzedniego. Koszty te zawierają następujące transakcje jednorazowe: (i) koszty związane z procesem poszukiwania inwestora strategicznego w wysokości 0,25 miliona zł, (ii) odprawy dla pracowników w wyniku zwolnień grupowych (opublikowanych w raporcie bieżącym 02/2016 z dnia 22 stycznia 2016) w wysokości 0,5 miliona zł. Inne koszty ujęte w kosztach ogólnego zarządu stanowią koszty doradcze dla działu operacyjnego 0,4 miliona zł oraz wyższe koszy napraw parku maszynowego i części zamiennych o 0,2 miliona zł. Koszty płac pracowników produkcyjnych za czas przestoju linii Arvell w wyniku braku

pełnego obłożenia mocy produkcyjnych są ujmowane w kosztach ogólnego zarządu i wyniosły 0,5 miliona zł.

Na wynik na pozycjach pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych składają się następujące pozycje jednorazowe: (i) otrzymane odszkodowanie z tytułu ubezpieczenia należności pomniejszone o koszty prawne w wysokości 2,3 miliona zł, (ii) wypłacone odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji dla pracowników w wyniku zwolnień grupowych (opublikowanych w raporcie bieżącym 02/2016 z dnia 22 stycznia 2016) oraz innych redukcji zatrudnienia w wysokości 0,5 miliona zł, (iii) koszty wycofania produktu z rynku ze względu na niezgodny zapach w kwocie 0,4 miliona zł oraz (iv) koszty prawne wynikające z jednego przegranego sporu z Clinique w wysokości 0,13 miliona zł. Inne koszty w tych pozycjach objęły utylizacje zbędnych surowców i półproduktów (0,4 miliona zł).

Rok 2016 Grupa zakończyła ze stratą na działalności operacyjnej w wysokości 1,2 miliona zł. Jednocześnie wynik EBITDA osiągnięto na poziomie 11,4 miliona zł tj. o 23% niżej niż w roku poprzednim.

W 2015 roku koszty finansowania inwestycji w linię Arvell w kwocie 1,7 miliona zł były kapitalizowane do wartości środków trwałych w budowie. Od stycznia 2016 w związku z zakończeniem tej inwestycji i podpisaniem ostatecznego protokołu technicznego koszty finansowania kredytu długoterminowego są ujmowane w kosztach bieżącego okresu.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. rozliczono podatek dochodowy od dochodów osiąganych z tytułu prowadzonej działalności na terenie specjalnej strefy ekonomicznej (dalej: SEE) w wysokości 695,2 tys. zł za rok 2016, a narastająco 2 380 tys. zł. W roku 2016 dokonano korekty rozliczenia korzyści podatkowej związanej z działalnością w SSE za rok 2015 w kwocie 517,2 tys. zł. Korzyści podatkowe w SSE rozliczone będą do 2026 roku. Spółka rozpoznała aktywo od straty podatkowej uzyskanej za rok 2016 w kwocie 125,3 tys. zł.

Grupa zakończyła rok 2016 ze stratą w wysokości 5 milionów zł.

Zdarzenia o jednorazowym lub nietypowym charakterze wpływające na działalność Grupy i osiągnięte wyniki finansowe.

W roku 2016 poza zdarzeniami opisanymi w punktach 2.2 i 2.3 powyżej nie wystąpiły inne istotne zdarzenia jednorazowe lub o nietypowym charakterze wpływające na wartość aktywów, pasywów, kapitał, przepływy środków pieniężnych lub osiągnięte wyniki finansowe.

Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Grupy.

Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności Grupy za rok obrotowy wraz z określeniem ich wpływu na osiągnięty wynik zostały opisane powyżej.

2.4. Informacje o produktach, rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia.

tabela 2. sprzedaż netto w podziale na kraj i zagranicę

przychody netto	2016 tys. PLN	udział %	2015 tys. PLN	udział %
sprzedaż krajowa	128 062	63,1%	132 524	66,5%
sprzedaż eksportowa	74 812	36,9%	66 766	33,5%
sprzedaż netto razem	202 874	100,0%	199 290	100,0%

tabela 3. sprzedaż netto wg rynków zbytu

przychody netto	2016 tys. PLN	2015 tys. PLN	zmiana w % 2016/2015
sprzedaż krajowa	128 062	132 524	-3%
sprzedaż eksportowa	74 812	66 766	12%
Rosja	17 871	14 706	22%
Ukraina	5 878	3 443	71%
Kraje Europy Centr-Wschodniej	27 725	27 915	-1%
Kraje Europy Zach. (Niemcy, Wlk.Brytania)	11 142	11 570	-4%
pozostałe kraje eksportowe	12 196	9 132	34%
sprzedaż netto razem	202 874	199 290	2%

Na rynku polskim w 2016 r. sprzedaż była niższa niż w roku poprzednim o 3% głównie ze względu na niższą wartościowo sprzedaż w kategorii chusteczek dziecięcych pod markami własnymi sieci co wynika z trendów rynkowych opisanych wcześniej. Grupa kompensuje to pozytywną dynamiką w pozostałych kategoriach np. chusteczki odświeżające, do demakijażu itp.

Pozytywna 12% dynamika sprzedaży na rynkach eksportowych jest generowana przede wszystkim na rynku rosyjskim i ukraińskim odpowiednio +22% oraz +71%. W krajach Europy Centralnej i Wschodniej oraz w Wielkiej Brytanii i Niemczech zanotowano lekkie spadki. Natomiast dobrze rozwija się sprzedaż w pozostałych krajach, szczególnie w krajach skandynawskich, dzięki podpisanym nowym kontraktom. Przychody z nowych umów handlowych w pozostałych krajach pozwoliły w 2016 uzyskać dynamikę 34% rok do roku, a w samym czwartym kwartale ponad 300% rok do roku.

tabela 4. sprzedaż netto wg segmentów

przychody netto	2016 tys. PLN	2015 tys. PLN	zmiana w % 2016/2015
przychody netto ze sprzedaży	202 874	199 290	2%
bawełna	119 350	112 264	6%
włókniny	79 224	83 731	-5%
pozostałe	4 300	3 295	30%

Pozytywna dynamika w segmencie bawełnianym (płatki i patyczki kosmetyczne) na poziomie 2% jest pochodną poprawy na rynku rosyjskim i ukraińskim, gdzie produkty bawełniane stanowią główną część oferty dystrybucyjnej. Niższa sprzedaż w segmencie włókninowym wynika głównie z chusteczek dziecięcych na rynku krajowym.
Pozostała sprzedaż obejmuje odsprzedaż pozostałości surowców, półproduktów i odpadów produkcyjnych.

tabela 5. sprzedaż netto w podziale na brand i markę własną sieci

przychody netto	2016 tys. PLN	2015 tys. PLN	zmiana w % 2016/2015
brand	91 498	81 198	13%
marka własna sieci	107 076	114 797	-7%
pozostała sprzedaż	4 300	3 295	30%
sprzedaż netto razem	202 874	199 290	2%

W 2016 dynamika sprzedaży produktów brandowych produkowanych pod znakami firmowymi Harper Hygienics S.A. wyniosła 13%. Pozytywny trend widoczny jest zarówno w segmencie bawełnianym (+14%) jak i włókninowym (+15% rok do roku).

Dane z rynku krajowego wg raportów Nielsen wskazują na wzrost wartości wszystkich kategorii, w których produkty dostarcza Grupa. Dynamiki wartości sprzedaży kształtują się w granicach 2%-19%. Poziomy tych dynamik kształtują się jednak nierównomiernie, jeśli analizowany jest odrębnie rynek brandowy i rynek produktów marek własnych sieci handlowych. W kategorii ściereczek gospodarczych, chusteczek do higieny intymnej wzrost odbywa się głownie w produktach brandowych. Dla odmiany w kategorii chusteczek dla dzieci, do demakijażu wyższe wzrosty sprzedaży generują marki własne detalistów.

Grupa, jako producent zarówno produktów swoich marek *Cleanic, Kindii oraz Presto*, jak i marek sieci handlowych, utrzymała pierwszą pozycję na rynku polskim we wszystkich swoich kategoriach z wyjątkiem chusteczek dla dzieci z powodu mniejszej sprzedaży do kanału dyskontowego.

Głównymi surowcami do produkcji, w które zaopatruje się Grupa są wyczesy bawełniane, włóknina, polipropylen oraz celuloza. Grupa zaopatruje się w podstawowe surowce zarówno w kraju jak i za granicą, starając się dywersyfikować źródła dostaw.

2.5. Polityka w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej.

W 2015 zakończono inwestycję linii Arvell do produkcji włókniny. W roku 2016 wysiłki Grupy koncentrowały się na poprawie efektywności pracy linii oraz poprawie jakości materiału, w celu dalszego rozwoju sprzedaży chusteczek na bazie włókniny Arvell. W 2016 rozwinięto sprzedaż chusteczek gospodarczych na tej włókninie oraz sprzedaż samej włókniny w segmencie B2B. Dalsza polityka Grupy skupia się nadal na rozwoju sprzedaży w segmencie włóknin a także na poprawie ekonomiki produkcji i procesów produkcyjnych.

W 2016 Grupa ma na celu również poprawę procesów logistycznych. W dniu 11 marca 2016 r. zawarto umowę najmu powierzchni w Jakubowie z firmą Panattoni Europe Sp. z o.o. na wybudowanie obiektu dostosowanego do potrzeb Grupy. Obiekt obejmować będzie powierzchnię magazynową, produkcyjną dla wybranych maszyn oraz do konfekcjonowania wyrobów gotowych. W 2017 r. pozwoli to scentralizować rozproszone w kilku lokalizacjach powiązane ze sobą kluczowe funkcje logistyczno-produkcyjne. Dzięki temu projektowi Grupa ograniczy koszty transportu przewozów miedzy magazynowych oraz wzrośnie zdolność Grupy do elastycznej obsługi logistycznej. Szczegóły umowy przedstawiono w raporcie bieżącym nr 6/2016 z dnia 11 marca 2016 r.

2.6. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego (również przeliczone na Euro) za rok 2016 i poprzedni rok obrotowy, a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – na koniec 2016 i koniec poprzedniego roku obrotowego.

Poniżej przedstawiono wybrane dane skonsolidowane Grupy:

tabela 6. wybrane skonsolidowane dane finansowe

wybrane dane finansowe	2016		2015	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
przychody netto ze sprzedaży	202 874	46 491	199 290	47 628
zysk brutto ze sprzedaży	52 696	12 076	58 044	13 872
zysk z działalności operacyjnej	-1 191	-273	4 873	1 164
zysk brutto	-6 196	-1 420	269	64
zysk / (strata) netto	-5 033	-1 153	-1 405	-336
EBITDA	11 430	2 619	14 928	3 568

tabela 7. wybrane skonsolidowane dane sprawozdania z sytuacji finansowej

aktywa	31-12-2016		31-12-2015	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
aktywa trwałe	180 651	40 834	188 048	44 127
aktywa obrotowe	54 617	12 346	60 925	14 297
aktywa razem	235 268	53 180	248 972	58 424

tabela 8. wybrane skonsolidowane dane sprawozdania z sytuacji finansowej

pasywa	31-12-2016		31-12-2015	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
kapitał własny	82 383	18 622	86 155	20 217
zobowiązania długoterminowe	59 855	13 530	8 028	1 884
zobowiązania krótkoterminowe	93 030	21 028	154 789	36 323
pasywa razem	235 268	53 180	248 972	58 424

Poniżej przedstawiono wybrane dane jednostkowe Harper Hygienics SA:

tabela 9. wybrane jednostkowe dane finansowe

wybrane dane finansowe	2016		2015	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
przychody netto ze sprzedaży	202 369	46 376	198 793	47 509
zysk brutto ze sprzedaży	52 191	11 960	57 548	13 753
zysk z działalności operacyjnej	-1 511	-346	4 442	1 062
zysk brutto	-6 550	-1 501	632	151
zysk / (strata) netto	-5 381	-1 233	-973	-233
EBITDA	11 016	2 524	14 399	3 441

tabela 10. wybrane jednostkowe dane sprawozdania z sytuacji finansowej

aktywa	31-12-2016		31-12-2015	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
aktywa trwałe	178 836	40 424	186 666	43 803
aktywa obrotowe	52 315	11 825	59 600	13 986
aktywa razem	231 151	52 249	246 266	57 789

tabela 11. wybrane jednostkowe dane sprawozdania z sytuacji finansowej

pasywa	31-12-2016		31-12-2015	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
kapitał własny	77 766	17 578	82 915	19 457
zobowiązania długoterminowe	59 850	13 528	8 024	1 883
zobowiązania krótkoterminowe	93 535	21 143	155 327	36 449
pasywa razem	231 151	52 249	246 266	57 789

2.7. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej.

Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu została zaprezentowana w punkcie 2.6. Analizę wskaźników rentowności oraz płynności przedstawiono poniżej.

tabela 12. wybrane wskaźniki finansowe

podstawowe wskaźniki rentowności	2016 %	2015 %	zmiana pp 2016/2015
rentowność sprzedaży brutto	26,0%	29,1%	-3,1
rentowność zysku operacyjnego	-0,6%	2,4%	-3,0
rentowność netto	-2,5%	-0,7%	-1,8
rentowność EBITDA	5,6%	7,5%	-1,9
stopa zwrotu z aktywów (ROA)	-2,1%	-0,6%	-1,5
stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	-6,1%	-1,6%	-4,5

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

W 2016 r. rentowność sprzedaży wyniosła 26%. Był to niższy poziom w porównaniu do roku ubiegłego (29,1%). Poziom rentowności odzwierciedla przede wszystkim niższą rentowność realizowaną na sprzedaży produktów marek własnych sieci na polskim rynku.

Realizacja zakupów surowców przebiegała przy stabilnych średnich cenach wyczesów bawełnianych z wyjątkiem wyższych cen w czwartym kwartale 2016 roku. W celu optymalizacji zakupów tego surowca na niepewnym rynku tureckim, Grupa zamawia surowiec w Indiach. W pozostałych głównych grupach, ceny zakupu polipropylenu i celulozy w porównaniu do 2015 roku pozostały na tym samym poziomie w skali całego roku, natomiast ceny polipropylenu do produkcji Arvell i laminatów do opakowań były wyższe o kilka procent.

Zmiana stopy zwrotu z aktywów i z kapitałów własnych wynika przede wszystkim z zaraportowanej straty netto za rok 2016.

podstawowe wskaźniki płynności	2016 %	2015 %	zmiana % 2016/2015
płynność bieżąca	0,6	0,4	50,7%
płynność szybka	0,4	0,3	44,9%
kapitał obrotowy netto	-13 648	-13 407	1,8%
dług netto	83 855	84 511	-0,8%

płynność bieżąca: aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
płynność szybka: (aktywa obrotowe – zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe
dług netto: zobowiązania finansowe minus środki pieniężne

Wskaźniki płynności uległy lekkiej poprawie w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2015 roku. Nieznacznemu obniżeniu uległ poziom długu netto (około 1 milion zł) przy niewielkiej zmianie zaangażowanego poziomu kapitału pracującego.

podstawowe wskaźniki zadłużenia	2016 %	2015 %	zmiana pp 2016/2015
wskaźnik ogólnego zadłużenia	64,98%	65,40%	-0,4
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	25,4%	3,2%	22,2

wskaźnik ogólnego zadłużenia: zobowiązania ogółem/pasywa ogółem
wskaźnik zadłużenia długoterminowego: zobowiązania długoterminowe/pasywa ogółem

Wskaźnik ogólnego zadłużenia pozostał na poziomie z roku poprzedniego. W dniu 15 grudnia 2016 r podpisano aneks zmieniający między innymi wskaźniki finansowe wymagane przez bank oraz zmniejszający raty kredytu inwestycyjnego w następujący sposób: raty kredytu płatne na dzień 31 grudnia 2016 i 30 czerwca 2017 wynoszą po 4 mln zł, a rata płatna 30 czerwca 2020 roku wynosi 23 mln zł. Dodatkowo zmiana klasyfikacji długoterminowej części kredytu inwestycyjnego na 31 grudnia 2016 w porównaniu do innej klasyfikacji w 2015 roku wpłynęła na wzrost wskaźnika zadłużenia długoterminowego.

Harper Hygienics S.A. w dniu 6.02.2017 r. zawarł umowę w sprawie kredytu obrotowego do wysokości 3 milionów zł przeznaczonego na finansowanie płatności za faktury dotyczące usług doradczych w zakresie projektów pozyskania inwestora lub emisji akcji. Data wymagalności powyższego kredytu określona została na 28.04.2017 r.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem ani po dniu bilansowym nie wystąpiły przypadki naruszenia spłat kapitału lub odsetek dla instytucji finansowych.

2.8. Opis istotnych pozycji pozabilansowych.

Na koniec 2016 roku Grupa Kapitałowa Harper Hygienics S.A. wykazuje 818,4 tys. euro zobowiązań pozabilansowych z tytułu otwartych akredytyw.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiada otwartą gwarancja bankowa na kwotę 268,1 tys. EUR z terminem ważności do 23 kwietnia 2017 roku. Gwarancja ta wystawiona została na zabezpieczenie wykonania umowy najmu podpisanej z firmą Panattoni a opisanej w punkcie 2.2.. Szczegóły tej transakcji przedstawiono w raporcie bieżącym nr 6/2016 z dnia 11 marca 2016 r.

2.9. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w 2016 roku.

W 2016 roku Grupa Kapitałowa Harper Hygienics S.A. nie dokonywała lokat kapitałowych ani inwestycji kapitałowych.

3. POZOSTAŁE INFORMACJE

3.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Harper Hygienics wraz z informacją o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Na dzień 31 grudnia 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 koordynacją dystrybucji 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 rok 2016 oraz 2015. Poniższa spółka ANV Sp. z o.o. podlega konsolidacji wyłącznie w sprawozdaniach za 2016 r.

W dniu 30 grudnia 2016 r. Spółka dominująca zarejestrowała w KRS utworzoną jednostkę zależną pod nazwą ANV spółka z o.o.

3.2. Opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A.

W roku 2016 został zamknięty oddział produkcji zajmujący się konfekcją produktów w Warszawie w wyniku przeprowadzonych zwolnień grupowych, o których informował raport bieżący nr 02/2016 z dnia 22.01.2016 r.

W dniu 30 grudnia 2016 r. Spółka dominująca zarejestrowała w KRS utworzoną jednostkę zależną pod nazwą ANV spółka z o.o. Spółka Harper Hygienics S.A. posiada 100% udziałów w ANV Sp. z o.o. w kwocie 5 tys. zł.

W dniu 20 stycznia 2017 roku w raporcie bieżącym nr 4/2017 poinformowano, że po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej Spółka Harper Hygienics S.A. postanowiła przystąpić do podjęcia niezbędnych czynności przygotowawczych mających na celu ewentualne pozyskanie inwestora branżowego do dalszego rozwoju technologii Arvell. Zarząd Harper Hygienics S.A. podjął uchwałę w sprawie przystąpienia do podjęcia niezbędnych czynności przygotowawczych mających na celu ewentualne pozyskanie inwestora branżowego. Zarząd Harper Hygienics S.A. podjął uchwałę w sprawie utworzenia i określenia zasad funkcjonowania w Harper Hygienics S.A. jednostki organizacyjnej pod nazwą „Arvell", będącej zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa. Nowy scenariusz, o ile byłby ostatecznie wdrażany, zakłada zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Harper Hygienics S.A.

obejmującej jednostką organizacyjną pod nazwą „Arvell" na rzecz ANV, będącej spółką w 100% zależną od Spółki, jako wkładu niepieniężnego w zamian za nowe udziały w podwyższanym kapitale zakładowym ANV.

W zamierzeniu Zarządu, w szczególności: (i) celem współpracy z potencjalnym partnerem będzie dalsze wykorzystywanie przez Harper Hygienics S.A. włókniny Arvell do produkcji chusteczek nawilżanych i tym samym korzystanie ze wszystkich korzyści jakie gwarantuje ta technologia, w tym niższych kosztów wytworzenia od alternatywnych włóknin dostępnych na rynku, a (ii) zbycie udziałów w ANV na rzecz inwestora dokonującego inwestycji w technologię „Arvell" (nabywającego udziały ANV) powinno pozwolić uzyskać środki finansowe, które zostaną przeznaczone w szczególności na redukcję zadłużenia Grupy.

Poza powyżej opisanymi nie miały miejsca inne zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A.

3.3. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej.

Umowy znaczące omówiono w punkcie 2.2. W szczególności dla działalności Grupy Kapitałowej mają znaczenie następujące umowy:

W dniu 11 marca 2016 r. zawarto umowę na najem powierzchni w Jakubowie z firmą Panattoni Europe Sp. z o.o. Obiekt obejmować będzie powierzchnię magazynową, produkcyjną dla wybranych maszyn oraz do konfekcjonowania wyrobów gotowych. Szczegóły umowy przedstawiono w raporcie bieżącym nr 6/2016 z dnia 11 marca 2016 r.

W dniu 27 stycznia 2017 r. zmianie uległ dotychczas posiadany bezpośrednio przez CECH oraz RADVILLE udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zmiana nastąpiła w wyniku przeniesienia przez CECH 38 170 000 posiadanych bezpośrednio przez CECH akcji zwykłych na okaziciela Harper Hygienics S.A., reprezentujących 59,95% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA, na rzecz podmiotu zależnego od CECH (w którym CECH posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na zgromadzeniu wspólników) – spółkę RADVILLE, jako wkładu niepieniężnego na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego RADVILLE w zamian za nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym RADVILLE. W wyniku ww. zmiany, CECH posiada pośrednio - poprzez spółkę zależną RADVILLE – 38.170.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, uprawniających do takiej samej liczby głosów, reprezentujących 59,95% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA oraz nie posiada bezpośrednio akcji Spółki. Po zmianie RADVILLE posiada bezpośrednio 38 170 000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, uprawniających do takiej samej liczby głosów, reprezentujących 59,95% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA.

Nie zawarto innych znaczących dla działalności Grupy umów, w tym umów zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umów ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

3.4. Informacje o udzielonych pożyczkach, poręczeniach kredytu lub pożyczki, udzielonych gwarancjach oraz o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek w 2016 roku.

W 2016 roku Spółka dominująca ani żadna spółka zależna nie udzielała pożyczek, poręczeń kredytu, ani też nie udzielała gwarancji z wyjątkiem gwarancji bankowej wynikającej z umowy najmu powierzchni magazynowo - produkcyjnej, o której informowano w raporcie bieżącym nr 6/2016 z dnia 11 marca 2016.

W 2016 roku Spółka dominująca ani żadna spółka zależna nie wypowiedziały pożyczek lub kredytów oraz nie otrzymały poręczeń i gwarancji.

3.5. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

Transakcje zawarte w 2016 roku z podmiotami powiązanymi, były transakcjami typowymi. Ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej Harper Hygienics S.A. i jednostek zależnych. Transakcje te są realizowane na normalnych zasadach rynkowych.

3.6. Wykorzystanie wpływów z emisji papierów wartościowych.

W 2016 r. Grupa nie dokonała emisji papierów wartościowych.

3.7. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi Grupy a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

Grupa Kapitałowa Harper Hygienics S.A. nie przedstawiała do publicznej wiadomości prognoz w 2016 roku.

3.8. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju co najmniej do 31 grudnia 2017 r.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu, Zarząd Grupy Harper Hygienics S.A. oczekuje wzrostu w najbliższych miesiącach ceny wyczesów bawełnianych. Jest to podyktowane niestabilną sytuacją polityczną na rynkach międzynarodowych, szczególnie na rynku tureckim.

Z drugiej strony rozwój produkcji wyrobów opartych na włókninach o odmiennej strukturze surowcowej pozwala Grupie na zmniejszeniu ryzyka zależności od zmiennej sytuacji na rynku wyczesów bawełnianych.

W pozostałych obszarach surowcowych Zarząd nie przewiduje znaczących zmian.

Pomimo stabilnej, z punktu widzenia Grupy, relacji pomiędzy popytem a podażą podstawowych surowców Grupy (bawełna, celuloza, polipropylen) nie można wykluczyć prób spekulacyjnego wpływania na ich cenę. Ewentualne wystąpienie tych zmian jest trudne do przewidzenia zwłaszcza ze względu na fakt braku obiektywnych przesłanek w tej kwestii. Z tego względu Grupa podjęła negocjacje handlowe mające na celu stabilizację cen głównych surowców w 2017 roku.

Jednocześnie należy zwrócić uwagę, że ogólna sytuacja makroekonomiczna Polski oraz pozostałych krajów, do których eksportowane są produkty Grupy Kapitałowej, w tym takie czynniki jak: dynamika wzrostu PKB, poziom inflacji, charakterystyka demograficzna populacji, nastroje konsumenckie społeczeństwa i poziom bezrobocia, wpływają bezpośrednio na stopień zamożności i siłę nabywczą społeczeństwa oraz na wysokość dochodów rozporządzalnych gospodarstw domowych. W efekcie czynniki te wpływają także na wielkość popytu na dobra konsumpcyjne, w tym na produkty oferowane przez Grupę Kapitałową Harper Hygienics S.A. W przypadku rynków zagranicznych, w szczególności Rosji i Ukrainy, poza czynnikami gospodarczymi istotnym elementem jest ogólna sytuacja polityczna. Grupa ubezpiecza należności od głównych dystrybutorów w Europie Wschodniej i jednocześnie obserwuje rozwój sytuacji politycznej w tym regionie.

Ponadto, elementami lub czynnikami polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynnikami, które miałyby istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ na działalność operacyjną Grupy są:

- polityka monetarna

Wysokość stóp procentowych ustalana przez Radę Polityki Pieniężnej może wywierać pośredni wpływ na oprocentowanie kredytów bankowych i koszt ewentualnego pozyskania finansowania dłużnego przez Grupę.

- poziom kursu walutowego EUR/PLN lub USD/PLN

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 zwiększyła poziom sprzedaży eksportowej a tym samym zwiększyła wpływy w walutach obcych (w tym w Euro). Znacząca zmiana kursu EUR/PLN mogłaby mieć wpływ na wyniki osiągane przez Grupę, pomimo znacznego zrównoważenia wpływów i wypływów realizowanych w walutach obcych, głównie w Euro.

Opisane w niniejszym sprawozdaniu działania podejmowane przez Grupę w obszarze m.in. inwestycji technologicznych, optymalizacji kosztu wytworzenia czy dalszego rozwoju dystrybucji na nowych rynkach eksportowych powinny, w ocenie zarządu, przełożyć się na dalsze umacnianie pozycji rynkowej Grupy i zapewnić poprawę tendencji w zakresie osiąganych wyników finansowych w kolejnym roku.

3.9. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

W dłuższej perspektywie wzrost Grupy będzie efektem prowadzonych i planowanych inwestycji w zakresie zwiększenia efektywności produkcyjnych, dostosowywanych do programu poprawy rentowności wyrobów Grupy.

Powyższe plany inwestycyjne będą finansowane ze środków własnych, poprzez leasing oraz inne źródła zewnętrzne.

3.10. Informacja o wszelkich umowach zawartych pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi, przewidującymi rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Harper Hygienics S.A. nie zawarł umów z osobami zarządzającymi przewidującymi rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Harper Hygienics S.A. przez przejęcie.

3.11. Zestawienie stanu posiadania akcji Harper Hygienics S.A. lub akcji i udziałów w jej jednostkach powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania raportu.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania żadna z osób zarządzających i nadzorujących w Grupie Kapitałowej Harper Hygienics S.A. nie posiadała akcji Spółki Harper Hygienics ani akcji i udziałów w jej jednostkach powiązanych.

3.12. Informacje o znanych umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

W sekcji 2.2 wskazano zmianę dotychczas posiadanego bezpośrednio przez CECH oraz RADVILLE udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Harper Hygienics S.A.. Poza tą informacją nie są znane Grupie umowy w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

3.13. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Grupa nie wprowadziła programów akcji pracowniczych. Programy motywacyjne istniejące w Grupie Kapitałowej Harper Hygienics zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2016.

3.14. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych dokonującym przeglądu lub badania sprawozdania finansowego

Rada Nadzorcza Harper Hygienics S.A. w dniu 19 maja 2015 roku podjęła uchwałę w sprawie wyznaczenia spółki KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa do dokonania przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy 2015, 2016 i 2017 roku oraz badania sprawozdania finansowego Harper Hygienics S.A. wraz ze sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. za rok obrotowy 2015, 2016 i 2017. Umowa została zawarta na czas potrzebny do wykonania usługi.

Umowa ze spółką KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa o dokonanie badania sprawozdań finansowych Harper Hygienics S.A. i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. została zawarta w dniu 10 czerwca 2015 r. KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa przeprowadziła również przegląd sprawozdań finansowych Harper Hygienics S.A. i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. za okresy 6 miesięcy 2016 roku. Wynagrodzenie z wyżej wymienionych tytułów wynosi: 22 tys. zł za przegląd oraz 55 tys. zł za badanie.

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa przeprowadziła badanie sprawozdań finansowych Harper Hygienics S.A. i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. za rok 2015 oraz przegląd za okres 6 miesięcy 2015 roku, za które otrzymała wynagrodzenie w wysokości 100 tys. złotych, w tym 22 tys. zł za przeprowadzenie przeglądu.

Poza wymienionymi powyżej KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa w roku 2015 i w 2016 nie była angażowana do wykonania usług doradztwa podatkowego lub pozostałych usług.

3.15. Informacja o zmianach w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Harper Hygienics S.A. i jego Grupą Kapitałową.

W roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem w Spółce dominującej i w Grupie Kapitałowej Harper Hygienics S.A.

W statucie Spółki dominującej dokonano zmiany w przedmiocie punktu 9.10, 9.11 Statutu Spółki Postanowieniem z dnia 28 grudnia 2016 r. oraz zmiany punktu 13.1 Statutu Spółki Postanowieniem z dnia 29 grudnia 2016 r., wynikających z uchwały nr 3,4,5,6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 listopada 2016 r., o których Spółka dominująca informowała w raporcie bieżącym nr 1/2017 z dnia 5 stycznia 2017.

Zakres wprowadzonych zmian w Statucie Spółki obejmuje:

Nowe brzmienie ustępu 9.10 Statutu Spółki:
„Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu 2 (dwóch) tygodni od dnia złożenia wniosku. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się listami poleconymi wysłanymi co najmniej na 7 (siedem) dni przed planowanym terminem posiedzenia lub powiadomieniem przez telefaks lub pocztą elektroniczną tych członków Rady Nadzorczej, którzy przekazali Spółce numer telefaksu albo adres poczty elektronicznej, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez wcześniejszego zachowania powyższego siedmiodniowego terminu powiadomienia. W przypadku, gdy Przewodniczący lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący nie zwoła posiedzenia Rady Nadzorczej na zasadach określonych w zdaniach poprzedzających, wówczas wnioskodawca może samodzielnie zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej w terminie 7 (siedmiu) dni od upływu terminu wskazanego powyżej, zgodnie z zasadami wskazanymi w niniejszym ustępie”.

Nowe brzmienie ustępu 9.11 Statutu Spółki:

„Z zastrzeżeniem postanowień Kodeksu spółek handlowych członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały poza posiedzeniem w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (telefonicznie lub za pośrednictwem korespondencji e-mail). Uchwała podjęta poza posiedzeniem w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość jest ważna tylko wtedy, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Wszystkie podejmowane przez Radę Nadzorczą uchwały są protokołowane, a protokół jest każdorazowo podpisywany przez Przewodniczącego bądź Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz protokolanta”.

Nowe brzmienie ustępu 13.1 Statutu Spółki:

„Rokiem obrotowym Spółki jest okres kolejnych 12 miesięcy rozpoczynający się w dniu 1 kwietnia każdego roku i trwający do dnia 31 marca roku następnego.

3.16. Informacja o posiadanych przez Grupę Kapitałową Harper Hygienics S.A. oddziałach (zakładach).

Grupa Kapitałowa Harper Hygienics S.A. nie posiada oddziałów (zakładów).

3.17. Informacja o udziałach (akcjach) własnych posiadanych przez Harper Hygienics S.A., jednostki wchodzące w skład jej Grupy Kapitałowej oraz osoby działające w ich imieniu.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Harper Hygienics S.A., żadna ze spółek wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. ani żadna z osób działających w ich imieniu nie posiadała akcji Spółki Harper Hygienics S.A. ani uprawnień do nich z wyjątkiem przyznanych i objętych warrantów na akcje Harper Hygienics S.A. przez następujące osoby:
- Robert Neymann - 703 586 warranty
- Agnieszka Masłowska - 447 737 warranty
- Rafał Walendzik - 447 737 warranty

3.18. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Ogólna sytuacja makroekonomiczna Polski oraz państw, do których Grupa Kapitałowa Harper Hygienics eksportuje swoje produkty (w szczególności Rosji, Ukrainy i Rumunii czy krajów Europy Zachodniej) w tym takie czynniki jak: tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, polityka monetarna i podatkowa państwa, charakterystyka demograficzna populacji oraz poziom bezrobocia mają bezpośredni wpływ na stopień zamożności i siłę nabywczą społeczeństwa. W efekcie czynniki te wpływają także na wielkość popytu na dobra konsumpcyjne, w tym na produkty oferowane przez Harper Hygienics i mogą mieć wpływ na jego sytuację finansową.

W przypadku rynków zagranicznych (w szczególności Rosji i Ukrainy) poza czynnikami gospodarczymi istotnym elementem jest ogólna sytuacja polityczna.

Ryzyko związane ze zmianami w systemie podatkowym

Jednym z istotniejszych czynników, mającym wpływ na działalność Grupy Kapitałowej, są zmiany systemu podatkowego oraz zmiany przepisów podatkowych. Ponadto wiele z obecnie obowiązujących przepisów podatkowych nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni, co może powodować sytuacje odmiennej ich interpretacji przez Grupę Kapitałową oraz przez organy skarbowe. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku podmiotu z obszaru Polski, zachodzi większe ryzyko niż w przypadku podmiotów działających w bardziej stabilnych systemach podatkowych. Działalność Grupy Kapitałowej oraz jej ujęcie podatkowe w deklaracjach i zeznaniach podatkowych mogą zostać uznane przez organy podatkowe za niezgodne z przepisami podatkowymi.

Istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych oraz przyjęcia przez organy podatkowe interpretacji przepisów podatkowych odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Harper Hygienics S.A. lub Grupę Kapitałową. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej.

Ryzyko zmian kursów walutowych

Walutą sprzedaży do klientów zagranicznych jest Euro (m.in. Rosja, Ukraina, Rumunia, Niemcy). Jednocześnie część kosztów jest ponoszona w Euro. Wartość transakcji sprzedaży opartych na walucie euro w 2015 roku stanowiła około 97% wartości transakcji handlowych zakupów opartych na tej walucie, co stanowiło tzw. naturalny hedging. Dodatkowo Grupa zawarła terminowe transakcje na zakup waluty EUR w celu zabezpieczenia płatności handlowych na kwotę około 1,2 mln.

Istnieje ryzyko związane z niekorzystnymi zmianami kursu walutowego w przypadku walut, w których Grupa Kapitałowa prowadzi rozliczenia ze swoimi kontrahentami lub w walucie której posiada zaciągnięte kredyty. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej.

Ryzyko zmian cen surowców

Podstawowymi surowcami wykorzystywanymi przez Grupę Kapitałową w produkcji są: wyczesy bawełniane (odpad bawełniany w procesie produkcji przędzy), włóknina (wytwarzana między innymi z wiskozy będącej produktem pochodnym drewna) oraz polipropylen (produkt pochodny ropy naftowej). Mimo istnienia wielu źródeł zakupu tych surowców oraz prowadzenia przez Grupę Kapitałową Harper Hygienics działań mających na celu dywersyfikację źródeł pozyskiwania surowców (współpraca z więcej niż jednym dostawcą danego surowca), ich ceny podlegają zmianom i są uzależnione m.in. od czynników takich jak: czynniki klimatyczne i środowiskowe, spekulacyjne wahania cen bawełny na rynkach towarowych, stopień podaży i dostępności, cena drewna (wiskoza) oraz cena ropy naftowej na rynkach międzynarodowych (polipropylen). Należy jednak podkreślić, że nie istnieje pełna korelacja cen wykorzystywanych przez Grupę wyczesów bawełnianych oraz cen bawełny. Spekulacyjne zmiany ceny na rynku bawełny wpływają na ceny wyczesów bawełnianych, ma to jednak miejsce dopiero przy znaczących wahaniach cen tego surowca.

Nie można wykluczyć także wystąpienia istotnych i nieprzewidzianych wzrostów cen powyższych surowców, które mogą nie być związane z obiektywnymi czynnikami branżowymi, a które nie będą mogły być uwzględnione w cenach sprzedawanych produktów, co może mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe.

Ryzyko ograniczeń na rynkach zagranicznych

Grupa Kapitałowa realizuje strategię zwiększenia eksportu swoich produktów, pozyskiwania nowych rynków zbytu poza granicami Polski oraz dąży do uzyskania istotnego udziału rynkowego w państwach Europy Środkowo-Wschodniej. Swoje produkty eksportuje do państw środkowoeuropejskich będących członkami Unii Europejskiej, jak również do państw spoza Unii Europejskiej, w szczególności do Rosji i na Ukrainę. W związku z realizacją tej strategii nie można wykluczyć, że Grupa Kapitałowa Harper Hygienics może być zmuszona w przyszłości do ponoszenia dodatkowych kosztów związanych z obecnością na danym rynku zagranicznym, w szczególności kosztów protekcjonistycznej polityki celnej danego państwa. Ponadto, zmienność sytuacji politycznej może mieć wpływ na sytuację gospodarczą danych rynków, co może ograniczyć obecność Grupy Kapitałowej. Chcąc ograniczyć koncentrację zagraniczną na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej Grupa rozwija sprzedaż na rynkach Europy Zachodniej oraz innych rynkach.

Ryzyko utraty znaczącego klienta lub pogorszenia warunków współpracy

W ramach współpracy z sieciami handlowymi w zakresie produkcji marek własnych, udział największego klienta Grupy Kapitałowej tj. Jeronimo Martins Polska w przychodach ogółem w 2016 wyniósł 24,6% (w 2015 roku udział ten stanowił 28,6%). Mimo wieloletniej współpracy nie można wykluczyć ryzyka związanego z rozwiązaniem lub nieprzedłużeniem obowiązującej umowy i

powierzeniem przez kontrahenta części lub całości dostaw wyrobów kosmetyczno-higienicznych lub chusteczek gospodarczych pod marką własną jego sieci handlowej innemu podmiotowi. Możliwe jest także pogorszenie warunków handlowych z tym kontrahentem, wynikające z narastającej presji konkurencyjnej ze strony innych producentów oraz silnej konkurencji pomiędzy sieciami dyskontowymi. Zarówno polityka jakościowa Grupy jak i szeroka obecność na rynkach międzynarodowych jest jednym z kierunków działań mających przeciwdziałać skutkom takich ewentualnych zmian.

Ryzyko związane z dystrybucją produktów na rynkach zagranicznych

Grupa Kapitałowa Harper Hygienics sprzedaje swoje produkty na strategicznych rynkach eksportowych (Rosja, Ukraina i Rumunia) za pośrednictwem lokalnych dystrybutorów. Wspólnie z dystrybutorem / importerem dociera do głównych kanałów zbytu oraz prowadzi działania promocyjne. W przypadku rozwiązania współpracy z dystrybutorem Grupie Kapitałowej Harper Hygienics może grozić ryzyko związane z utratą importera odpowiedzialnego za dystrybucję w głównych kanałach zbytu na danym rynku.

Ryzyko związane z poziomem zadłużenia Grupy Kapitałowej

Zobowiązania Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiły 154 miliony zł, z czego największą kwotę stanowiły zobowiązania kredytowe (84,8 milionów zł). Całkowite zadłużenie netto na ten dzień wyniosło 85 milionów zł.
Z tytułu zawartych umów kredytów zostały ustanowione na rzecz banku liczne zabezpieczenia w postaci: (i) hipotek na nieruchomościach wraz z cesją wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej, (ii) cesji wierzytelności należnych Spółce dominującej od wybranych dostawców, (iii) zastaw rejestrowy na linii technologicznej Arvell wraz z cesją wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej, (iv) weksle in blanco. Dodatkowo Spółka dominująca na mocy złożonego oświadczenia poddała się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego. W przypadku niewypełnienia przez Grupę zobowiązań w zakresie spłaty kredytów wynikających z przedmiotowej umowy bank mógłby podjąć działania mające na celu zaspokojenie przysługujących mu wierzytelności i skorzystać w tym celu z dowolnego zabezpieczenia ustanowionego na podstawie przedmiotowej umowy, zaspokajając się w szczególności z przedmiotu hipoteki albo zastawu, co mogłoby doprowadzić do utraty przez Grupę co najmniej części posiadanego przez niego majątku.

3.19. Wskazanie przyjętych przez Grupę Kapitałową Harper Hygienics S.A. celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia.

Głównym obszarem, z którym związane jest ryzyko finansowe jest ryzyko kursowe wynikające z faktu, że podstawową walutą do istotnych rozliczeń operacyjnych jest Euro. Grupa Kapitałowa Harper Hygienics S.A. ma na celu ograniczenie tego ryzyka. W związku z tym Grupa Kapitałowa Harper Hygienics S.A., oprócz korzystania z instrumentów zabezpieczających przed fluktuacją kursu EUR/PLN, przez rozwój nowych rynków zbytu jak i dywersyfikację zakupów stara się uzyskać znaczne zrównoważenie wpływów i wypływów realizowanych w walutach obcych, głównie w Euro.

Dodatkowo Spółka dominująca zawarła transakcję *IRS* zabezpieczającą częściowo ryzyko zmiennej stopy procentowej związane z zaciągniętym długoterminowym kredytem bankowym. Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń do powyższej transakcji.

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

W 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, a także podmiotów od niej zależnych, których pojedyncza lub łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Harper Hygienics S.A.

Harper Hygienics S.A w raporcie okresowym za okres kończący się 30 września 2016 ostatni raz zamieścił informację o zakończonych sprawach spornych, które dotyczyły znaków towarowych, związane z oznaczaniem produktów Spółki dominującej i ich rozpoznawalnością na rynku konsumenckim w branży FMCG. Poniżej przedstawiono sprawy zakończone:

Spór 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. Trybunał 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., 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 dzidziuś" (R-169920) uznał, że obydwa te znaki nie są podobne od znaków zawierających słowo „Clinique" i sprzeciwy Clinique Laboratories oddalił. Skargi Clinique Laboratories na obydwie 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 dzidziuś" (R-169920). Przedsiębiorstwo Chemii Gospodarczej „Pollena" S.A. z siedzibą w Ostrzeszowie („Pollena"), powołując się na prawa z rejestracji znaku towarowego „Dzidziuś", 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 „dzidziuś" pełni w znaku towarowym „Cleanic dzidziuś" 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. Na rozprawie w dniu 7 czerwca 2016 r. NSA oddalił skargę kasacyjną Polleny w sprawie rejestracji znaku towarowego Cleanic Dzidziuś.

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".

3.21. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.

Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Harper Hygienics S.A. oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.

Harper Hygienics S.A. (dalej: Spółka) jako emitent papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. została zobowiązana do stosowania zasad ładu korporacyjnego objętych dokumentem "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016".

Treść zasad wyżej wymienionych Dobrych Praktyk jest dostępna na stronie internetowej pod adresem: http://corp-gov.gpw.pl.

Wobec uchwalenia przez Radę Giełdy nowych zasad ładu korporacyjnego w postaci „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016" (Uchwała Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13.10.2015r.), które obowiązują od dnia 1 stycznia 2016 r., działając na podstawie par.29 ust.3 Regulaminu Giełdy, Spółka w raporcie bieżącym nr 1/2016 z dnia 05.01.2016 r. informuje, że przestrzegała wymienionych powyżej postanowień zasad ładu korporacyjnego z wyłączeniem przedstawionym poniżej.

Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami
I.Z.1.9. informacje na temat planowanej dywidendy oraz dywidendy wypłaconej przez spółkę w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, zawierające dane na temat dnia dywidendy, terminów wypłat oraz wysokości dywidend - łącznie oraz w przeliczeniu na jedną akcję,

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Spółka nie przestrzega rekomendacji:
Decyzja w zakresie wypłaty dywidendy należy do Walnego Zgromadzenia. Spółka podaje do wiadomości publicznej w formie raportów bieżących, informację o uchwałach podejmowanych przez Walne Zgromadzenia. Raporty te są również dostępne na stronie internetowej Spółki.

I.Z.1.11. informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły,

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Spółka nie przestrzega rekomendacji: Spółka stosuje zasadę wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych spośród renomowanych firm na rynku. Komitet Audytu powołany przez Radę Nadzorczą ocenia zakres niezależności firmy audytorskiej oraz biegłego rewidenta.

I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Spółka nie przestrzega rekomendacji: Kluczowe decyzje kadrowe w odniesieniu do władz Spółki podejmuje Walne Zgromadzenie oraz Rada Nadzorcza. Spółka jako kryterium wyboru Członków poszczególnych organów kieruje się kwalifikacjami osoby kandydującej do pełnienia określonych funkcji. Informacje dotyczące danych osób zasiadających w organach Spółki są publikowane w stosownych raportach bieżących informujących o wyborze organów oraz na stronie internetowej Spółki.

I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Spółka nie przestrzega rekomendacji: Spółka nie stosuje ww. zasady ze względu na brak możliwości technicznych oraz z uwagi na aktualną, skoncentrowaną strukturę akcjonariatu Spółki, która nie uzasadnia także z punktu ekonomicznego ponoszenia dodatkowych znacznych kosztów związanych z organizacją transmisji. W ocenie Spółki obecnie stosowane zasady udziału w Walnych Zgromadzeniach są zgodne z obowiązującymi w tym zakresie przepisami K.s.h. i statutu Spółki, a organizacja ich przebiegu w sposób wystarczający zabezpiecza interesy wszystkich akcjonariuszy. Spółka nie wyklucza możliwości implementowania tej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości.

I.Z.1.17. uzasadnienia do projektów uchwał walnego zgromadzenia dotyczących spraw i rozstrzygnięć istotnych lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy - w terminie umożliwiającym uczestnikom walnego zgromadzenia zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należytym rozeznaniem,

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Spółka nie przestrzega rekomendacji: Spółka publikuje projekty uchwał Walnych Zgromadzeń zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Spółka nie przestrzega rekomendacji: Spółka nie stosuje ww. zasady ze względu na brak możliwości technicznych oraz z uwagi na aktualną, skoncentrowaną strukturę akcjonariatu Spółki, która nie uzasadnia także z punktu ekonomicznego ponoszenia dodatkowych znacznych kosztów związanych z organizacją transmisji. W ocenie Spółki obecnie stosowane zasady udziału w Walnych Zgromadzeniach są zgodne z obowiązującymi w tym zakresie przepisami K.s.h. i statutu Spółki, a organizacja ich przebiegu w sposób wystarczający zabezpiecza interesy wszystkich akcjonariuszy. Spółka nie wyklucza możliwości implementowania tej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości.

III. Systemy i funkcje wewnętrzne

III.R.1. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Spółka nie przestrzega rekomendacji: Wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar i rodzaj działalności prowadzonej przez Spółkę. Spółka wdrożyła systemy wewnętrzne odpowiednie do wielkości Spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności.

IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędna dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:
transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Spółka nie przestrzega rekomendacji: Spółka nie stosuje ww. zasady ze względu na brak możliwości technicznych oraz z uwagi na aktualną, skoncentrowaną strukturę akcjonariatu Spółki, która nie uzasadnia także z punktu ekonomicznego ponoszenia dodatkowych znacznych kosztów związanych z organizacją transmisji. W ocenie Spółki obecnie stosowane zasady udziału w Walnych Zgromadzeniach są zgodne z obowiązującymi w tym zakresie przepisami K.S.H. i statutu Spółki, a organizacja ich przebiegu w sposób wystarczający zabezpiecza interesy wszystkich akcjonariuszy. Spółka nie wyklucza możliwości implementowania tej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości.

IV.R.3. Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.
Zasada nie dotyczy Spółki.
Wyjaśnienie przyczyn, dla których Spółka nie przestrzega rekomendacji: Papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę notowane są wyłącznie na rynku regulowanym GPW S.A. w Warszawie.

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Spółka nie przestrzega rekomendacji: Spółka nie stosuje ww. zasady ze względu na brak możliwości technicznych oraz z uwagi na aktualną, skoncentrowaną strukturę akcjonariatu Spółki, która nie uzasadnia także z punktu ekonomicznego ponoszenia dodatkowych znacznych kosztów związanych z organizacją transmisji. W ocenie Spółki obecnie stosowane zasady udziału w Walnych Zgromadzeniach są zgodne z obowiązującymi w tym zakresie przepisami K.S.H. i statutu Spółki, a organizacja ich przebiegu w sposób wystarczający zabezpiecza interesy wszystkich akcjonariuszy. Spółka nie wyklucza możliwości implementowania tej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości.

VI. Wynagrodzenia
VI.R.1.Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Spółka nie przestrzega rekomendacji: Ze względu na rozmiar Spółki, strukturę organizacyjną i zakres działalności w Spółce nie został opracowany dokument "polityka wynagrodzeń" Wynagrodzenia dla poszczególnych Członków organów Spółki z uwzględnieniem wyznaczonych do realizacji zadań oraz oceną ich realizacji ustala odpowiednio dla Zarządu Rada Nadzorcza, zaś dla Członków Rady - Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

VI.R.2.Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Spółka nie przestrzega rekomendacji: Ze względu na rozmiar Spółki, strukturę organizacyjną i zakres działalności w Spółce nie został opracowany dokument "polityka wynagrodzeń" Wynagrodzenia dla poszczególnych Członków organów Spółki z uwzględnieniem wyznaczonych do realizacji zadań oraz oceną ich realizacji ustala odpowiednio dla Zarządu Rada Nadzorcza, zaś dla Członków Rady - Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

VI.Z.2.Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Spółka nie przestrzega rekomendacji: Obecnie funkcjonujący w Spółce program motywacyjny dla Członków Zarządu umożliwia realizację innych instrumentów powiązanych z akcjami Spółki w okresie krótszym niż 2 lata od ich przyznania.

VI.Z.4.Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:
-ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
-informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze - oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
-informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
-wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
-ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Spółka nie przestrzega rekomendacji: Spółka publikuje informacje dotyczące wynagrodzeń Członków Organów Spółki w rocznym sprawozdaniu z działalności.

Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Zarząd Harper Hygienics S.A. jest odpowiedzialny za wdrożenie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej w procesie sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A.

Obowiązek sporządzenia sprawozdań finansowych jest realizowany w praktyce przez wykwalifikowanych pracowników pionu finansowo-księgowego pod nadzorem członka Zarządu – dyrektora finansowego.

Podstawą sporządzenia jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki dominującej są księgi rachunkowe, które są prowadzone przy użyciu programu finansowo-księgowego Scala, który zapewnia podstawowe potrzeby informacyjne dla rachunkowości finansowej i zarządczej. Zakres autoryzacji do odczytu, wprowadzania i modyfikowania danych w programie zatwierdza dyrektor finansowy. Spółki Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. stosują jednolite zasady rachunkowości zatwierdzone przez zarządy spółek Grupy.

W trakcie sporządzania sprawozdań finansowych stosowane są między innymi następujące czynności kontrolne:
• ocena istotnych, nietypowych transakcji pod kątem ich wpływu na sytuację finansową Grupy oraz sposób prezentacji w sprawozdaniu finansowym,
• weryfikacja adekwatności przyjętych założeń do wyceny wartości szacunkowych,
• analiza porównawcza i merytoryczna danych finansowych,
• weryfikacja prawidłowości arytmetycznej i spójności danych,
• analiza kompletności ujawnień.

Sporządzone roczne sprawozdania finansowe są przekazywane do wstępnej weryfikacji dyrektorowi finansowemu, a następnie Zarządowi do ostatecznej weryfikacji i autoryzacji.

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA.

Akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na WZA wg stanu na dzień 31 grudnia 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	6 932 233	10,89%	6 932 233	10,89%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	6 096 000	9,57%	6 096 000	9,57%
PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny S.A.	5 993 000	9,41%	5 993 000	9,41%

Od dnia 31 grudnia 2016 r. do chwili publikacji niniejszego sprawozdania skład akcjonariatu Spółki dominującej uległ zmianie i wygląda następująco.

nazwa akcjonariusza, siedziba	liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	liczba głosów na WZA	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Radville Investments sp. z o.o. - Polska	38 170 000	59,95%	38 170 000	59,95%
Quercus TFI S.A. - Polska	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%
PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny S.A.	6 057 773	9,51%	6 057 773	9,51%

Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

Spółka dominująca nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu.

Zgodnie ze statutem z ustępem 9.2.1 Statutu Spółki dominującej tak długo, jak akcjonariuszem tej Spółki posiadającym akcje Spółki Harper Hygienics reprezentujące ponad 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki dominującej jest Polish Enterprise Fund V, L.P., spółka stanu Delaware z siedzibą w Wilmington, USA („PEF V") lub jakakolwiek spółka (bądź inny podmiot), bezpośrednio lub pośrednio zależna od PEF V w rozumieniu art. 4 § 1 pkt. 4 Kodeksu Spółek Handlowych („Podmiot Zależny"), odpowiednio PEF V albo Podmiot Zależny, będący takim akcjonariuszem, powołuje i odwołuje: (i) 3 członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego- w przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy 5 członków, (ii) 4 członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego - w przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy 6 bądź 7 członków. Stosownie zaś do ustępu 9.2.2 Statutu, tak długo, jak akcjonariuszem Spółki dominującej posiadającym akcje Spółki reprezentujące ponad 20% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu jest PEF V albo Podmiot Zależny, odpowiednio PEF V albo Podmiot Zależny, będący takim akcjonariuszem, powołuje i odwołuje: (i) 2 członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego - w przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy 5 członków, (ii) 3 członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego - w przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy 6 bądź 7 członków. Pozostali członkowie Rady Nadzorczej (w tym jej Wiceprzewodniczący) są wybierani przez Walne Zgromadzenie. Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych do podjęcia niektórych uchwał przez walne zgromadzenie spółki akcyjnej wymagana jest większość trzech czwartych głosów reprezentowanych na tym walnym zgromadzeniu. Wymogi przewidziane w zdaniu poprzedzającym znajdują zastosowanie do emisji obligacji i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji, zmiany statutu, umorzenia akcji, obniżenia kapitału zakładowego, zbycia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części, rozwiązania Spółki dominującej.

Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Harper Hygienics S.A.

Na podstawie statutu Harper Hygienics S.A. akcje na okaziciela nie mogą być zamienione na akcje imienne.

Wskazanie zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawa do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji Harper Hygienics S.A.

Zarząd:

Zarząd Spółki Harper Hygienics S.A. powoływany i odwoływany jest przez Radę Nadzorczą. Powołując Zarząd Rada Nadzorcza określa jednocześnie liczbę członków Zarządu danej kadencji.
Do składania oświadczeń w imieniu Harper Hygienics S.A. wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Zasady działania Zarządu Harper Hygienics S.A. zostały określone w następujących dokumentach: statucie Harper Hygienics S.A. oraz Regulaminie Zarządu Harper Hygienics S.A..

Uprawnienia Zarządu spółki dominującej oraz jego skład zostały opisane w części „Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Spółkę dominującą oraz ich komitetów".

Rada Nadzorcza:

Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego wybranych zgodnie z procedurą opisaną w statucie Harper Hygienics S.A.

Zasady działania Rady Nadzorczej Harper Hygienics S.A. zostały określone w następujących dokumentach: statucie Harper Hygienics S.A. oraz Regulaminie Rady Nadzorczej Spółki Harper Hygienics S.A.

W Radzie Nadzorczej funkcjonują: Komitet Audytu i Komitet Wynagrodzeń. Kompetencje Rady Nadzorczej, w tym powołanych Komitetów, jej skład oraz sposób powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej Harper Hygienics S.A. zostały opisane w części „Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Spółkę dominującą oraz ich komitetów" oraz „Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu".

Wskazanie zasad zmiany statutu Harper Hygienics S.A.

Zmiana statutu Harper Hygienics S.A. należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia.
Zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych do podjęcia niektórych uchwał przez Walne Zgromadzenie spółki akcyjnej wymagana jest większość trzech czwartych głosów reprezentowanych na tym walnym zgromadzeniu. Wymogi te dotyczą również zmiany statutu.

Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Walne Zgromadzenia Harper Hygienics S.A. działa na podstawie statutu Harper Hygienics S.A.

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne albo nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się nie później niż 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Spółki Harper Hygienics S.A. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Zwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą, Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej lub co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej w przypadku, gdy Zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia w terminie określonym przez Kodeks spółek handlowych lub statut Spółki

dominującej. Rada Nadzorcza, Przewodniczący Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej lub co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Jeżeli pomimo złożenia powyższego żądania, Zarząd nie zwoła Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z porządkiem obrad określonym w przedmiotowym żądaniu w terminie dwóch tygodni od daty złożenia tego żądania Rada Nadzorcza, Przewodniczący Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej lub co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej będą uprawnieni do samodzielnego zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Harper Hygienics S.A. Powyższe nie uchybia wynikającym z przepisów prawa uprawnieniom do żądania lub zwoływania walnych zgromadzeń przez inne podmioty lub organy.

Rada Nadzorcza, Przewodniczący Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej lub co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej są uprawnieni do samodzielnego zwoływania Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń Harper Hygienics S.A., jeżeli uznają to za wskazane, bez konieczności składania Zarządowi Harper Hygienics S.A. żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Nie uchybia to wynikającym z przepisów prawa uprawnieniom do zwoływania walnych zgromadzeń przez inne podmioty lub organy.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. W przypadku nieobecności obu osób, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wskazana przez Zarząd.

Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, o ile statut Spółki dominującej lub ustawa nie stanowią inaczej. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile statut Spółki dominującej lub ustawa nie stanowią inaczej.

Głosowanie na Walnych Zgromadzeniach jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki Harper Hygienics S.A. lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki Harper Hygienics S.A. zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia Harper Hygienics S.A. należy w szczególności:
- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- wyrażenie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- podjęcie uchwały w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji lub warrantów subskrypcyjnych, o których mowa art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych;
- wyrażenie zgody na nabycie przez Spółkę dominującą akcji własnych w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych;
- podejmowanie uchwał o podziale zysku albo pokryciu straty;
- określenie dnia dywidendy;
- określenie terminu wypłaty dywidendy;
- wyrażenie zgody na połączenie albo podział Spółki;
- wyrażenie zgody na rozwiązanie i likwidację Spółki;
- wyrażenie zgody na przekształcenie Spółki;

- podjęcie uchwały w sprawie zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki dominującej, z zastrzeżeniem uprawnień przysługujących w tym zakresie pozostałym organom Spółki dominującej;
- ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
- wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką dominującą a członkami Rady Nadzorczej lub podmiotami powiązanymi z którymkolwiek z członków Rady Nadzorczej jak również umów na rzecz którejkolwiek z tych osób;
- tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych;
- zmiana statutu Spółki dominującej;
- zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej;
- wyrażenie zgody na zawarcie przez Spółkę dominującą umowy, o której mowa w art. 7 Kodeksu spółek handlowych;
- rozpatrywanie spraw wniesionych przez Zarząd albo podmioty uprawnione na podstawie przepisów ustawy lub Statutu;
- przyjęcie Regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz zmian do tego regulaminu;
- inne sprawy zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia przepisami prawa lub postanowieniami statutu Harper Hygienics S.A.

Do nabycia lub zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości uchwała Walnego Zgromadzenia nie jest wymagana.

Walne Zgromadzenie decyduje o podziale zysku Spółki dominującej wynikającego z rocznego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta.

Wartość wynagrodzeń dla osób zarządzających i nadzorujących Harper Hygienics S.A. i jej spółek zależnych.

Zarząd Harper Hygienics S.A.	2016 r. tys. PLN
Obecni i byli członkowie	
Robert Neymann	840
Rafał Walendzik	528
Agnieszka Masłowska	444
Jacek Kalinowski	n/d

Dodatkowo członkowie Zarządu jednostki dominującej objęci są programem motywacyjnym. Koszty wynagrodzeń dotyczące programu 2012-2015 za 2016 r. wyniosły zero zł.

Rada nadzorcza Harper Hygienics S.A.	2016 r. tys. PLN
Obecni i byli członkowie	
Michal Rusiecki	-
Andrzej Kacperski	148
Mirosław Stachowicz	111
Mateusz Grochowicz	-
Krzysztof Cetnar	33
Agnieszka Świergiel	107
Piotr Tomasz Skrzyński	33
Piotr Kaczmarek	36
Adam Pieniacki	36
Robert Jankowski	16

Z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych nie wypłacane jest wynagrodzenie.

Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Spółkę dominującą oraz ich komitetów.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Zarząd Harper Hygienics S.A. składał się z następujących osób:
Robert Neymann – prezes Zarządu
Agnieszka Masłowska – członek Zarządu

W dniu 4.03.2016 r. Pan Rafał Walendzik zrezygnował z funkcji Członka Zarządu Spółki dominującej. Spółka informowała raportem bieżącym nr 5/2016 z dnia 4 marca 2016r.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów Zarządu Spółki dominującej jest następujący:
Robert Neymann - prezes Zarządu,
Agnieszka Masłowska – członek Zarządu.
Jacek Kalinowski - członek Zarządu

W dniu 11.01.2017 r. Pan Jacek Kalinowski został powołany na członka Zarządu Spółki dominującej.
Zarząd Spółki Harper Hygienics S.A. działa na podstawie statutu Harper Hygienics S.A. oraz Regulaminu Zarządu Harper Hygienics S.A.

W skład Zarządu Spółki dominującej wchodzi od 2 do 5 członków, w tym Prezes Zarządu. Kadencja Zarządu trwa 3 lata. Zarząd jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą. Powołując Zarząd Rada Nadzorcza określa jednocześnie liczbę członków Zarządu danej kadencji. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji.

Zarząd Spółki Harper Hygienics S.A. zarządza Spółką dominującą zgodnie z budżetem Spółki i budżetem Grupy Kapitałowej sporządzonymi i zatwierdzonymi zgodnie z postanowieniami statutu, prowadzi sprawy Grupy i reprezentuje ją na zewnątrz. Zarząd określa i jest odpowiedzialny za wdrożenie i realizację strategii oraz głównych celów działania Grupy określonych w szczególności w dokumentach wskazanych w zdaniu poprzedzającym. Zarząd dba również o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką oraz prowadzenie jej spraw zgodnie z przepisami prawa i dobrą praktyką. Zarząd Spółki dominującej jest odpowiedzialny za zapewnienie przez osoby powołane przez Spółkę w skład organów spółek zależnych Spółki dominującej realizacji ustaleń zawartych w dokumentach, o których mowa w paragrafie 14 Statutu. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za zapewnienie przez osoby powołane przez Spółkę dominującą w skład organów spółek zależnych Spółki dominującej, aby decyzje dotyczące organizacji i działalności danej spółki zależnej były podejmowane w maksymalnie możliwym stopniu dozwolonym przez prawo i regulacje danej spółki zależnej na zasadach obowiązujących Spółkę na podstawie statutu. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki dominującej niezastrzeżone ustawą lub statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do kompetencji Zarządu.

Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów, a w przypadku równej liczby głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu. Do składania oświadczeń w imieniu Harper Hygienics S.A. wymagane jest współdziałanie 2 członków Zarządu albo 1 członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Rada Nadzorcza:

Jak poinformowano raportem bieżącym nr 16/2016 w dniu 16.06.2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej w dniu 15 czerwca 2016 r. ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej nowej kadencji na 7 osób oraz podjęło uchwały o powołaniu następujących Członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej do składu Rady Nadzorczej Spółki dominującej:
1. Andrzej Kacperski, powierzając mu funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej,

2. Adam Pieniacki, powierzając mu funkcję Członka Rady Nadzorczej,
3. Piotr Kaczmarek, powierzając mu funkcję Członka Rady Nadzorczej.

Jak poinformowano raportem nr 17/2016 w dniu 16.06.2016 r. na podstawie ust. 9.4 w zw. z ust. 9.2.1. Statutu Spółki dominującej Akcjonariusz – Central European Cotton Holdings LTD, będący podmiotem zależnym od Polish Enterprise Fund V L.P., spółki stanu Delaware z siedzibą w USA, w dniu 15 czerwca 2016 r. powołał do składu Rady Nadzorczej Spółki dominującej następujących Członków Rady Nadzorczej:

1. Michal Rusiecki - powierzając mu funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
2. Mateusz Grochowicz -powierzając mu funkcję Członka Rady Nadzorczej;
3. Mirosław Stachowicz - powierzając mu funkcję Członka Rady Nadzorczej;
4. Agnieszka Świergiel - powierzając jej funkcję Członka Rady Nadzorczej

Następnie w dniu 28 sierpnia 2016 r. Pan Mirosław Stachowicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka w Radzie Nadzorczej ze skutkiem natychmiastowym. Informowano o tym fakcie raportem bieżącym nr 19/2016 w dniu 29.08.2016 r.

W dniu 1 września 2016 r. na podstawie Statutu Akcjonariusz - Central European Cotton Holdings Limited, powołał do składu Rady Nadzorczej Spółki dominującej Pana Roberta Jankowskiego.

Aktualny skład Rady Nadzorczej:
1. Michal Rusiecki – Przewodniczący
2. Andrzej Kacperski – Wiceprzewodniczący
3. Mateusz Grochowicz - Członek Rady Nadzorczej
4. Piotr Kaczmarek - Członek Rady Nadzorczej
5.Adam Pieniacki – Członek Rady Nadzorczej
6. Robert Jankowski - Członek Rady Nadzorczej
7. Agnieszka Świergiel - Członek Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza Harper Hygienics S.A. działa na podstawie statutu oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza składa się z 5 do 7 członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, przy czym od daty dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki dominującej i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką, wynikające z zasad ładu korporacyjnego obowiązujących na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, na którym są lub mają być notowane akcje Harper Hygienics S.A. („Niezależny Członek Rady Nadzorczej"). Dla ukonstytuowania się Rady Nadzorczej Spółki i pełnienia przez nią swoich obowiązków oraz wykonywania uprawnień wystarczające jest powołanie 5 członków Rady Nadzorczej Harper Hygienics S.A. Liczbę członków Rady Nadzorczej danej kadencji określa Walne Zgromadzenie.

Wraz z wyrażeniem zgody na powołanie w skład Rady Nadzorczej, kandydat na Niezależnego Członka Rady Nadzorczej składa na piśmie oświadczenie o spełnianiu kryteriów niezależności, o których mowa w statucie Spółki dominującej. Niezależny Członek Rady Nadzorczej powinien spełniać kryteria niezależności, o których mowa w statucie spółki dominującej, przez cały okres trwania kadencji. Niezależny Członek Rady Nadzorczej, który w trakcie trwania kadencji przestał spełniać którekolwiek z tych kryteriów, zawiadamia o tym na piśmie Zarząd Harper Hygienics S.A., niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 3 dni od zajścia zdarzenia powodującego zaprzestanie spełniania tych kryteriów lub powzięcia takiej informacji.

Niespełnienie kryteriów niezależności, o których mowa w statucie Spółki dominującej , nie powoduje wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej. Niespełnienie powyższych kryteriów przez któregokolwiek z członków Rady Nadzorczej bądź utrata statusu Niezależnego Członka Rady Nadzorczej w trakcie kadencji, nie ma wpływu na zdolność Rady Nadzorczej do wykonywania kompetencji przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych oraz statucie Spółki dominującej .

Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani w następujący sposób:
tak długo, jak akcjonariuszem Harper Hygienics S.A. posiadającym akcje Spółki reprezentujące ponad 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki jest Polish Enterprise Fund V, L.P., spółka stanu Delaware z siedzibą w Wilmington, 1209 Orange Street, County of New Castle, State of Delaware, USA („PEF V") lub jakakolwiek spółka (bądź inny podmiot), bezpośrednio lub pośrednio zależna od PEF V w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 Kodeksu Spółek handlowych („Podmiot Zależny"), odpowiednio PEF V albo Podmiot Zależny, będący takim akcjonariuszem, powołuje i odwołuje:
- 3 członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego - w przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy 5 członków,
- 4 członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego - w przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy 6 bądź 7 członków - natomiast pozostali członkowie Rady Nadzorczej, w tym Wiceprzewodniczący, są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie;
tak długo, jak akcjonariuszem Spółki posiadającym akcje Spółki reprezentujące ponad 20% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu jest PEF V albo Podmiot Zależny, odpowiednio PEF V albo Podmiot Zależny, będący takim akcjonariuszem, powołuje i odwołuje:
- 2 członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego - w przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy 5 członków,
- 3 członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego - w przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy 6 bądź 7 członków - natomiast pozostali członkowie Rady Nadzorczej, w tym Wiceprzewodniczący, są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.

Jeżeli akcje Spółki Harper Hygienics S.A. posiada więcej niż jeden Podmiot Zależny, akcje te podlegają zsumowaniu, a uprawnienia osobiste przyznane w statucie Spółki dominującej, są wykonywane przez wszystkie te Podmioty Zależne.

W przypadku wygaśnięcia przyznanych w Statucie spółki dominującej uprawnień osobistych wszyscy członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani przez PEF V lub Podmiot Zależny będą powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.
Powołanie i odwołanie członka Rady Nadzorczej przez PEF V albo Podmiot Zależny następuje w drodze pisemnego oświadczenia skierowanego do Zarządu Spółki dominującej oraz zainteresowanej osoby, i jest skuteczne od daty złożenia takiego oświadczenia Zarządowi Spółki na adres siedziby Spółki Harper Hygienics S.A.

Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 3 lata. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji.

Rada Nadzorcza może powoływać komisje lub komitety, zarówno stałe jak i do wyjaśnienia poszczególnych kwestii - określając organizację, sposób działania i szczegółowe kompetencje tych komisji i komitetów - o ile przedmiot prac danej komisji lub komitetu mieści się w zakresie kompetencji Rady Nadzorczej, przy czym w ramach Rady Nadzorczej powołuje się jako komitety stałe:
Komitet Audytu, którego działalność jest regulowana przepisami stosownej ustawy, właściwy w szczególności w sprawach nadzoru nad sprawozdawczością finansową Spółki dominującej i procesem badania sprawozdań finansowych Spółki;
Komitet Wynagrodzeń, właściwy w szczególności w sprawach nadzoru nad sposobem i formą wynagradzania członków Zarządu Spółki dominującej oraz kwestiami wprowadzania w Harper Hygienics S.A. programów motywacyjnych.

Organizację i tryb działania Rady Nadzorczej określa szczegółowo Regulamin Rady Nadzorczej, uchwalony przez Radę Nadzorczą i zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie. Nieuchwalenie przez Radę Nadzorczą bądź niezatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie Regulaminu Rady Nadzorczej nie ma wpływu na ważność obrad Rady Nadzorczej lub uchwał podejmowanych przez Radę Nadzorczą.

Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy nim Przewodniczący, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący.
Posiedzenie Rady Nadzorczej może być zwyczajne albo nadzwyczajne. Zwyczajne posiedzenia powinny się odbyć co najmniej cztery razy w roku obrotowym. Nadzwyczajne posiedzenie może być zwołane w każdej chwili.

Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu Spółki dominującej lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu 2 tygodni od dnia złożenia wniosku. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się listami poleconymi wysłanymi co najmniej na 7 dni przed planowanym terminem posiedzenia, z jednoczesnym dodatkowym powiadomieniem przez telefaks lub pocztą elektroniczną tych członków Rady Nadzorczej, którzy przekazali Spółce numer telefaksu albo adres poczty elektronicznej, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez wcześniejszego zachowania powyższego siedmiodniowego terminu powiadomienia. W przypadku, gdy Przewodniczący lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący nie zwoła posiedzenia Rady Nadzorczej na zasadach określonych w zdaniach poprzedzających, wówczas wnioskodawca może samodzielnie zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej w terminie 7 dni od upływu terminu wskazanego powyżej, zgodnie z zasadami wskazanymi w niniejszym ustępie.

Z zastrzeżeniem postanowień Kodeksu spółek handlowych członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (telefonicznie lub w inny sposób gwarantujący możliwość jednoczesnego porozumiewania się ze sobą wszystkim członkom Rady Nadzorczej). Uchwała podjęta w powyższy sposób jest ważna tylko wtedy, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały w trybie określonym w Statucie spółki dominującej. Wszystkie podejmowane przez Radę Nadzorczą uchwały są protokołowane, a protokół jest każdorazowo podpisywany przez Przewodniczącego bądź Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz protokolanta.

Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady Nadzorczej oraz obecność na posiedzeniu co najmniej połowy jej członków.

Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w Statucie spółki dominującej do podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki Harper Hygienics S.A. wymagana jest zwykła większość głosów. W przypadku równej liczby głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza może delegować jednego lub kilku spośród swoich członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki Harper Hygienics S.A. we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej Harper Hygienics S.A. należy:

- ocena sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku albo pokrycia straty;

- składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w Statucie oraz corocznej oceny sytuacji Spółki;
- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż 3 (trzy) miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych powodów nie mogą sprawować swoich czynności;
- wyrażanie zgody na powoływanie przez Zarząd bądź pełnomocnika ustanowionego przez Zarząd działających w imieniu Spółki dominującej jako wspólnika bądź akcjonariusza członków organów spółek zależnych Spółki dominującej;
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;
- ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu Spółki dominującej;
- zatwierdzanie dokumentów, o których mowa w paragrafie 14 statutu Spółki dominującej;
- wyrażanie zgody na dokonywanie przez Spółkę wydatków (w tym wydatków inwestycyjnych), dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych ze sobą transakcji, nieprzewidzianych w budżecie Spółki dominującej lub budżecie Grupy Kapitałowej zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami statutu Spółki dominującej lub będących poza tokiem zwykłej działalności Spółki dominującej, o łącznej wartości przekraczającej w jednym roku obrotowym PLN 1.000.000; w przypadku wydatków na zakup standardowych materiałów niezbędnych dla działalności produkcyjnej Spółki dominującej nieprzewidzianych w Budżecie Spółki dominującej lub Budżecie Grupy Kapitałowej zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami niniejszego Statutu, zgoda Rady Nadzorczej nie jest wymagana;
- wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę pożyczek i kredytów lub innych zobowiązań o podobnym charakterze (w szczególności leasing albo emisja dłużnych papierów wartościowych) o wartości przekraczającej PLN 1.000.000, nieprzewidzianych w Budżecie Spółki dominującej lub Budżecie Grupy Kapitałowej zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami statutu Spółki dominującej;
- wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę poręczeń oraz na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu poręczeń, gwarancji i innych zobowiązań pozabilansowych, w tym wystawienie lub awalowanie przez Spółkę weksli, nieprzewidzianych w budżecie Spółki dominującej lub Budżecie Grupy Kapitałowej zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami statutu Spółki dominującej;
- wyrażanie zgody na ustanowienie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki, nieprzewidzianych w Budżecie Spółki dominującej lub Budżecie Grupy Kapitałowej zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami statutu Spółki dominującej, o łącznej wartości przekraczającej w jednym roku obrotowym kwotę PLN 1.000.000;
- wyrażanie zgody na nabycie, objęcie lub zbycie przez Spółkę udziałów lub akcji w innych spółkach oraz na przystąpienie Spółki dominującej do innych przedsiębiorców;
- wyrażanie zgody na zbycie składników majątku Spółki dominującej, których wartość przekracza 5% sumy bilansowej Spółki dominującej w skonsolidowanym bilansie Spółki dominującej z wyłączeniem zapasów zbywalnych w ramach normalnej działalności; sumę bilansową Spółki dominującej określa się na podstawie ostatniego zatwierdzonego skonsolidowanego bilansu Spółki dominującej sporządzonego na koniec roku obrotowego;
- wyrażanie zgody na zbycie lub nabycie praw autorskich majątkowych lub innych praw własności intelektualnej lub przemysłowej, w szczególności praw do kodów źródłowych oprogramowania i znaków towarowych, nieprzewidzianych w Budżecie Spółki dominującej lub Budżecie Grupy Kapitałowej zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami statutu Spółki dominującej, za wyjątkiem, gdy wartość nabycia takich praw (jednorazowo lub w serii powiązanych ze sobą transakcji) nie przekracza kwoty PLN 100.000, a wszystkie takie transakcje zbycia i nabycia dokonane przez Spółkę nie przekraczają łącznej wartości w jednym roku obrotowym kwoty PLN 1.000.000;
- wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę wszelkich nieodpłatnych rozporządzeń lub zaciągnięcie wszelkich nieodpłatnych zobowiązań nieprzewidzianych w budżecie Spółki dominującej lub budżecie Grupy Kapitałowej zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami statutu Spółki dominującej;
- wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę jakichkolwiek umów o czasie ich obowiązywania wynoszącym ponad 1 (jeden) rok, których wypowiedzenie bądź zakończenie w jakikolwiek inny

sposób może być związane ze świadczeniem majątkowym na rzecz drugiej strony, nieprzewidzianych w budżecie Spółki dominującej lub budżecie Grupy Kapitałowej zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami statutu Spółki dominującej; dwóch powyższych postanowień nie stosuje się do:

- umów o pracę bądź innych umów o podobnym charakterze zawieranych z pracownikami Spółki innymi niż członkowie Zarządu, chyba że postanowienia tych umów przewidują zobowiązania Spółki do spełnienia określonych świadczeń na rzecz pracownika po ustaniu stosunku pracy, a wartość tych zobowiązań przekracza kwotę PLN 300.000;
- umów zobowiązujących Spółkę do świadczenia lub świadczeń o wartości nie przekraczającej PLN 1.000.000 zawartych z jednym podmiotem bądź grupą podmiotów powiązanych w rozumieniu przepisów o rachunkowości; w przypadku kilku transakcji zawartych z jednym podmiotem bądź grupą podmiotów powiązanych w ciągu roku obrotowego ich łączna wartość podlega zsumowaniu;
- wyrażanie zgody na wprowadzenie w Spółce programów motywacyjnych, w szczególności na przyznanie przez Spółkę prawa do objęcia lub nabycia akcji w ramach opcji menedżerskiej;
- wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet dywidendy;
- wybór podmiotu uprawnionego (firmy audytorskiej) do zbadania sprawozdań finansowych Spółki, w tym skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki;
- wyrażanie zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, nieprzewidzianych w budżecie Spółki dominującej lub budżecie Grupy Kapitałowej zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami statutu Spółki dominującej;
- wyrażanie zgody na utworzenie i likwidację oddziałów Spółki;
- wyrażanie zgody na dokonywanie przez Spółkę świadczeń z jakiegokolwiek tytułu na rzecz członków Zarządu Spółki dominującej;
- wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu Spółki lub podmiotami powiązanymi z którymkolwiek z członków Zarządu Spółki, jak również umów na rzecz którejkolwiek z tych osób, chyba że bezwzględnie obowiązujący przepis prawa wymaga zgody Walnego Zgromadzenia;
- wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy ze spółką powiązaną ze Spółką w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 5 Kodeksu spółek handlowych, a od daty dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej – umowy z innym, niż wskazany w ustępie powyżej, podmiotem powiązanym, zdefiniowanym zgodnie z obowiązującymi przepisami o informacjach bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, z wyjątkiem umów przewidzianych w budżecie Spółki lub budżecie Grupy Kapitałowej zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami niniejszego Statutu oraz umów zobowiązujących Spółkę do świadczenia lub świadczeń o wartości nie przekraczającej PLN 1.000.000; w przypadku umów powiązanych zawartych w ciągu roku obrotowego ich łączna wartość podlega zsumowaniu i umów typowych pomiędzy Spółką i spółką od niej zależną (w której Spółka posiada większościowy udział w kapitale zakładowym), zawieranych na warunkach rynkowych, w ramach prowadzonej działalności operacyjnej.
- wyrażanie zgody na wykonywanie przez Spółkę prawa głosu przy podejmowaniu uchwał wspólników na zgromadzeniu wspólników lub walnych zgromadzeniach innych spółek handlowych, w których Spółka uczestniczy w charakterze wspólnika lub akcjonariusza, z wyłączeniem uchwał w sprawach formalnych lub porządkowych, związanych z przebiegiem zgromadzeń wspólników lub walnych zgromadzeń;
- zatwierdzanie projektów oświadczeń i stanowisk Zarządu Spółki dotyczących stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego obowiązujących na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, na którym są lub mają być notowane akcje Spółki;
- rozpatrywanie innych spraw wniesionych przez Zarząd, w tym opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia;
- inne sprawy zastrzeżone do kompetencji Rady Nadzorczej przepisami prawa lub postanowieniami statutu Spółki dominującej.

Dla ważności uchwały Rady Nadzorczej Harper Hygienics S.A. o wyrażeniu zgody w sprawach dotyczących: wyboru podmiotu uprawnionego do zbadania sprawozdań finansowych Spółki , w tym skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wyrażenia zgody na dokonywanie przez Spółkę świadczeń na rzecz członków Zarządu Spółki dominującej, wyrażenia zgody na zawieranie umów

pomiędzy Spółką dominującą a członkami zarządu lub podmiotami powiązanymi z którymkolwiek z członków Zarządu spółki dominującej tej spółki oraz umów na rzecz którejkolwiek z tych osób, zawarcia przez Spółkę umowy ze spółką powiązaną ze Spółką w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 5 Kodeksu spółek handlowych, a od daty dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej – umowy z innym, niż wskazany w statucie Spółki dominującej, podmiotem powiązanym, zdefiniowanym zgodnie z obowiązującymi przepisami o informacjach bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, z wyjątkiem:
- umów przewidzianych w budżecie Spółki dominującej lub budżecie Grupy Kapitałowej zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami Statutu
- umów zobowiązujących Spółkę do świadczenia lub świadczeń o wartości nie przekraczającej PLN 1.000.000; w przypadku umów powiązanych zawartych w ciągu roku obrotowego ich łączna wartość podlega zsumowaniu;
- umów typowych pomiędzy Spółką i spółką od niej zależną (w której Spółka posiada większościowy udział w kapitale zakładowym), zawieranych na warunkach rynkowych, w ramach prowadzonej działalności operacyjnej wymagane jest głosowanie za podjęciem takiej uchwały przez co najmniej jednego Niezależnego Członka Rady Nadzorczej, jeżeli osoba o takim statusie wchodzi w skład Rady Nadzorczej.

Komitety stałe Rady Nadzorczej to Komitet Audytu i Komitet Wynagrodzeń:

Zgodnie z § 9.6 statutu Spółki Harper Hygienics S.A w ramach Rady Nadzorczej Spółki Harper Hygienics S.A. funkcjonują, jako komitety stałe, Komitet Audytu oraz Komitet Wynagrodzeń. Organizację, sposób działania i szczegółowe kompetencje tych komitetów określa regulamin Rady Nadzorczej z dnia 10 marca 2010 roku, zatwierdzony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 10 marca 2010 roku.

W skład każdego komitetu stałego, w tym Komitetu Audytu i Komitetu Wynagrodzeń, wchodzi trzech członków Rady Nadzorczej, w tym osoba pełniąca funkcję przewodniczącego komitetu stałego, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą, przy czym jednym z członków komitetu stałego musi być (od dnia dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW) członek niezależny, spełniający kryteria niezależności, określone w Statucie spółki dominującej . Pracami komitetu stałego kieruje przewodniczący komitetu stałego. Komitet stały podejmuje uchwały w sprawach należących do jego właściwości. Uchwały komitetu stałego są podejmowane zwykłą większością głosów; w razie równej liczby głosów rozstrzyga głos przewodniczącego komitetu stałego. Ten sam członek Rady Nadzorczej może wchodzić w skład więcej niż jednego komitetu stałego. Komitet stały, w zakresie nieuregulowanym w Regulaminie, może w drodze uchwały ustalić szczegółową organizację i tryb swojego działania.

Komitet Audytu:

Komitet Audytu Harper Hygienics S.A. jest właściwy w szczególności w sprawach nadzoru nad sprawozdawczością finansową Spółki i procesem badania sprawozdań finansowych Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. następujący członkowie Rady Nadzorczej wchodzą w skład Komitetu Audytu:
Agnieszka Świergiel - Przewodnicząca Komitetu Audytu
Adam Pieniacki – Członek Komitetu Audytu
Piotr Kaczmarek - Członek Komitetu Audytu

Zgodnie z regulaminem Rady Nadzorczej, właściwość Komitetu Audytu obejmuje:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- monitorowanie niezależności podmiotu uprawnionego (firmy audytorskiej) do badania sprawozdań finansowych oraz działającego w ramach tego podmiotu biegłego rewidenta;
- doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w kwestiach właściwego nadzoru nad sprawozdawczością finansową Spółki i procesem badania sprawozdań finansowych oraz wdrażania zasad sprawozdawczości finansowej i kontroli wewnętrznej oraz współpraca z podmiotami uprawnionymi (firmami audytorskimi) do badania sprawozdań finansowych i działającymi w ramach tych podmiotów biegłymi rewidentami.

W szczególności do zadań Komitetu Audytu należy:

- rekomendowanie Radzie Nadzorczej wyboru podmiotu uprawnionego (firmy audytorskiej) do badania sprawozdań finansowych, w tym skonsolidowanych sprawozdań finansowych, a także warunków umowy z takim podmiotem i wysokości jego wynagrodzenia;
- ocena zakresu niezależności wybranej firmy audytorskiej oraz biegłego rewidenta;
- przygotowywanie projektów uchwał Rady Nadzorczej w sprawach finansowych;
- rozpatrywanie kwartalnych, półrocznych i rocznych sprawozdań finansowych;
- omawianie wszelkich problemów lub zastrzeżeń, które mogą wynikać z badania sprawozdań finansowych Spółki dominującej;
- rekomendowanie Radzie Nadzorczej przyjęcia lub odrzucenia sprawozdania finansowego;
- zapewnianie jak najpełniejszej komunikacji pomiędzy biegłym rewidentem i Radą Nadzorczą;
- współpraca z audytorem wewnętrznym;
- analiza uwag kierowanych do Zarządu sporządzonych przez biegłych rewidentów oraz odpowiedzi Zarządu;
- analiza raportów audytorów wewnętrznych oraz odpowiedzi Zarządu na zawarte w tych raportach uwagi i postulaty;
- analizowanie i ocena stosunków i zależności występujących w Spółce a także w samej Radzie Nadzorczej i Zarządzie pod kątem istnienia lub możliwości wystąpienia konfliktów interesów, oraz podejmowanie działań zmierzających do wyeliminowania tego rodzaju zjawisk;
- rozważanie wszelkich innych kwestii związanych z audytem, na które zwrócił uwagę Komitet Audytu lub Rada Nadzorcza.

Komitet Audytu zbiera się stosownie do potrzeb nie rzadziej jednak niż dwa razy w roku.

Komitet Wynagrodzeń:

Komitet Wynagrodzeń Harper Hygienics S.A. jest właściwy w szczególności w sprawach nadzoru nad sposobem i formą wynagradzania członków Zarządu spółki oraz kwestiami wprowadzania w Spółce dominującej programów motywacyjnych.

Na dzień 31.12.2016 roku następujący członkowie Rady Nadzorczej wchodzą w skład Komitetu Wynagrodzeń:
Pan Andrzej Kacperski - Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń;
Pan Michal Rusiecki - Członek Komitetu Wynagrodzeń;
Pan Piotr Kaczmarek - Członek Komitetu Wynagrodzeń.

Do zadań Komitetu Wynagrodzeń należy w szczególności:

- planowanie polityki wynagrodzeń członków Zarządu;
- nadzór nad sposobem i formą wynagradzania członków Zarządu, udzielanie Radzie Nadzorczej rekomendacji w tym zakresie;
- dostosowywanie wynagrodzeń członków Zarządu do długofalowych interesów i wyników finansowych;
- zagadnienia związane z wprowadzaniem oraz wprowadzonymi w Grupie programami motywacyjnymi adresowanymi do Zarządu oraz pracowników.

Komitet Wynagrodzeń zbiera się stosownie do potrzeb, nie rzadziej jednak niż dwa razy w roku.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, Komitety Audytu oraz Wynagrodzeń składają Radzie Nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności, które są przedstawiane na posiedzeniu Rady Nadzorczej poprzedzającym Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Ponadto te komitety lub komisje przekazują Radzie Nadzorczej, w miarę potrzeb, informacje o podjętych decyzjach w zakresie swej właściwości.

Mińsk Mazowiecki, dnia 07.03.2017 r.

Podpisy Członków Zarządu

Zgodnie podpisano:

Robert Neymann Prezes Zarządu	Agnieszka Masłowska Członek Zarządu	Jacek Kalinowski Członek Zarządu

4. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Oświadczenie

Reprezentując Zarząd spółki akcyjnej Harper Hygienics z siedzibą w Warszawie zgodnie oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania jednostkowego sprawozdania finansowego Harper Hygienics S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. za 2016 rok - firma KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, z siedzibą w Warszawie, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci dokonujący badania przywołanego powyżej jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spełniali warunki do wyrażania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Mińsk Mazowiecki, dnia 07.03.2017 r.

Podpisy Członków Zarządu

Zgodnie podpisano:

Robert Neymann Prezes Zarządu	Agnieszka Masłowska Członek Zarządu	Jacek Kalinowski Członek Zarządu

Oświadczenie

Reprezentując Zarząd spółki akcyjnej Harper Hygienics z siedzibą w Warszawie zgodnie oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy, zarówno skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2016 Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2016 Harper Hygienics S.A i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. i Harper Hygienics S.A. oraz wyniki finansowe.
Oświadczamy ponadto, że sprawozdanie z działalności Harper Hygienics S.A. oraz Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Harper Hygienics S.A. i Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Mińsk Mazowiecki, dnia 07.03.2017 r.

Podpisy Członków Zarządu

Zgodnie podpisano:

Robert Neymann Prezes Zarządu	Agnieszka Masłowska Członek Zarządu	Jacek Kalinowski Członek Zarządu