



**ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ HARPER HYGIENICS S.A.
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU**

SPIS TREŚCI

1.	OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ HARPER HYGIENICS S.A. WRAZ ZE WSKAZANIEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ W OKRESIE 01.01 – 30.09.2013	4
2.	PODSUMOWANIE SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ HARPER HYGIENICS S.A.	5
2.1.	Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro) przedstawiające dane narastająco za trzeci kwartał danego i poprzedniego roku obrotowego, a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego.....	5
3.	POZOSTAŁE INFORMACJE.....	7
3.1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Harper Hygienics ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	7
3.2.	Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Harper Hygienics w wyniku połączenia, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	8
3.3.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2013 rok.....	8
3.4.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki dominującej na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	8
3.5.	Zestawienie stanu posiadania akcji Harper Hygienics S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego.....	9
3.6.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	9
3.7.	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.....	11
3.8.	Informacje o udzielonych poręczeniach kredytu lub pożyczki oraz udzielonych gwarancjach	11
3.9.	Inne informacje, które zdaniem Harper Hygienics S.A. są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje,	

	które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Harper Hygienics S.A.	11
3.10.	Wskazanie czynników, które w ocenie Harper Hygienics S.A. oraz jej Grupy Kapitałowej będą miały wpływ na osiągnięte przez nich wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	12

1. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ HARPER HYGIENICS S.A. WRAZ ZE WSKAZANIEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ W OKRESIE 1.01.–30.09.2013

Wyniki trzeciego kwartału osiągnięte przez Grupę Kapitałową Harper Hygienics, były zgodne z oczekiwaniami Grupy przynosząc, w szczególności na poziomie zysku netto, wynik na poziomie 7,2 mln złotych – tj. o ponad 1,5 mln złotych lepszy (28%) niż w roku ubiegłym w takim samym okresie.

Osiągnięty wynik jest efektem konsekwentnej realizacji polityki optymalizacji kontraktów jak również wynikiem większego udziału w łącznej sprzedaży wyrobów pod markami Harper. Grupa stara się obserwować zmiany mające miejsce na rynku detalicznym związane z rosnącym udziałem w sprzedaży mniejszych formatów detalicznych oraz z rosnącą rolą dyskontów. Trend ten w naturalny sposób zwiększałby udział w sprzedaży produktów pod markami własnymi sieci handlowych, stanowiący w portfelu produktowym Grupy ważną pozycję. Dlatego tak ważne jest monitorowanie rentowności kontraktów, ale także stałe wspieranie sprzedaży pod markami Harper. Dzięki temu Grupa utrzymuje wysokie udziały rynkowe utrzymując konsekwentnie pozycję numer jeden we wszystkich produkowanych kategoriach wyrobów. Przykładem może być w tym miejscu kategoria płatków bawełnianych, w której udziały marek Harper w Polsce osiągnęły poziom ponad 23% - tj. najwyższy od trzech lat.

Ważnym elementem osiągniętych wyników jest także poziom cen surowców, który w okresie trzeciego kwartału a także całego roku, pozostawał na stabilnym poziomie w zakresie głównych grup surowcowych. Spodziewamy się utrzymania tego trendu do końca roku.

Trzeci kwartał to także końcowa faza realizacji projektu Arvell. Zgodnie z wcześniejszymi informacjami projekt przebiega zasadniczo zgodnie z planem a niewielkie opóźnienie związane jest z modyfikacjami, na które Grupa zdecydowała się wspólnie z dostawcą technologii. Modyfikacje te powinny skutkować znaczącym zwiększeniem mocy produkcyjnych o około 60% w stosunku do pierwotnie zakładanych, co jest bardzo dobrą wiadomością, a także pozwala w dłuższym okresie spodziewać się lepszych wyników projektu Arvell. Obecnie zakończyliśmy próby materiałowe na linii technologicznej, które przebiegły pomyślnie spełniając wszystkie kontraktowe parametry zarówno dla materiału jak i linii. Budynek produkcyjny w Mińsku Mazowieckim jest praktycznie zakończony i gotowy na rozpoczęcie montażu linii technologicznej. Przed nami przeniesienie linii do Polski oraz jej montaż do końca roku a następnie uruchomienie na początku 2014.

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

2.1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro) przedstawiające dane narastająco za trzeci kwartał danego i poprzedniego roku obrotowego, a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego

Tabela 1. Podstawowe skonsolidowane wielkości ekonomiczno-finansowe

	30.09.2013 tys. PLN	30.09.2012 tys. PLN	zmiana w % 2013/2012
przychody netto ze sprzedaży	172 060	172 446	0%
zysk brutto ze sprzedaży	53 506	50 856	5%
koszty sprzedaży	25 870	23 397	11%
koszty ogólnego zarządu	17 191	16 724	3%
pozostałe koszty i przychody operacyjne	1 920	890	116%
zysk (strata) operacyjny	12 365	11 625	6%
koszty i przychody finansowe	-4 571	-5 892	-22%
zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 794	5 733	36%
zysk (strata) netto	7 198	5 633	28%
EBITDA	17 926	16 890	6%

Tabela 2. Podstawowe jednostkowe wielkości ekonomiczno-finansowe

	30.09.2013 tys. PLN	30.09.2012 tys. PLN	zmiana w % 2013/2012
przychody netto ze sprzedaży	171 558	171 963	0%
zysk brutto ze sprzedaży	53 004	50 373	5%
koszty sprzedaży	26 075	23 372	12%
koszty ogólnego zarządu	16 860	16 417	3%
pozostałe koszty i przychody operacyjne	2 040	140	1353%
zysk (strata) operacyjny	12 109	10 725	13%
koszty i przychody finansowe	-4 211	-5 795	-27%
zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 898	4 930	60%
zysk (strata) netto	7 318	4 835	51%
EBITDA	17 581	15 886	11%

Przychody Grupy ze sprzedaży netto pozostały na poziomie porównywalnym z tym samym okresem 2012 roku. Jest to konsekwencją niższej sprzedaży w kategorii marek własnych klientów na rynku rosyjskim. W porównaniu jednak do poprzedniego kwartału sprzedaż marek własnych sieci detalicznych rosyjskich stopniowo rośnie.

Natomiast Grupa konsekwentnie odnotowuje wyższy poziom sprzedaży produktów dystrybuowanych pod brandami Harper Hygienics S.A. w kraju jak i za granicą w porównaniu do tego samego okresu roku ubiegłego. Kategoria chusteczek nawilżanych prezentuje największą dynamikę (20% wzrostu w porównaniu do 9 miesięcy 2012 r.).

Stabilne ceny surowców wpłynęły na utrzymanie wysokiej rentowności na poziomie 31,1% w trzech kwartałach 2013 r. w porównaniu do 29,5% analogicznego okresu 2012 roku. Zysk brutto ze sprzedaży wzrósł o 5% w porównaniu do 3 kwartałów 2012 r.

Koszty sprzedaży wzrosły o 11% w okresie styczeń-wrzesień 2013 porównując do tego samego okresu roku ubiegłego głównie w obszarze wydatków marketingowych, promocji i wsparcia sprzedaży. Pozwoliło to utrzymać wysoką, 9-cio procentową dynamikę sprzedaży produktów brandowych.

Grupa utrzymuje wysoką pozycję rynkową. Jak podaje Nielsen, w okresie styczeń-sierpień 2013, kluczowa dla grupy marka Cleanic pozostaje silnym liderem z ponad dwudziestoprocentowym udziałem we wszystkich kategoriach produktowych, w których jest aktywna (płatki kosmetyczne, patyczki higieniczne, chusteczki do demakijażu oraz do higieny intymnej). W najistotniejszej dla Grupy kategorii pod względem obrotu - w płatkach kosmetycznych – marka Cleanic osiągnęła w okresie maj-sierpień 2013 najwyższe wyniki udziałów wartościowych w ciągu ostatnich 3 lat. Podobnie w patyczkach higienicznych: w okresie lipiec-sierpień 2013 marka Cleanic zdobyła najwyższe udziały rynkowe w ostatnich trzech latach. Dane za ostatni okres pokazują także wzrosty udziałów wartościowych chusteczek marki Cleanic do demakijażu, chusteczek dla dzieci pod marką Kindii oraz chusteczek gospodarczych pod marką Presto. Łączne udziały realizowane przez Grupę, w ramach produktów markowych oraz marek własnych, osiągnęły poziom od 34% do 53% dla poszczególnych kategorii.

W okresie kończącym się 30 września 2013 roku koszty ogólnego zarządu Grupy wzrosły nieznacznie o 3% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Grupa Kapitałowa Harper Hygienics S.A. wykazała w trzech kwartałach 2013 roku obniżenie kosztów finansowych, co wynikało z obniżenia średniego finansowania bankowego oraz z niższych poziomów WIBOR i marż. Zysk netto wyniósł 7 198 tys. złotych.

Wybrane dane finansowe w początkowej części rozszerzonego raportu półrocznego zostały przedstawione w EUR zgodnie z § 90 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r. (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r.).

Do przeliczenia pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej zastosowano kurs z ostatniego dnia okresu sprawozdawczego, a dla pozycji ze sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zastosowano kurs średni w okresie.

Tabela 3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe za trzeci kwartał

wybrane dane finansowe	30.09.2013		30.09.2012	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
przychody netto ze sprzedaży	172 060	40 953	172 446	40 970
zysk brutto ze sprzedaży	53 506	12 735	50 856	12 082
zysk z działalności operacyjnej	12 365	2 943	11 625	2 762
zysk (strata) brutto	7 794	1 855	5 733	1 362
zysk / (strata) netto	7 198	1 713	5 633	1 338
EBITDA	17 926	4 267	16 890	4 013

Tabela 4. Wybrane skonsolidowane dane sprawozdania z sytuacji finansowej

Aktywa	30.09.2013		31.12.2012	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
aktywa trwałe	118 026	27 993	88 566	21 664
aktywa obrotowe	84 246	19 981	92 069	22 521
aktywa razem	202 272	47 974	180 635	44 184

Tabela 5. Wybrane skonsolidowane dane sprawozdania z sytuacji finansowej

pasywa	30.09.2013		30.09.2012	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
kapitał własny	55 706	13 212	47 877	11 711
zobowiązania długoterminowe	58 109	13 782	58 532	14 317
zobowiązania krótkoterminowe	88 456	20 980	74 225	18 156
pasywa razem	202 272	47 974	180 635	44 184

Tabela 6. Wybrane jednostkowe dane finansowe

wybrane dane finansowe	30.09.2013		30.09.2012	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
przychody netto ze sprzedaży	171 558	40 834	171 963	40 855
zysk brutto ze sprzedaży	53 004	12 616	50 373	11 968
zysk z działalności operacyjnej	12 109	2 882	10 725	2 548
zysk brutto	7 898	1 880	4 930	1 171
zysk / (strata) netto	7 318	1 742	4 835	1 149
EBITDA	17 581	4 184	15 886	3 774

Tabela 7. Wybrane jednostkowe dane sprawozdania z sytuacji finansowej

Aktywa	30.09.2013		31.12.2012	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
aktywa trwałe	114 788	27 225	85 218	20 845
aktywa obrotowe	81 883	19 420	90 268	22 080
aktywa razem	196 670	46 645	175 486	42 925

Tabela 8. Wybrane jednostkowe dane sprawozdania z sytuacji finansowej

pasywa	30.09.2013		31.12.2012	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
kapitał własny	50 490	11 975	42 852	10 482
zobowiązania długoterminowe	57 729	13 692	58 187	14 233
zobowiązania krótkoterminowe	88 451	20 978	74 447	18 210
pasywa razem	196 670	46 645	175 486	42 925

3. POZOSTAŁE INFORMACJE

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

Na dzień 30 września 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej Harper Hygienics wchodziły oprócz jednostki dominującej Harper Hygienics S.A.:

Harper Hygienics Rus OOO z siedzibą w Moskwie

Spółka Harper Hygienics Rus OOO została utworzona w dniu 19 lipca 2005 roku i zajmuje się pozyskiwaniem klientów i dystrybucją produktów Grupy na rynku rosyjskim.

Harper Production OOO z siedzibą w Jarcewie

Spółka Harper Production OOO została utworzona w dniu 23 maja 2006 roku i ma docelowo pełnić rolę centrum produkcyjno-logistycznego Grupy na rynku rosyjskim.

Harper Hygienics S.A. posiada 100% udziałów w kapitałach zakładowych oraz 100% głosów na zgromadzeniach wspólników wyżej opisanych spółek. Wszystkie te spółki podlegają ujęciu w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej Harper Hygienics za trzeci kwartał 2012 oraz 2013 roku.

3.2. Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Harper Hygienics w wyniku połączenia, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W trzecim kwartale 2013 roku struktura Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. nie uległa zmianie.

3.3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2013 rok

Grupa Kapitałowa Harper Hygienics S.A. nie publikowała prognoz wyników na 2013 rok.

3.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki dominującej na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na WZA wg stanu na dzień 14 listopada 2013 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.	8 152 867	12,80%	8 152 867	12,80%
PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny S.A.	3 514 188	5,52%	3 514 188	5,52%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	3 329 080	5,07%	3 329 080	5,07%

3.5. Zestawienie stanu posiadania akcji Harper Hygienics S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego

Na dzień publikacji niniejszego raportu żadna z osób zarządzających i nadzorujących Harper Hygienics S.A. nie posiadała akcji Spółki Harper Hygienics S.A. ani uprawnień do nich. W okresie od ostatniego raportu okresowego do dnia publikacji przedmiotowego raportu sytuacja nie uległa zmianie.

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

Spór z Dramers S.A.

Harper Hygienics S.A. („Spółka”) powołując się na uprawnienia z rejestracji wspólnotowego słownego znaku towarowego „Kindii” oraz wspólnotowego słowno-graficznego znaku towarowego „Kindii”, w dniu 2 marca 2012 roku wystąpiła z pozwem przeciwko Dramers S.A. z siedzibą w Rabowicach („Dramers”) o zaniechanie naruszeń prawa z rejestracji tychże znaków towarowych. Spółka wniosła roszczenia dotyczące zakazania używania (w szczególności: umieszczania na opakowaniach produktów, oferowania produktów, posługiwania się w obrocie gospodarczym) przez Dramers oznaczeń „Kindy” oraz „Kindy Love” w odniesieniu do proszków do prania, żelów do prania i płynów do płukania tkanin. Oznaczenia „Kindy” oraz „Kindy Love” zostały zgłoszone przez Dramers do rejestracji w Urzędzie Patentowym RP, ale na dzień wniesienia pozwu nie została podjęta decyzja w przedmiocie rejestracji. Dramers wniósł o oddalenie powództwa oraz wystąpił przeciwko Spółce z powództwem wzajemnym o unieważnienie obu w/w znaków towarowych „Kindii”. Spółka wniosła o oddalenie powództwa wzajemnego Dramers i podtrzymała swoje roszczenia przeciwko Dramers. W dniu 25 października 2012 roku Sąd Okręgowy w Warszawie XXII Wydział Sąd Wspólnotowych Znaków Towarowych oddalił powództwo Spółki oraz oddalił powództwo wzajemne Dramers. Spółka w dniu 26 listopada 2012 roku wniosła apelację od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie w zakresie w jakim Sąd Okręgowy oddalił powództwo Spółki. Dramers nie zaskarżyła wyroku Sądu Okręgowego w zakresie odnoszącym się do rozstrzygnięcia odnośnie do powództwa wzajemnego. Dramers złożył odpowiedź na apelację, w której wniósł o nieuwzględnienie apelacji Spółki. W dniu 13 sierpnia 2013 roku przed Sądem Apelacyjnym w Warszawie odbyła się rozprawa apelacyjna, na której Spółka oraz Dramers podtrzymały swoje dotychczasowe stanowiska w sprawie. W dniu 27 sierpnia Sąd Apelacyjny w Warszawie ogłosił wyrok w sprawie z powództwa Spółki przeciwko Dramers, w którym oddalił apelację Spółki. Spółka wniesie skargę kasacyjną.

Spór z Przedsiębiorstwem Chemii Gospodarczej Pollena S.A. dotyczący znaku towarowego „Cleanic dzidzius”

Urząd Patentowy RP decyzją z dnia 20 października 2010 roku oddalił w całości sprzeciw Przedsiębiorstwa Chemii Gospodarczej Pollena S.A. z siedzibą w Ostrzeszowie (dalej „Pollena”) wobec rejestracji znaku towarowego Cleanic dzidzius (R-169920) w zakresie udzielenia Spółce prawa ochronnego na znak towarowy Cleanic dzidzius (R-169920) w klasie 03, w zakresie chusteczek nasączonych płynami kosmetycznymi.

Pollena wniosła w ustawowym terminie skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego na w/w decyzję. W dniu 4 października 2011 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny oddalił w całości skargę Polleny na decyzję Urzędu Patentowego z dnia 20 października 2010 roku w sprawie sprzeciwu Polleny wobec decyzji o przyznaniu prawa ochronnego na znak towarowy Cleanic dzidzius (R-169920). Pollena wniosła skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego z dnia 4 października 2011 roku. Sprawa jest w toku.

Spory z Clinique Laboratories, Inc.

Stan postępowań z Clinique Laboratories, Inc. z siedzibą w State Delaware prowadzonych przed Urzędem Patentowym RP i sądami administracyjnymi opisanych szczegółowo w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2012 nie uległ zmianie.

Clinique Laboratories, Inc. w 2008 roku złożył w Urzędzie Patentowym RP wniosek o wygaszenie znaku towarowego Cleanic (R 95489) w części dotyczącej towarów z klasy 03: produkty kosmetyczne z wyłączeniem „chusteczek nasączonych płynami kosmetycznymi, wacików, płatków kosmetycznych, patyczków z watą do celów kosmetycznych i waty do celów kosmetycznych. Decyzją z dnia 15 września 2011r. Urząd Patentowy orzekł o częściowym wygaszeniu znaku towarowego Cleanic (R-95489) w części dotyczącej produktów kosmetycznych z wyłączeniem chusteczek nasączonych płynami kosmetycznymi, wacików, płatków kosmetycznych, patyczków z watą do celów kosmetycznych i waty do celów kosmetycznych. W dniu 5 listopada 2012 Jednostka dominująca zaskarżyła w/w decyzję skargą do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Postępowanie jest w toku. Decyzja nie powoduje bezpośrednich skutków w oznakowaniu produktów Grupy.

Izba Odwoławcza Urzędu ds. Harmonizacji Rynku Wewnętrznego w dniu 25 maja 2012 podjęła decyzję w sprawie odmowy udzielenia ochrony na wspólnotowe znaki towarowe CLEANIC NATURAL BEAUTY nr 8339483 i CLEANIC KINDII nr 8151921. Jednostka dominująca zaskarżyła w/w decyzję do Sądu w Luksemburgu. Postępowania są w toku.

Jednostka dominująca zaskarżyła decyzję Urzędu ds. Harmonizacji Rynku Wewnętrznego odmawiającą udzielenia prawa na znak Cleanic Intimate nr 9217531. Postępowanie jest w toku.

Spór z Ece Tekstil San. Ve Tic. A.Ş.

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

Pozostałe spory

Izba Odwoławcza Urzędu ds. Harmonizacji Rynku Wewnętrznego podjęła decyzję w sprawie odmowy rejestracji znaku TODI BEAR nr 8346017 przez Grupę wobec opozycji złożonej przez Beiersdorf AG. Spółka zrezygnowała z zaskarżenia decyzji do Sądu w Luksemburgu, z uwagi na fakt, iż znak TODI BEAR nie był dla Spółki znakiem istotnym.

Stan pozostałych postępowań sądowych, administracyjnych i arbitrażowych opisanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2012 oraz sprawozdaniu za 1 półrocze 2013 r. nie uległ zmianie.

Poza wyżej wymienionymi sporami względem Jednostki dominującej w trzecim kwartale 2013 roku nie toczyły się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani organami administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Jednostki dominującej, a także podmiotów od niej zależnych, których pojedyncza lub łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Harper Hygienics S.A. Takie postępowania nie zostały także wszczęte do dnia publikacji raportu.

3.7. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W trzecim kwartale 2013 r. nie została zawarta przez Spółkę dominującą lub jednostki zależne jedna lub wiele transakcji z podmiotami powiązаныmi, które pojedynczo lub łącznie są istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

3.8. Informacje o udzielonych poręczeniach kredytu lub pożyczki oraz udzielonych gwarancjach

W trzecim kwartale 2013 roku Spółka dominująca ani żadna spółka zależna nie udzielała poręczeń kredytu lub pożyczki ani też nie udzielała gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeśli łącznie wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki dominującej.

3.9. Inne informacje, które zdaniem Harper Hygienics S.A. są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Harper Hygienics S.A.

Analizę wskaźników rentowności za trzeci kwartał oraz płynności przedstawiono poniżej.

Tabela 9. Wybrane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej

podstawowe wskaźniki rentowności	30.09.2013	30.09.2012	zmiana p.p.
	%	%	2013/2012
rentowność sprzedaży brutto	31,1%	29,5%	1,6
rentowność zysku operacyjnego	7,2%	6,7%	0,4
rentowność netto	4,2%	3,3%	0,9
rentowność EBITDA	10,4%	9,8%	0,6
stopa zwrotu z aktywów (ROA)	3,6%	3,2%	0,4
stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	12,9%	12,4%	0,6

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

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

W okresie do 30 września 2013 roku dzięki stabilizacji cen głównych surowców oraz utrzymaniu optymalnego portfela kontraktów sprzedaży rentowność sprzedaży brutto została utrzymana na wysokim poziomie i była o 1,6 punkty procentowe wyższa niż w podobnym okresie 2012 roku. Grupa utrzymała także wysoką rentowność zysku operacyjnego i EBITDA, odpowiednio lepszą o 0,4 i 0,6 punkty procentowe niż w tych samych miesiącach roku ubiegłego, mimo poniesienia wyższych kosztów na wsparcie sprzedaży. Konsekwentnie wskaźnik ROA oraz ROE poprawił się.

podstawowe wskaźniki płynności	30.09.2013	31.12.2012	zmiana w %
	%	%	2013/2012
płynność bieżąca	1,0	1,2	-23,2%
płynność szybka	0,6	1,0	-33,7%
kapitał obrotowy netto	-18 868	-10 273	83,7%

płynność bieżąca: aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe

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

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

Wskaźniki płynności bieżącej oraz szybkiej obniżyły się w porównaniu do 2012 roku głównie w wyniku wzrostu rozliczeń międzyokresowych kosztów operacyjnych oraz kosztów wsparcia sprzedaży. Wzrost ten wynikał z uaktualnienia rezerw na przyszłe koszty. Konsekwentnie poziom kapitału obrotowego obniżył się.

podstawowe wskaźniki zadłużenia	30.09.2013	31.12.2012	zmiana p.p.
	%	%	2013/2012
wskaźnik ogólnego zadłużenia	72,5%	73,5%	-1,0
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	28,7%	32,4%	-3,7

wskaźnik ogólnego zadłużenia: zobowiązania ogółem/pasywa ogółem

wskaźnik zadłużenia długoterminowego: zobowiązania długoterminowe/pasywa ogółem

Spadek wskaźnika ogólnego zadłużenia w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2012 r. koresponduje ze spłatą rat kredytów terminowych.

Spadek wskaźnika zadłużenia długoterminowego wynika ze zwiększenia udziału finansowania krótkoterminowego w strukturze pasywów Grupy zgodnie z harmonogramem finansowania bankowego.

3.10. Wskazanie czynników, które w ocenie Harper Hygienics S.A. oraz jej Grupy Kapitałowej będą miały wpływ na osiągnięte przez nich wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu, Zarząd Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. spodziewa się stabilizacji ceny wyczesów bawełnianych w czwartym kwartale bieżącego roku. Szacunki globalnego poziomu zapasów bawełny są w dalszym ciągu na wysokim poziomie, i jak do tej pory nie ma jakichkolwiek sygnałów, aby poziom ten miał się obniżyć. Jest to ważny czynnik stabilizujący ceny bawełny, co jest widoczne także w cenach bawełny w transakcjach terminowych, które zasadniczo pozostają na stabilnym poziomie od kilku miesięcy.

W dalszym ciągu należy być ostrożnym w prognozach ze względu na możliwość wystąpienia prób spekulacyjnego wpływania na cenę bawełny, nawet biorąc pod uwagę znaczące zmniejszenie jej zużycia. Ewentualne wystąpienie tych zmian jest trudne do przewidzenia, zwłaszcza ze względu na fakt braku obiektywnych przesłanek w tej kwestii. Z tego względu Grupa podjęła i kontynuuje szereg działań mających na celu stabilizację cen tego surowca w całym 2013 roku.

Na rynku włóknin Zarząd przewiduje utrzymanie się stabilnej sytuacji cenowej na w całym roku 2013. Wynika to z faktu, na który Zarząd zwracał uwagę już w poprzednich raportach, znaczącej obniżki cen pulpy rozpuszczalnej będącej głównym składnikiem wiskozy, a która z kolei stanowi około 50% kosztów materiałowych produkcji włóknin.

W pozostałych obszarach surowcowych Zarząd nie przewiduje znaczących zmian w szczególności ze względu na mniejszy udział innych surowców w koszcie wytworzenia.

Jednocześnie należy zwrócić uwagę, że ogólna sytuacja makroekonomiczna Europy, a w konsekwencji Polski i innych krajów do których eksportuje swoje wyroby Grupa, może mieć bezpośredni wpływ na siłę nabywczą konsumentów, wpływając w efekcie na wielkość popytu na dobra konsumpcyjne, w tym na produkty oferowane przez Grupę Kapitałową Harper Hygienics S.A.

Grupa 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 produkcyjnych oraz surowców poza granicami Polski. Podstawową walutą do rozliczeń tego typu jest Euro. Ponadto, w związku z realizacją planów ekspansji zagranicznej, Grupa Harper Hygienics oczekuje zwiększenia sprzedaży eksportowej i uzyskiwania większych wpływów w walutach obcych (w tym w Euro). Znacząca zmiana kursu PLN /EUR mogłaby mieć wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę, pomimo znacznego zrównoważenia wpływów i wypływów realizowanych w walutach obcych, głównie w Euro.

Mińsk Mazowiecki, dnia 14 listopada 2013 r.

Robert Neymann

Prezes Zarządu

Agnieszka Masłowska

Dyrektor Finansowy -
Członek Zarządu

Rafał Walendzik

Członek Zarządu