



## **GRUPA KAPITAŁOWA HARPER HYGIENICS S.A.**

Skrócone skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe za okres  
od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku

## 1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	1.01.2010- 31.03.2010 (tys. PLN)	1.01.2011- 31.03.2011 (tys. PLN)
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży	45 171,8	44 487,8
Koszt własny sprzedaży	29 169,6	36 983,6
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>16 002,2</b>	<b>7 504,2</b>
Koszty sprzedaży	7 427,4	5 784,9
Koszty zarządu	5 447,5	5 132,2
Pozostałe przychody operacyjne	993,8	516,4
Pozostałe koszty operacyjne	47,4	84,2
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>4 073,7</b>	<b>(2 980,7)</b>
Przychody finansowe	2 654,6	158,3
Koszty finansowe	2 713,6	2 089,0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>4 014,7</b>	<b>(4 911,4)</b>
Podatek dochodowy	426,1	(1 311,1)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>3 588,6</b>	<b>(3 600,3)</b>
Działalność zaniechana	-	-
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Zysk (strata) netto	3 588,6	(3 600,3)
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(140,4)	(191,8)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>3 448,2</b>	<b>(3 792,1)</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>3 588,6</b>	<b>(3 600,3)</b>
W tym przypisany:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	3 588,6	-
Akcjonariuszom mniejszościowym	-	-
<b>Całkowity dochód ogółem przypadający:</b>	<b>3 448,2</b>	<b>(3 792,1)</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej	3 448,2	(3 792,1)
Akcjonariuszom mniejszościowym	-	-
<b>Zysk (strata) na jedną akcję</b>		
podstawowy	0,00007	(0,00007)
rozwodniony	0,00007	(0,00007)

## 2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Na dzień 31.03.2010 (tys. PLN)	Na dzień 31.12.2010 (tys. PLN)	Na dzień 31.03.2011 (tys. PLN)
<b>I. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>93 365,1</b>	<b>72 483,8</b>	<b>73 246,1</b>
Środki trwałe	57 240,9	61 968,0	64 005,3
Nieruchomości inwestycyjne	-	2 916,7	2 916,7
Wartości niematerialne	962,8	7 466,3	5 923,0
Aktywa finansowe	35 139,9	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	119,8	391,0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21,5	13,0	10,1
<b>II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>69 347,1</b>	<b>72 766,7</b>	<b>81 529,9</b>
Zapasy	17 245,6	19 663,6	22 277,9
Należności handlowe i pozostałe należności	40 725,8	44 743,0	47 894,3
Bieżącego aktywa podatkowe	1 742,7	4 348,3	5 221,1
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	966,3	762,7	1 145,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 666,7	3 249,1	4 991,0
<b>Aktywa razem</b>	<b>162 712,2</b>	<b>145 250,5</b>	<b>154 776,0</b>

<b>PASYWA</b>	<b>Na dzień 31.03.2010 (tys. PLN)</b>	<b>Na dzień 31.12.2010 (tys. PLN)</b>	<b>Na dzień 31.03.2011 (tys. PLN)</b>
<b>I. Kapitał własny Grupy</b>	<b>6 473,8</b>	<b>17 725,2</b>	<b>14 368,1</b>
Kapitał akcyjny	1 420,6	1 420,6	1 420,6
Kapitał zapasowy	1 091,6	1 091,6	12 098,5
Kapitał z przeliczenia zagranicznych jednostek zależnych	274,9	860,2	668,4
Kapitał rezerwowy z wyceny programów motywacyjnych	2 530,9	3 345,9	3 780,9
Zyski (straty) zatrzymane	1 155,8	11 006,9	(3 600,3)
<b>II. Kapitały mniejszości</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>III. Kapitał własny ogółem ( I + II )</b>	<b>6 473,8</b>	<b>17 725,2</b>	<b>14 368,1</b>
<b>IV. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>106 534,6</b>	<b>73 273,1</b>	<b>72 591,4</b>
Rezerwa na odprawy emerytalne	58,6	60,9	60,9
Kredyty otrzymane	102 843,1	65 028,4	65 246,1
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	2 132,1	7 045,1	7 187,6
Zobowiązanie z tyt. podatku odroczonego	1 359,6	1 024,1	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	141,2	114,7	96,8
<b>V. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>49 703,8</b>	<b>54 252,2</b>	<b>67 816,5</b>
Kredyty otrzymane	20 865,0	20 829,0	30 007,9
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	1 034,0	2 756,5	2 810,4
Zobowiązania z tyt. bieżącego podatku	-	-	-
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania krótkoterminowe	20 454,4	23 659,2	29 249,9
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	7 350,4	7 007,4	5 748,5
<b>Pasywa razem</b>	<b>162 712,2</b>	<b>145 250,5</b>	<b>154 776,0</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję:</b>			
podstawowa	0,00013	0,00035	0,00028
rozwodniona	0,00013	0,00035	0,00028

### 3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

#### 3.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2010

	<i>Kapitał akcyjny</i> (tys. PLN)	<i>Kapitał akcyjny korekta hiperinflacyjna</i> (tys. PLN)	Kapitał akcyjny ogółem (tys. PLN)	Kapitał zapasowy ogólny (tys. PLN)	Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych (tys. PLN)	Kapitał z wyceny programów motywacyjnych (tys. PLN)	Zyski zatrzymane (tys. PLN)	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej (tys. PLN)	Przypadające udziałowcom mniejszościowym (tys. PLN)	Razem (tys. PLN)
<b>Stan na 1 stycznia 2010 roku</b>	511,7	908,9	1 420,6	520,6	415,3	2 155,9	17 138,2	<b>21 650,6</b>	-	21 650,6
Wycena programów motywacyjnych	-	-	-	-	-	375,0	-	<b>375,0</b>	-	375,0
Podział wyniku	-	-	-	571,0	-	-	(571,0)	-	-	-
Wypłata/rozliczenie dywidendy	-	-	-	-	-	-	(19 000,0)	<b>(19 000,0)</b>	-	(19 000,0)
Całkowity dochód					(140,4)		3 588,6	<b>3 448,2</b>	-	3 448,2
<b>Stan na 31 marca 2010 roku</b>	511,7	908,9	1 420,6	1 091,6	274,9	2 530,9	1 155,8	<b>6 473,8</b>	-	6 473,8

### 3.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2010

	<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Kapitał akcyjny korekta hiperinflacyjna</i>	<i>Kapitał akcyjny ogółem</i>	<i>Kapitał zapasowy ogólny</i>	<i>Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych</i>	<i>Kapitał z wyceny programów motywacyjnych</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>Przypadające udziałowcom mniejszościowym</i>	<i>Razem</i>
	<i>(tys. PLN)</i>	<i>(tys. PLN)</i>	<i>(tys. PLN)</i>	<i>(tys. PLN)</i>	<i>(tys. PLN)</i>	<i>(tys. PLN)</i>	<i>(tys. PLN)</i>	<i>(tys. PLN)</i>	<i>(tys. PLN)</i>	<i>(tys. PLN)</i>
<b>Stan na 01 stycznia 2010 roku</b>	511,7	908,9	1 420,6	520,6	415,3	2 155,9	17 138,2	21 650,6	-	21 650,6
Wycena programów motywacyjnych	-	-	-	-	-	1 190,0	-	1 190,0	-	1 190,0
Podział wyniku	-	-	-	571,0	-	-	(571,0)	-	-	-
Wypłata/rozliczenie dywidendy	-	-	-	-	-	-	(19 000,0)	(19 000,0)	-	(19 000,0)
Całkowity dochód	-	-	-	-	444,9	-	13 439,7	13 884,6	-	13 884,6
<b>Stan na 31 grudnia 2010 roku</b>	511,7	908,9	1 420,6	1 091,6	860,2	3 345,9	11 006,9	17 725,2	-	17 725,2

### 3.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2011

	<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Kapitał akcyjny korekta hiperinflacyjna</i>	<i>Kapitał akcyjny ogółem</i>	<i>Kapitał zapasowy ogólny</i>	<i>Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych</i>	<i>Kapitał z wyceny programów motywacyjnych</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>Przypadające udziałowcom mniejszościowym</i>	<i>Razem</i>
	<i>(tys. PLN)</i>	<i>(tys. PLN)</i>	<i>(tys. PLN)</i>	<i>(tys. PLN)</i>	<i>(tys. PLN)</i>	<i>(tys. PLN)</i>	<i>(tys. PLN)</i>	<i>(tys. PLN)</i>	<i>(tys. PLN)</i>	<i>(tys. PLN)</i>
<b>Stan na 01 stycznia 2011 roku</b>	511,7	908,9	1 420,6	1 091,6	860,2	3 345,9	11 006,9	17 725,2	-	17 725,2
Wycena programów motywacyjnych	-	-	-	-	-	435,0	-	435,0	-	435,0
Podział wyniku	-	-	-	11 006,9	-	-	(11 006,9)	-	-	-
Wypłata/rozliczenie dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód	-	-	-	-	(191,8)	-	(3 600,3)	(3 792,1)	-	(3 792,1)
<b>Stan na 31 marca 2011 roku</b>	511,7	908,9	1 420,6	12 098,5	668,4	3 780,9	(3 600,3)	14 368,1	-	14 368,1

#### 4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1.01.2010- 31.03.2010 (tys. PLN)	1.01.2011- 31.03.2011 (tys. PLN)
<b>A. Działalność operacyjna</b>		
<b>I. Zysk (strata) za rok bieżący</b>	<b>3 588,6</b>	<b>(3 600,3)</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>5 966,7</b>	<b>(842,2)</b>
1. Amortyzacja środków trwałych i wartości	1 391,0	1 579,6
2. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(140,4)	(191,8)
3. Odsetki dotyczące działalności finansowej i inwestycyjnej	980,9	1 337,9
4. (Zyski) / straty z tyt. różnic kursowych	-	-
5. Podatek dochodowy	(1 292,2)	(2 183,9)
- wykazany w rachunku zysków i strat	426,1	(1 311,1)
- zwrócony (zapłacony) w okresie sprawozdawczym	(1 718,3)	(872,8)
6. Zmiana stanu pozycji bilansowych	4 652,4	(1 819,0)
- zmiana stanu rezerw	-	-
- zmiana stanu zapasów	1 090,8	(2 614,3)
-zmiana stanu rozrachunków i rozliczeń międzyokresowych	3 561,6	795,3
7. Inne korekty	375,0	435,0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>9 555,3</b>	<b>(4 442,5)</b>
<b>B. Działalność inwestycyjna</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Sprzedaż środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-
2. Otrzymane spłaty pożyczek / obligacji i odsetek	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>(3 358,7)</b>	<b>(1 260,2)</b>
1. Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(3 358,7)	(1 260,2)
2. Pożyczki, obligacje udzielone jednostkom powiąz	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(3 358,7)</b>	<b>(1 260,2)</b>
<b>C. Działalność finansowa</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>5 350,3</b>	<b>8 058,7</b>
1. Kredyty otrzymane	5 350,3	8 058,7
<b>II. Wydatki</b>	<b>(7 892,0)</b>	<b>(614,0)</b>
1. Dywidendy wypłacone udziałowcom	-	-
2. Spłaty kredytów	(3 459,9)	-
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(283,6)	(614,0)
4. Odsetki	(4 148,5)	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(2 541,7)</b>	<b>7 444,7</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>3 654,9</b>	<b>1 741,9</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków</b>	<b>3 654,9</b>	<b>1 741,9</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>5 011,8</b>	<b>3 249,1</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>8 666,7</b>	<b>4 991,0</b>



## **5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **5.1. INFORMACJE OGÓLNE**

#### **5.1.1. Jednostka dominująca**

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Harper Hygienics S.A. („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) jest spółka Harper Hygienics S.A. (do dnia 25 września 2007 roku Harper Hygienics Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie ul. Raclawicka 99 („Spółka”, „Spółka dominująca”) utworzona aktem notarialnym z dnia 17 grudnia 1990 roku.

Spółka Harper Hygienics S.A. prowadząca działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, zawiązana była aktem notarialnym z dnia 17 grudnia 1990 roku pod numerem KRS 0000099367.

W dniu 14 sierpnia 2007 r. zgromadzenie wspólników Spółki dominującej podjęło uchwałę o przekształceniu Spółki dominującej w spółkę akcyjną. W dniu 25 września 2007 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy zarejestrował przekształcenie Spółki dominującej w spółkę akcyjną.

Harper Hygienics S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000289345.

Spółka dominująca została zawiązana na czas nieograniczony.

#### **5.1.2. Przedmiot działalności i struktura Grupy Kapitałowej**

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest produkcja i dystrybucja artykułów higieniczno-kosmetycznych. W jej skład, oprócz Spółki dominującej wchodzi trzy spółki zależne: Harper Hygienics Rus OOO, z siedzibą w Moskwie, Harper Production OOO, z siedzibą w Jarcewie (obwód Smoleński) oraz Harper Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Spółka dominująca posiada w każdej ze spółek zależnych 100% udziałów. Spółka Harper Hygienics Rus OOO została utworzona w dniu 19 lipca 2005 roku i zajmuje się pozyskiwaniem klientów i dystrybucją produktów Grupy na rynku rosyjskim. Spółka Harper Production OOO została utworzona w dniu 23 maja 2006 roku i ma docelowo pełnić rolę centrum produkcyjno – logistycznego Grupy na rynku rosyjskim. Zgodnie z umową zawartą pomiędzy Trinity Shelf Companies Sp. z o.o. a Harper Hygienics S.A. dnia 30 czerwca 2009 r., Harper Hygienics stał się 100% właścicielem spółki Melesio Investments Sp. z o.o., której nazwa została zmieniona na Harper Trade Sp. z o.o. Dnia 31 grudnia 2009 roku Harper Hygienics i Harper Trade podpisały umowę o przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa do Harper Trade w zmian za nowoutworzone udziały w Harper Trade Sp. z o.o. Głównym przedmiotem działalności Harper Trade jest marketing, sprzedaż i dystrybucja produktów kosmetycznych.

Czas trwania poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie jest ograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości. Wszystkie spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej podlegają konsolidacji.

Rokiem obrotowym Spółki dominującej oraz spółek wchodzących w skład grupy jest rok kalendarzowy.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

#### **5.1.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w pierwszym kwartale 2011 roku**

W pierwszym kwartale 2011 roku nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

## 5.2. PLATFORMA ZASTOSOWANYCH MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

### 5.2.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. za I kwartał 2011 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unie Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a także z wymogami „Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie Informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych” (Dz. U. Nr 33 poz. 259 z dnia 19 lutego 2009 r. z późn. zm.).

### 5.2.2. Stosowane zasady rachunkowości

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010.

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera informacji i ujawnień wymaganych przy pełnych sprawozdaniach finansowych i powinno być odczytywane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r.

### Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2010

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzą w życie w roku 2010:

- **MSSF 1 (znowelizowany) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** zatwierdzony w UE w dniu 25 listopada 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 3 (znowelizowany) „Połączenia jednostek gospodarczych”** zatwierdzony w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”**- dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 23 czerwca 2010 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”**- Transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych w grupie kapitałowej zatwierdzone w UE w dniu 23 marca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”** zatwierdzone w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** - Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone, zatwierdzone w UE w dniu 15 września 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2009)”**- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 16 kwietnia 2009 roku (MSSF 2, MSSF 5, MSSF 8, MSR 1, MSR 7, MSR 17, MSR 18, MSR 36, MSR 38, MSR 39, KIMSF 9 oraz KIMSF 16) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 23 marca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane”** zatwierdzona w UE w dniu 25 marca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 30 marca 2009 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości”** zatwierdzona w UE w dniu 22 lipca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą”**- zatwierdzona w UE w dniu 4 czerwca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom”** zatwierdzona w UE w dniu 26 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów”** zatwierdzona w UE w dniu 27 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

***Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie.***

Zatwierdzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”** – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** - ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”** - przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)”** - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1 MSR 27, MSR 34, KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się - w zależności od standardu/interpretacji - od 1 lipca 2010 roku lub od 1 stycznia 2011 lub po tych datach),

- **Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”** zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji.

**Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE.**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – transfery aktywów finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie).

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy, z wyjątkiem MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, który będzie obowiązkowy dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy 2013 i mógłby mieć istotny wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych. Grupa nie planuje wcześniejszego zastosowania tego standardu, zakres jego wpływu nie został oszacowany.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według **MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

### 5.2.3. Zmiany wielkości szacunkowych

W okresie 1 stycznia – 31 marca 2011 nie wystąpiły istotne zmiany w wielkościach szacunkowych.

### 5.2.4. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności

Szeroki wachlarz produktów Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. w dużym stopniu eliminuje wpływ sezonowości bądź cykliczności sprzedaży właściwy dla niektórych grup produktowych. Grupą produktową, która charakteryzuje się największą cyklicznością sprzedaży jest grupa chusteczek nawilżanych. Sprzedaż produktów z tej grupy przypada w około 30% na miesiące letnie (czerwiec – sierpień). Jednakże ze względu na wysoki i rosnący udział w całym portfolio produktów z innych grup produktowych wpływ sezonowości występujący w sprzedaży chusteczek nawilżanych jest niwelowany i różnica w poziomie sprzedaży pomiędzy kwartałami wyraźnie się obniża na przestrzeni ostatnich lat.

### 5.2.5. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W okresie 1 stycznia – 31 marca 2011 nie wystąpiły istotne zdarzenia i czynniki mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Należy natomiast zwrócić uwagę na następujące wydarzenia:

1. W dniu 10 stycznia 2011 roku Pan Grzegorz Świdorski pełniący funkcję członka Zarządu oraz Dyrektora Finansowego i Łącucha Dostaw złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki ze skutkiem na dzień złożenia rezygnacji. Pan Grzegorz Świdorski decyzję złożenia rezygnacji umotywował względami osobistymi.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 1/2011 z dnia 11 stycznia 2011 r.

2. W dniu 10 stycznia 2011 roku Zarząd Spółki otrzymał informację, że Pani Agnieszka Masłowska złożyła rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień złożenia rezygnacji. Pani Agnieszka Masłowska nie podała przyczyny złożenia rezygnacji.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 2/2011 z dnia 11 stycznia 2011 r.

3. W dniu 11 stycznia 2011 roku Zarząd Spółki otrzymał zawiadomienie od Aviva Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Aviva BZ WBK S.A. o zmianie ogólnej liczby głosów w Spółce przysługujących Aviva Otwartemu Funduszowi Emerytalnemu Aviva BZ WBK (dalej Akcjonariusz). Zgodnie z przekazaną informacją, w wyniku transakcji zbycia akcji Spółki zawartych w dniu 30 grudnia 2010 roku, udział Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów w Spółce uległ obniżeniu poniżej 5,00 %. Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji na dzień 3 stycznia 2011 roku Akcjonariusz posiadał 2.558.900 sztuk akcji Spółki (5,00 % udziału w kapitale zakładowym) uprawniających do 2.558.900 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (5,00% udziału w ogólnej liczbie głosów). Na dzień 11 stycznia 2011r Akcjonariusz posiadał 2.552.900 sztuk akcji Spółki (4,99 % udziału w kapitale zakładowym) uprawniających do 2.552.900 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (4,99 % udziału w ogólnej liczbie głosów).

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 3/2011 z dnia 12 stycznia 2011 r.

4. W dniu 24 stycznia 2011 roku Zarząd Spółki otrzymał informację, że Pani Edyta Kurek złożyła rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień złożenia rezygnacji. Pani Edyta Kurek decyzję złożenia rezygnacji umotywowowała względami osobistymi.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 4/2011 z dnia 25 stycznia 2011 r.

W dniu 24 stycznia 2011 roku na posiedzeniu Rady Nadzorczej powołano w skład Zarządu Spółki:

- Panią Agnieszkę Masłowską jako członka Zarządu,
- Pana Arkadiusza Citków jako członka Zarządu.

Pani Agnieszka Masłowska i Pan Arkadiusz Citków złożyli oświadczenia że:

- nie prowadzą działalności konkurencyjnej wobec Spółki, jak również nie uczestniczą w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu konkurencyjnej spółki kapitałowej lub jako członek organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,
- nie figurują w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie art. 55 ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 5/2011 z dnia 25 stycznia 2011 r.

#### **5.2.6. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania i kapitał własny, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich wielkość, rodzaj lub częstotliwość**

Na dzień 31.03.2011 roku zostało rozpoznane aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 1 501,6 tys. zł. wynikające ze straty podatkowej. Aktywo i zobowiązanie wykazywane przez Grupę podlegało całkowitemu skompensowaniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Po

dokonaniu kompensaty aktywa z rezerwa z tyt. podatku odroczonego, sprawozdaniu finansowym wykazuje się aktywo w kwocie 391,0 tys. zł.

#### 5.2.7. Podatek dochodowy

Za okres 01.01–31.03.2011 roku Spółka zanotowała stratę podatkową.

#### 5.2.8. Dywidendy

W pierwszym kwartale 2011 roku nie została wypłacona (zadeklarowana) dywidenda.

#### 5.2.9. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk (stratę) na akcje wylicza się jako iloraz zysku (straty) przypadającego na akcjonariuszy Spółki dominującej oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę dominującą i wykazywanych jako akcje własne.

Na dzień bilansowy Spółka nie posiada instrumentów powodujących rozwodnienie ilości akcji, dlatego też nie jest prezentowany zysk (strata) rozwodniony. W związku z powyższym zysk (strata) podstawowy na jedną akcję jest równy zyskowi (stracie) rozwodnionemu na jedną akcję.

	1.01.2010- 31.03.2010 (tys. PLN)	1.01.2011- 31.03.2011 (tys. PLN)
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	3 588,6	(3 600,3)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	51 170 000	51 170 000
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN na jedną akcję)	0,07	(0,07)

#### 5.2.10. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W pierwszym kwartale 2011 roku nie nastąpiła emisja, wykup lub spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

#### 5.2.11. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

Po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

### 5.3. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Od 1 stycznia 2009 roku Grupa zastosowała nowy MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zgodnie z wymogami MSSF 8, Grupa identyfikuje segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. W związku z tym po przyjęciu MSSF 8 zmieniła się identyfikacja segmentów sprawozdawczych występujących w Grupie. Standard został zastosowany przez Grupę retrospektywnie, zgodnie z wymogami przejściowymi.

#### 5.3.1. Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody

Informacje sporządzane dla osób decydujących w Grupie o przydziale zasobów i oceniających wyniki finansowe segmentu koncentrują się na grupach produktów. Główne grupy produktów obejmują sprzedaż marek własnych wiodących klientów oraz sprzedaż produktów pod markami należącymi do Grupy Kapitałowej. Segmenty Grupy objęte sprawozdawczością zgodnie z MSSF 8 są, zatem następujące:

Segmenty z podziałem na Grupy produktów:

- płatki,
- patyczki,
- chusteczki
- pozostałe.

Analiza segmentów działalności przedstawiona jest poniżej.

### 5.3.2. Przychody i wyniki segmentów:

	Przychody		Zysk w segmencie	
	1.01.2010- 31.03.2010 (tys. PLN)	1.01.2011- 31.03.2011 (tys. PLN)	1.01.2010- 31.03.2010 (tys. PLN)	1.01.2011- 31.03.2011 (tys. PLN)
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Płatki:	17 239,5	17 512,4	6 722,8	2 127,4
Marki własne	9 149,0	10 628,7		
Marki Cleanic, Ola	8 090,5	6 883,7		
Patyczki higieniczne	6 237,4	8 037,7	2 441,0	1 419,7
Marki własne	3 002,7	5 205,9		
Marki Cleanic, Ola	3 234,8	2 831,8		
Chusteczki dla dzieci	11 925,5	12 382,1	3 303,9	2 443,8
Marki własne	7 849,6	9 211,6		
Marki Cleanic, Ola	4 075,8	3 170,5		
Pozostałe	9 769,4	6 555,6	3 534,5	1 513,3
<b>Razem z działalności kontynuowanej</b>	<b>45 171,8</b>	<b>44 487,8</b>	<b>16 002,2</b>	<b>7 504,2</b>
Koszty sprzedaży			-7 427,4	-5 784,9
Koszty ogólnego zarządu			-5 447,5	-5 132,2
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne, netto			946,4	432,2
Przychody (koszty) finansowe, netto			-59,0	-1 930,7
Zysk (strata) netto przed opodatkowaniem			4 014,7	-4 911,4
Podatek dochodowy			-426,1	1 311,1
<b>Zysk (strata) netto po opodatkowaniu z działalności kontynuowanej</b>			<b>3 588,6</b>	<b>-3 600,3</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			<b>-</b>	<b>-</b>

Powyższe przychody stanowią przychody od klientów zewnętrznych. W pierwszym kwartale 2011 nie miały miejsca żadne transakcje sprzedaży między segmentami.

Zysk (strata) segmentów to zysk wygenerowany przez poszczególne segmenty bez alokacji pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych, przychodów i kosztów finansowych, kosztów sprzedaży, kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów z tytułu podatku dochodowego. Informacje te przekazuje się osobom decydującym o przydziale zasobów i oceniających wyniki finansowe segmentu. Koszty ogólnego zarządu oraz koszty sprzedaży alokowane są do poszczególnych segmentów według klucza podziału:

### 5.3.3. Aktywa segmentów

Dla celów monitorowania wyników osiąganych w poszczególnych segmentach oraz dla celów przydziału zasobów osoby decyzyjne monitorują aktywa trwałe alokując je do poszczególnych segmentów mając na uwadze ich udział w produkcji.

	Na dzień 31.03.2010 (tys. PLN)	Na dzień 31.12.2010 (tys. PLN)	Na dzień 31.03.2011 (tys. PLN)
Płatki:	23 628,5	23 945,1	24 435,5
Patyczki higieniczne	5 804,4	6 931,3	6 504,3
Chusteczki dla dzieci	4 367,0	3 902,0	3 872,0
Pozostałe	23 441,1	27 189,6	29 193,0
<b>Razem aktywa trwałe segmentów</b>	<b>57 240,9</b>	<b>61 968,0</b>	<b>64 004,8</b>
<b>Aktywa trwałe niealokowane</b>	<b>36 124,2</b>	<b>10 515,8</b>	<b>9 241,3</b>
<b>Razem aktywa trwałe skonsolidowane</b>	<b>93 365,1</b>	<b>72 483,8</b>	<b>73 246,1</b>

Wszystkie aktywa trwałe segmentów są zlokalizowane w Polsce.

### 5.3.4. Informacje geograficzne

Grupa działa w trzech głównych obszarach geograficznych – w Polsce, będącym krajem jej siedziby, kraju Ukrainie, Rosji, Rumunii oraz pozostałych obszarach obejmujących Francję, Czechy, Słowację.

Poniżej przedstawiono przychody Grupy od klientów zewnętrznych w rozbiciu na poszczególne obszary geograficzne działalności:

	1.01.2010 - 31.03.2010 (tys. PLN)	1.01.2011 - 31.03.2011 (tys. PLN)
Sprzedaż krajowa	29 004,0	29 823,7
Sprzedaż zagraniczna – Rosja	4 700,6	4 627,6
Sprzedaż zagraniczna – Ukraina	2 234,9	1 420,0
Sprzedaż zagraniczna – Rumunia	844,1	717,5
Sprzedaż zagraniczna – Pozostała	8 388,1	7 899,0
<b>Razem</b>	<b>45 171,8</b>	<b>44 487,8</b>



#### 5.4. PODJĘTE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE

Na dzień 31 marca 2011 roku Grupa Kapitałowa posiadała następujące podjęte zobowiązania na podstawie podpisanych umów lub na podstawie innych wiążących decyzji i dokumentów:

	Łączna kwota (tys. PLN)	- w tym na następne kwartały 2011 rok (tys. PLN)
Podjęte zobowiązania do zakupu środków trwałych	1 155,3	1 155,3
<b>Razem</b>	<b>1 155,3</b>	<b>1 155,3</b>

#### 5.5. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD KONCA OSTATNIEGO ROCZNEGO OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

W pierwszym kwartale 2011 roku nie nastąpiły zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

#### 5.6. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 13 maja 2011 roku.