



**ROZSZERZONY RAPORT PÓŁROCZNY  
GRUPY KAPITAŁOWEJ HARPER HYGIENICS S.A.  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2013 R.**

## SPIS TREŚCI

<b>1.</b>	<b>OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ HARPER HYGIENICS S.A. WRAZ ZE WSKAZANIEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ W OKRESIE 1.01.–30.06.2013 .....</b>	<b>4</b>
<b>2.</b>	<b>PODSUMOWANIE SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ HARPER HYGIENICS S.A. ....</b>	<b>5</b>
2.1.	Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro) przedstawiające dane narastająco za pierwsze półrocze danego i poprzedniego roku obrotowego, a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – na koniec bieżącego półrocza i koniec poprzedniego roku obrotowego .....	5
3.1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Harper Hygienics ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....	8
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 na dzień przekazania raportu półrocznego 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.....	9
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
3.11.	Opis podstawowych aktualnych zagrożeń i ryzyk związanych z działalnością Grupy.....	13
3.12.	Zmiany zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego..	14

# **1. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ HARPER HYGIENICS S.A. WRAZ ZE WSKAZANIEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ W OKRESIE 1.01.–30.06.2013**

Pierwsze półrocze 2013, Grupa Kapitałowa Harper Hygienics S.A. („Grupa”) może uznać za dobre i zgodne z przewidywaniami.

W efekcie optymalizacji portfela kontraktów w kierunku redukcji tych najmniej efektywnych uzyskaliśmy po stronie przychodów wynik na poziomie ubiegłego roku, co biorąc pod uwagę mniejszą ilość obsługiwanych kontraktów w tych dwóch okresach jest dobrym wynikiem. Z drugiej strony, koncentracja na bardziej rentownych kontraktach przyniosła korzystne zmiany w osiągniętym poziomie zysku brutto, który wzrósł o 6%, z 32,8 milionów złotych do 34,8 milionów złotych w pierwszym półroczu bieżącego roku w porównaniu do pierwszego półrocza 2012.

Jednocześnie utrzymywana dyscyplina w pozostałych kosztach przyniosła dalszą poprawę pozostałych poziomów marży przynosząc w efekcie wzrost EBIDTA o 7% z 10,7 milionów złotych w 2012 do 11,5 milionów złotych oraz wzrost zysku netto o 48% z 3,3 milionów złotych w 2013 do 4,9 milionów złotych w porównaniu do pierwszej połowy 2012.

W realizacji tak założonych celów ważną rolę odegrały także ceny surowców, które w pierwszym półroczu utrzymywały się na stabilnym poziomie. Obecne trendy w zakresie kluczowych surowców – tj. wyczesów bawełnianych oraz włókniń i polipropylenu powinny być także kontynuowane w kolejnych kwartałach.

Pierwsze półrocze to dla Grupy także wejście w decydującą fazę nowego projektu technologicznego, który przebiega zgodnie z planem. Budowa nowego zakładu produkcyjnego jest już mocno zaawansowana i powinna zostać zakończona w zasadniczej części do końca września. Ostatnie próby technologiczne zostaną zakończone we wrześniu aby do końca roku linia została całkowicie zmontowana w nowym zakładzie.

## 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 pierwsze półrocze danego i poprzedniego roku obrotowego, a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – na koniec bieżącego półrocza i koniec poprzedniego roku obrotowego

Tabela 1. Podstawowe skonsolidowane wielkości ekonomiczno-finansowe

	30.06.2013 tys. PLN	30.06.2012 tys. PLN	zmiana w % 2013/2012
przychody netto ze sprzedaży	111 472	112 472	-1%
zysk brutto ze sprzedaży	34 842	32 869	6%
koszty sprzedaży	17 803	15 320	16%
koszty ogólnego zarządu	10 920	11 069	-1%
pozostałe koszty i przychody operacyjne	1 757	807	118%
zysk (strata) operacyjny	7 877	7 286	8%
koszty i przychody finansowe	-2 670	-4 019	-34%
zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 207	3 267	59%
zysk (strata) netto	4 958	3 347	48%
EBITDA	11 495	10 749	7%

Tabela 2. Podstawowe jednostkowe wielkości ekonomiczno-finansowe

	30.06.2013 tys. PLN	30.06.2012 tys. PLN	zmiana w % 2013/2012
przychody netto ze sprzedaży	111 132	112 140	-1%
zysk brutto ze sprzedaży	34 501	32 538	6%
koszty sprzedaży	17 928	15 298	17%
koszty ogólnego zarządu	10 696	10 858	-1%
pozostałe koszty i przychody operacyjne	1 845	61	2940%
zysk (strata) operacyjny	7 722	6 442	20%
koszty i przychody finansowe	-2 570	-3 890	-34%
zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 152	2 552	102%
zysk (strata) netto	4 910	2 635	86%
EBITDA	11 281	9 835	15%

Przychody Grupy ze sprzedaży netto pozostały na poziomie porównywalnym z pierwszego półrocza 2012 roku. Jest to konsekwencją niższej sprzedaży w kategorii marek własnych klientów na rynkach eksportowych kompensowanej wzrostem sprzedaży produktów dystrybuowanych pod brandami Grupy w kraju jak i na eksport. Szczególnie dynamicznie prezentowała się kategoria chusteczek nawilżanych, gdzie sprzedaż wzrosła o ponad 24% w porównaniu do podobnego okresu roku ubiegłego.

Utrzymująca się od początku roku stabilizacja cen surowców wpłynęła na poprawę rentowności w pierwszym półroczu 2013 w porównaniu do tego samego okresu 2012 roku, co skutkowało wzrostem zysku brutto ze sprzedaży o 6%.

Koszty sprzedaży poniesione do 30 czerwca 2013 roku wzrosły o 16% porównując do analogicznego okresu roku ubiegłego głównie w obszarze wydatków marketingowych, promocji i wsparcia sprzedaży co wygenerowało wzrost sprzedaży produktów brandowych o 11% w trudnym dla produktów markowych okresie.

Pozycja rynkowa Grupy wzmocniła się dzięki intensywnym działaniom sprzedażowo-marketingowym. Dane Nielsen za okres styczeń-czerwiec 2013 pokazują, że Cleanic, kluczowa marka Grupy, utrzymała pozycję markowego lidera we wszystkich kategoriach produktowych, w których jest aktywna (płatki kosmetyczne, patyczki higieniczne, chusteczki do demakijażu oraz do higieny intymnej). Jednocześnie jej udziały wartościowe za pierwsze półrocze wzrosły w kategoriach płatków i chusteczek intymnych (odpowiednio o 2 punkty procentowe do poziomu 21% i o 2 punkty procentowe do poziomu 37%), w płatkach kosmetycznych osiągając w okresie maj-czerwiec 2013 najwyższy wynik w ciągu ostatnich 3 lat (23,3%). Łączne udziały realizowane przez Grupę, w ramach produktów markowych oraz marek własnych, osiągnęły poziom od 37% do 60% dla poszczególnych kategorii.

W okresie kończącym się 30 czerwca 2012 roku koszty ogólnego zarządu Grupy nieznacznie spadły o 1% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W wyniku na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych wynoszącym 1 757 tys. złotych w pierwszym półroczu 2013 r. ujęto otrzymany zwrot VAT za lata poprzednie w kwocie 1 214 tys. złotych.

Grupa Kapitałowa Harper Hygienics S.A. wykazała w pierwszym półroczu 2013 roku obniżenie kosztów finansowych, co wynikało z obniżenia wykorzystania finansowania bankowego dzięki dobrym wskaźnikom płynności.

Z tytułu rozliczenia strat podatkowych z lat ubiegłych Grupa ujęła w pierwszym półroczu 2013 roku rozwiązanie aktywa z tytułu podatku odroczonego co wpłynęło na wzrost kosztu obciążeń podatkiem dochodowym, mimo braku negatywnego wpływu na przepływy pieniężne z tego tytułu. Zysk netto wyniósł 4 958 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.

	<b>Średni kurs EUR w okresie</b>	<b>Kurs EUR na ostatni dzień okresu</b>
<b>1.01- 30.06.2012 r.</b>	<b>4,2449</b>	<b>4,2613</b>
<b>1.01- 31.12.2012 r.</b>	<b>4,1852</b>	<b>4,0882</b>
<b>1.01- 30.06.2013 r.</b>	<b>4,1766</b>	<b>4,3292</b>

**Tabela 3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe**

wybrane dane finansowe	30.06.2013		30.06.2012	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
przychody netto ze sprzedaży	111 472	26 690	112 472	26 496
zysk brutto ze sprzedaży	34 842	8 342	32 869	7 743
zysk z działalności operacyjnej	7 877	1 886	7 286	1 716
zysk / (strata) brutto	5 207	1 247	3 267	770
zysk / (strata) netto	4 958	1 187	3 347	789
EBITDA	11 495	2 752	10 749	2 532

**Tabela 4. Wybrane skonsolidowane dane sprawozdania z sytuacji finansowej**

aktywa	30.06.2013		31.12.2012	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
aktywa trwałe	100 808	23 286	88 566	21 664
aktywa obrotowe	88 438	20 428	92 069	22 521
aktywa razem	189 246	43 714	180 635	44 184

**Tabela 5. Wybrane skonsolidowane dane sprawozdania z sytuacji finansowej**

pasywa	30.06.2013		31.12.2012	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
kapitał własny	53 092	12 264	47 877	11 711
zobowiązania długoterminowe	58 360	13 480	58 532	14 317
zobowiązania krótkoterminowe	77 795	17 970	74 225	18 156
pasywa razem	189 246	43 714	180 635	44 184

**Tabela 6. Wybrane jednostkowe dane finansowe**

wybrane dane finansowe	30.06.2013		30.06.2012	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
przychody netto ze sprzedaży	111 132	26 608	112 140	26 418
zysk brutto ze sprzedaży	34 501	8 261	32 538	7 665
zysk z działalności operacyjnej	7 722	1 849	6 442	1 518
zysk brutto	5 152	1 234	2 552	601
zysk / (strata) netto	4 910	1 176	2 635	621
EBITDA	11 281	2 701	9 835	2 317

**Tabela 7. Wybrane jednostkowe dane sprawozdania z sytuacji finansowej**

aktywa	30.06.2013		31.12.2012	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
aktywa trwałe	97 499	22 521	85 218	20 845
aktywa obrotowe	86 292	19 933	90 268	22 080
aktywa razem	183 792	42 454	175 486	42 925

**Tabela 8. Wybrane jednostkowe dane sprawozdania z sytuacji finansowej**

pasywa	30.06.2013		31.12.2012	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
kapitał własny	48 007	11 089	42 852	10 482
zobowiązania długoterminowe	57 852	13 363	58 187	14 233
zobowiązania krótkoterminowe	77 933	18 002	74 447	18 210
pasywa razem	183 792	42 454	175 486	42 925

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

Na dzień 30 czerwca 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 pierwsze półrocze 2013 oraz 2012 roku.

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

W pierwszym półroczu 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 na dzień przekazania raportu półrocznego 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 30 sierpnia 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 znaków towarowych „Kindy” oraz „Kindy Love” w odniesieniu do proszków do prania, żelów do prania i płynów do płukania tkanin. Znaki towarowe „Kindy” oraz „Kindy Love” zostały zgłoszone przez Dramers do rejestracji w Urzędzie Patentowym RP, ale 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. W tej części wyrok Sądu Okręgowego jest prawomocny. 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 Harper Hygienics S.A. („Spółka”) przeciwko Dramers S.A., w którym oddalił apelację Spółki. Spółka złoży wniosek o uzasadnienie orzeczenia.

### **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 kwartał 2013 r. nie uległ zmianie.

Poza wyżej wymienionymi sporami względem Jednostki dominującej w pierwszej połowie 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 powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe**

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

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

W pierwszym półroczu 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 oraz płynności przedstawiono poniżej.

**Tabela 9. Wybrane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej**

<b>podstawowe wskaźniki rentowności</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>zmiana w</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>p.p.</b>
			<b>2013/2012</b>
rentowność sprzedaży brutto	31,3%	29,2%	2,1
rentowność zysku operacyjnego	7,1%	6,5%	0,6
rentowność netto	4,4%	3,0%	1,4
rentowność EBITDA	10,3%	9,6%	0,7
stopa zwrotu z aktywów (ROA)	2,6%	1,9%	0,7
stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	9,3%	7,7%	1,6

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

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

W pierwszym półroczu 2013 roku dzięki stabilizacji cen głównych surowców oraz utrzymaniu optymalnego portfela kontraktów sprzedaży poprawie uległa rentowność sprzedaży brutto o 2,1 punkty procentowe. Grupa poprawiła także rentowność zysku operacyjnego i EBITDA, o odpowiednio 0,6 i 0,7 punktów procentowych przy przeznaczaniu istotnie wyższych kwot na wsparcie sprzedaży. Niższy poziom kosztów finansowania zewnętrznego pozytywnie wpłynął na poprawę rentowności netto, a w konsekwencji wskaźnika ROA oraz ROE.

podstawowe wskaźniki płynności	30.06.2013	31.12.2012	zmiana w % 2013/2012
płynność bieżąca	1,1	1,2	-8,4%
płynność szybka	0,8	1,0	-17,3%
kapitał obrotowy netto	-2 909	-10 273	-71,7%

*płynność bieżąca: aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe*

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

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

Wskaźniki płynności uległy pogorszeniu w porównaniu do 2012 roku głównie w wyniku wzrostu zapasów surowców. Wzrost ten był podyktowany zabezpieczeniem odpowiednich ilości kluczowych surowców i ich stabilnych cen, co wpłynęło na zmianę poziomu kapitału obrotowego.

podstawowe wskaźniki zadłużenia	30.06.2013 %	31.12.2012 %	zmiana w p.p. 2013/2012
wskaźnik ogólnego zadłużenia	71,9%	73,5%	-1,6
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	30,8%	32,4%	-1,6

*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.

W dniu 28 czerwca 2013 r. został podpisany przez Harper Hygienics S.A. oraz Bank Zachodni WBK S.A. aneks umowy kredytowej wprowadzający spłaty kredytu o wysokości 51 milionów złotych w ratach do dnia 31 grudnia 2016 r. Spadek wskaźnika zadłużenia długoterminowego wynika z faktu zmiany charakteru części kredytu terminowego z długoterminowego na krótkoterminowy pomiędzy 31 grudnia 2012 a 30 czerwca 2013 r.

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

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu, Zarząd Spółki Harper Hygienics S.A. spodziewa się stabilizacji cen kluczowych surowców – tj. wyczesów bawełnianych i włókny polipropylenu.

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.

### **3.11. Opis podstawowych aktualnych zagrożeń i ryzyk związanych z działalnością Grupy**

Elementami lub czynnikami polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej i politycznej oraz czynnikami, które miałyby stanowić zagrożenie lub ryzyko dla działalności operacyjnej Grupy w pozostałych miesiącach roku obrotowego są:

- sytuacja makroekonomiczna

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.

- regulacje prawne

wyznaczające zakres działalności Grupy, w tym przepisy podatkowe, jak i przepisy dotyczące innych obciążeń o charakterze publicznoprawnym oraz przepisy dotyczące ochrony środowiska.

- poziom kursu walutowego EUR/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 oczekuje zwiększenia sprzedaży eksportowej i uzyskiwania większych wpływów w walutach obcych (w tym w Euro). Znacząca zmiana kursu EUR/PLN mogłaby mieć wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę, pomimo znacznego zrównoważenia wpływów i wy wpływów realizowanych w walutach obcych, głównie w Euro oraz korzystania z instrumentów zabezpieczających przed fluktuacją kursu EUR/PLN.

- poziom zadłużenia

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Harper Hygienics S.A. jest stroną umowy kredytowej z BZ WBK SA. W przypadku niewypełnienia zobowiązań 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 Kapitałową Harper Hygienics co najmniej części posiadanego przez nią majątku. Sytuacja taka mogłaby mieć niekorzystny wpływ na sytuację finansową.

### **3.12. Zmiany zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego**

W pierwszym półroczu 2013 r. nie zostały zmienione zasady ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.

Mińsk Mazowiecki, dnia 30 sierpnia 2013 r.

---

Robert Neymann  
Prezes Zarządu

---

Agnieszka Masłowska  
Członek Zarządu

---

Rafał Walendzik  
Członek Zarządu

## Oświadczenie

Reprezentując Zarząd spółki akcyjnej Harper Hygienics z siedzibą w Warszawie zgodnie oświadczamy, że podmiot uprawniony dokonujący przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Harper Hygienics za pierwsze półrocze 2013 roku - firma KPMG Audyt Sp. z o.o. spółka komandytowa, z siedzibą w Warszawie, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci dokonujący przeglądu przywołanego powyżej jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spełniali warunki do wyrażania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Mińsk Mazowiecki, dnia 30 sierpnia 2013 r.

---

Robert Neymann  
Prezes Zarządu

---

Agnieszka Masłowska  
Członek Zarządu

---

Rafał Walendzik  
Członek Zarządu

## Oświadczenie

Reprezentując Zarząd spółki akcyjnej Harper Hygienics z siedzibą w Warszawie zgodnie oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy, skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2013 r. Grupy Kapitałowej Harper Hygienics 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 oraz jej wyniki finansowe.

Oświadczamy ponadto, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Harper Hygienics zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Harper Hygienics, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Mińsk Mazowiecki, dnia 30 sierpnia 2013 r.

---

Robert Neymann  
Prezes Zarządu

---

Agnieszka Masłowska  
Członek Zarządu

---

Rafał Walendzik  
Członek Zarządu