



GRUPA KAPITAŁOWA HARPER HYGIENICS S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres
od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | 1.01-30.06.2010 (tys. PLN) | 1.01-30.06.2011 (tys. PLN) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 97 523,2 | 104 720,2 |
| Koszt własny sprzedaży | (60 515,9) | (83 575,0) |
| Zysk brutto na sprzedaży | 37 007,3 | 21 145,2 |
| Koszty sprzedaży | (16 490,9) | (13 704,7) |
| Koszty zarządu | (9 943,5) | (9 921,4) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 2 062,0 | 1 675,5 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (159,7) | (1 876,3) |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 12 475,2 | (2 681,7) |
| Przychody finansowe | 2 907,1 | 1,9 |
| Koszty finansowe | (4 555,4) | (4 651,7) |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 10 826,9 | (7 331,5) |
| Podatek dochodowy | (2 230,1) | 1 908,1 |
| Zysk (strata) netto | 8 596,8 | (5 423,4) |
| Inne całkowite dochody (netto) | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | (885,0) | (152,2) |
| Całkowite dochody ogółem | 7 711,8 | (5 575,6) |
| Zysk (strata) netto | 8 596,8 | (5 423,4) |
| W tym przypisany: | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | 8 596,8 | (5 423,4) |
| Udziałom niekontrolującym | - | - |
| Całkowity dochód ogółem przypadający: | 7 711,8 | (5 575,6) |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | 7 711,8 | (5 575,6) |
| Udziałom niekontrolującym | - | - |
| Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN na jedną akcję) | | |
| - podstawowy | 0,17 | (0,11) |
| - rozwodniony | 0,17 | (0,11) |

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| AKTYWA | Na dzień 30.06.2010 (tys. PLN) | Na dzień 31.12.2010 (tys. PLN) | Na dzień 30.06.2011 (tys. PLN) |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| I. Aktywa trwałe (długoterminowe) | 95 059,9 | 72 483,8 | 73 898,6 |
| Środki trwałe | 57 509,8 | 61 968,0 | 62 356,5 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 706,0 | 2 916,7 | 2 916,7 |
| Wartości niematerialne | 469,8 | 1 844,1 | 2 078,4 |
| Wieczyste użytkowanie gruntów | 453,7 | 5 622,2 | 5 593,8 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 35 902,0 | - | - |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | - | 119,8 | 945,9 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 18,6 | 13,0 | 7,3 |
| II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | 76 803,6 | 72 766,7 | 80 255,9 |
| Zapasy | 20 241,9 | 19 663,6 | 22 755,0 |
| Należności handlowe i pozostałe należności | 50 130,1 | 44 743,0 | 46 501,4 |
| Należności z tyt. podatku dochodowego | - | 4 348,3 | 4 664,8 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 982,5 | 762,7 | 1 396,7 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 5 449,1 | 3 249,1 | 4 938,0 |
| Aktywa razem | 171 863,5 | 145 250,5 | 154 154,5 |
| PASywa | Na dzień 30.06.2010 (tys. PLN) | Na dzień 31.12.2010 (tys. PLN) | Na dzień 30.06.2011 (tys. PLN) |
| I. Kapitał własny Akcjonariuszy jednostki dominującej | 10 974,9 | 17 725,2 | 13 019,6 |
| Kapitał akcyjny | 1 420,6 | 1 420,6 | 1 420,6 |
| Kapitał zapasowy | (1 341,2) | 1 091,6 | 4 847,8 |
| Kapitał z przeliczenia zagranicznych jednostek | (469,7) | 860,2 | 708,0 |
| Kapitał rezerwowy z wyceny programów motywacyjnych | 2 768,4 | 3 345,9 | 4 215,9 |
| Zyski (straty) zatrzymane | 8 596,8 | 11 006,9 | 1 827,3 |
| II. Udziały niekontrolujące | - | - | - |
| III. Kapitał własny ogółem (I + II) | 10 974,9 | 17 725,2 | 13 019,6 |
| IV. Zobowiązania długoterminowe | 103 224,5 | 73 273,1 | 68 915,7 |
| Rezerwa na odprawy emerytalne | 58,6 | 60,9 | 60,9 |
| Kredyty otrzymane | 99 019,6 | 65 028,4 | 61 811,4 |
| Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego | 2 130,0 | 7 045,1 | 6 964,3 |
| Rezerwa z tyt. podatku odroczonego | 1 906,2 | 1 024,1 | - |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 110,1 | 114,7 | 79,1 |
| V. Zobowiązania krótkoterminowe | 57 664,1 | 54 252,2 | 72 219,2 |
| Kredyty otrzymane | 21 342,9 | 20 829,0 | 29 667,3 |
| Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego | 1 584,1 | 2 756,5 | 2 999,6 |
| Zobowiązania z tyt. bieżącego podatku | 163,3 | - | - |
| Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania | 27 850,2 | 23 659,2 | 33 431,4 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 6 723,6 | 7 007,4 | 6 120,9 |
| Pasywa razem | 171 863,5 | 145 250,5 | 154 154,5 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN na jedną akcję): | | | |
| podstawowa | 0,21 | 0,35 | 0,25 |
| rozwodniona | 0,21 | 0,35 | 0,25 |

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

3.1. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2010 do 30 czerwca 2010

| | <i>Kapitał akcyjny</i> (tys. PLN) | <i>Kapitał akcyjny korekta hiperinflacyjna</i> (tys. PLN) | <i>Kapitał akcyjny ogółem</i> (tys. PLN) | <i>Kapitał zapasowy ogólny</i> (tys. PLN) | <i>Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych</i> (tys. PLN) | <i>Kapitał z wyceny programów motywacyjnych</i> (tys. PLN) | <i>Zyski zatrzymane</i> (tys. PLN) | <i>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</i> (tys. PLN) | <i>Udziały niekontrolujące</i> (tys. PLN) | <i>Razem</i> (tys. PLN) |
|--|--------------------------------------|--|---|--|---|---|---------------------------------------|---|--|----------------------------|
| Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2010 | | | | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2010 roku | 511,7 | 908,9 | 1 420,6 | 885,7 | 415,3 | 2 155,9 | 16 773,1 | 21 650,6 | - | 21 650,6 |
| Całkowite dochody za okres sprawozdawczy | | | | | | | | | | |
| Podział wyniku | - | - | - | 16 773,1 | - | - | (16 773,1) | - | - | - |
| Zysk netto okresu | - | - | - | - | - | - | 8 596,8 | 8 596,8 | - | 8 596,8 |
| Inne całkowite dochody ogółem | - | - | - | - | (885,0) | - | - | (885,0) | - | (885,0) |
| Całkowite dochody ogółem za okres | - | - | - | 16 773,1 | (885,0) | - | (8 176,3) | 7 711,8 | - | 7 711,8 |
| Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym | | | | | | | | | | |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli | | | | | | | | | | |
| Koszt płatności w formie papierów wartościowych rozliczanych w instrumentach finansowych | - | - | - | - | - | 612,5 | - | 612,5 | - | 612,5 |
| Dywidendy uchwalone | - | - | - | (19 000,0) | - | - | - | (19 000,0) | - | (19 000,0) |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem | - | - | - | (19 000,0) | - | 612,5 | - | (18 387,5) | - | (18 387,5) |
| Stan na 30 czerwca 2010 roku | 511,7 | 908,9 | 1 420,6 | (1 341,2) | (469,7) | 2 768,4 | 8 596,8 | 10 974,9 | - | 10 974,9 |

3.2. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010

| | Kapitał akcyjny (tys. PLN) | Kapitał akcyjny korekta hiperinflacyjna (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) | Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej (tys. PLN) | Udziały niekontrolujące (tys. PLN) | Razem (tys. PLN) |
|--|-------------------------------|---|--------------------------------------|---------------------------------------|--|--|--------------------------------|--|---------------------------------------|---------------------|
| Stan na 01 stycznia 2010 roku | 511,7 | 908,9 | 1 420,6 | 520,6 | 415,3 | 2 155,9 | 17 138,2 | 21 650,6 | - | 21 650,6 |
| Całkowite dochody za okres sprawozdawczy | | | | | | | | | | |
| Podział wyniku | - | - | - | 571,0 | - | - | (571,0) | - | - | - |
| Zysk netto okresu | - | - | - | - | - | - | 13 439,7 | 13 439,7 | - | 13 439,7 |
| Inne całkowite dochody ogółem | - | - | - | - | 444,9 | - | - | 444,9 | - | 444,9 |
| Całkowite dochody ogółem za okres | - | - | - | 571,0 | 444,9 | - | 12 868,7 | 13 884,6 | - | 13 884,6 |
| Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym | | | | | | | | | | |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli | | | | | | | | | | |
| Koszt płatności w formie papierów wartościowych rozliczanych w instrumentach finansowych | - | - | - | - | - | 1 190,0 | - | 1 190,0 | - | 1 190,0 |
| Dywidendy uchwalone | - | - | - | - | - | - | (19 000,0) | (19 000,0) | - | (19 000,0) |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem | - | - | - | - | - | 1 190,0 | (19 000,0) | (17 810,0) | - | (17 810,0) |
| Stan na 31 grudnia 2010 roku | 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 2011 do 30 czerwca 2011

| | Kapitał akcyjny (tys. PLN) | Kapitał akcyjny korekta hiperinflacyjna (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) | Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej (tys. PLN) | Udziały niekontrolujące (tys. PLN) | Razem (tys. PLN) |
|--|----------------------------|--|-----------------------------------|------------------------------------|---|---|-----------------------------|---|------------------------------------|------------------|
| Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2011 | | | | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2011 roku | 511,7 | 908,9 | 1 420,6 | 1 091,6 | 860,2 | 3 345,9 | 11 006,9 | 17 725,2 | - | 17 725,2 |
| Całkowite dochody za okres sprawozdawczy | | | | | | | | | | |
| Podział wyniku | - | - | - | 3 756,2 | - | - | (3 756,2) | - | - | - |
| Zysk netto okresu | - | - | - | - | - | - | (5 423,4) | (5 423,4) | - | (5 423,4) |
| Inne całkowite dochody ogółem | - | - | - | - | (152,2) | - | - | (152,2) | - | (152,2) |
| Całkowite dochody ogółem za okres | - | - | - | 3 756,2 | (152,2) | - | (9 179,6) | (5 575,6) | - | (5 575,6) |
| Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym | | | | | | | | | | |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli | | | | | | | | | | |
| Koszt płatności w formie papierów wartościowych rozliczanych w instrumentach finansowych | - | - | - | - | - | 870,0 | - | 870,0 | - | 870 |
| Dywidendy uchwalone | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 0,0 |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem | - | - | - | - | - | 870,0 | - | 870,0 | - | 870,0 |
| Stan na 30 czerwca 2011 roku | 511,7 | 908,9 | 1 420,6 | 4 847,8 | 708,0 | 4 215,9 | 1 827,3 | 13 019,6 | - | 13 019,6 |

4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | 01.01.2010- 30.06.2010 (tys. PLN) | 01.01.2011- 30.06.2011 (tys. PLN) |
|--|---|---|
| A. Działalność operacyjna | | |
| I. Zysk (strata) za okres bieżący | 8 596,8 | (5 423,4) |
| II. Korekty razem | 4 030,6 | 8 942,2 |
| 1. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych | 2 808,3 | 3 131,7 |
| 2. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej | (606,8) | (152,2) |
| 3. Odsetki dotyczące działalności finansowej i inwestycyjnej | 1 903,1 | 3 855,6 |
| 4. (Zysk) strata z tyt. różnic kursowych | - | 37,5 |
| 5. Podatek dochodowy | (390,8) | (2 780,9) |
| - wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów | 2 230,1 | (1 908,1) |
| - zwrócony (zapłacony) w okresie sprawozdawczym | (2 620,9) | (872,8) |
| 6. Zmiana stanu pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej | 561,3 | 3 980,5 |
| - zmiana stanu zapasów | (1 905,5) | (3 091,4) |
| -zmiana stanu rozrachunków i rozliczeń międzyokresowych | 2 466,8 | 7 071,9 |
| 7. Inne korekty | (244,5) | 870,0 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 12 627,4 | 3 518,8 |
| B. Działalność inwestycyjna | | |
| I. Wpływy | 19 000,0 | - |
| 1. Otrzymane spłaty pożyczek / obligacji i odsetek | 19 000,0 | - |
| II. Wydatki | (3 909,4) | (1 734,8) |
| 1. Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych | (3 909,4) | (1 734,8) |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 15 090,6 | (1 734,8) |
| C. Działalność finansowa | | |
| I. Wpływy | 7 272,8 | 3 573,7 |
| 1. Kredyty otrzymane | 7 272,8 | 3 573,7 |
| II. Wydatki | (34 553,5) | (3 668,7) |
| 1. Dywidendy wypłacone udziałowcom | (19 000,0) | - |
| 2. Spłaty kredytów | (7 157,5) | - |
| 3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | (507,8) | (1 823,3) |
| 4. Odsetki | (7 888,2) | (1 845,4) |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (27 280,7) | (95,1) |
| D. Przepływy pieniężne netto, razem | 437,3 | 1 688,9 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | 437,3 | 1 688,9 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 5 011,8 | 3 249,1 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu | 5 449,1 | 4 938,0 |

5. WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

5.1. Informacje ogólne

5.1.1. Jednostka dominująca

Jednostką dominującą w Grupie Harper Hygienics (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”) 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.

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów Zarządu jednostki dominującej jest następujący:

- | | |
|-----------------------|--------------------|
| – Robert Neymann | - Prezes Zarządu, |
| – Agnieszka Masłowska | - Członek Zarządu, |
| – Rafał Walendzik | - Członek Zarządu, |
| – Arkadiusz Citków | - Członek Zarządu. |

W dniu 10 stycznia 2011 roku pan Grzegorz Świdzki zrezygnował z funkcji Członka Zarządu Spółki dominującej. W dniu 24 stycznia 2011 roku na Członków Zarządu Spółki dominującej zostali powołani:

- Agnieszka Masłowska,
- Arkadiusz Citków.

5.1.2. Przedmiot działalności i struktura Grupy Kapitałowej

Grupa zajmuje się produkcją artykułów higieniczno – kosmetycznych. W jej skład, oprócz jednostki 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. Obie rosyjskie spółki zależne zostały założone przez Harper Hygienics S.A. i jednostka dominująca posiada w każdej z nich 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.

Spółka dominująca posiada również 100% udziałów w Spółce 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 zamian za nowoutworzone udziały w Harper Trade

Sp. z o.o. Od początku 2010 roku Spółka Harper Trade prowadzi działalność dystrybucyjną oraz zapewnia wsparcie sprzedażowe i marketingowe dla jednostki dominującej.

Czas trwania działalności 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.

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

Historyczne skonsolidowane informacje finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przeszłości.

5.1.3. Akcjonariusze Jednostki Dominującej

Według posiadanych przez Harper Hygienics S.A. informacji, struktura akcjonariatu Harper Hygienics S.A na dzień przekazania raportu przedstawia się w sposób następujący:

| Akcjonariusz | rodzaj akcji | liczba akcji | % udział w kapitale zakładowym | liczba głosów | % udział w głosach na WZA |
|--|--------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|---------------------------|
| Central European Cotton Holdings Ltd. - Irlandia | zwykłe | 38 170 000 | 74,59 | 38 170 000 | 74,59 |
| PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny S.A. | zwykłe | 2 569 473 | 5,02 | 2 569 473 | 5,02 |
| Pozostali akcjonariusze | zwykłe | 10 430 527 | 20,39 | 10 440 000 | 20,39 |
| Ogółem | | 51 170 000 | 100,00 | 51 170 000 | 100,00 |

5.2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

5.2.1. Oświadczenie o zgodności

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” („MSR 34”). Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r. Niniejsze śródroczne 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.

Wybrane dane finansowe w początkowej części 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, a dla pozycji ze sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zastosowano kurs średni w okresie.

| | Średni kurs EUR w okresie | Kurs EUR na ostatni dzień okresu |
|---------------------|----------------------------------|---|
| 1.01- 30.06.2010 r. | 4,0042 | 4,1458 |
| 1.01- 31.12.2010 r. | 4,0044 | 3,9603 |
| 1.01- 30.06.2011 r. | 3,9673 | 3,9866 |

5.2.2. Zmiany wartości szacunkowych

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku nie wystąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych.

5.2.3. Zastosowanie nowych i zweryfikowanych standardów MSSF

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości opisanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Harper Hygienics za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku. Zmiany MSSF, które weszły w życie od 1 stycznia 2011 roku nie mają wpływu na bieżące i uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartości skonsolidowanych kapitałów własnych.

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowania przez Grupę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak te zastosowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2010.

Grupa zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Oszacowanie wpływu tych zmian na przyszłe skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy jest przedmiotem prowadzonych analiz.

5.3. Zmiany w strukturze i kapitale jednostki dominującej w pierwszym półroczu 2011 roku

W dniu 11 stycznia 2011 roku Zarząd jednostki dominującej 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.

Obecnie Akcjonariusz posiada 2.552.900 sztuk akcji Spółki co daje mu 4,99 % udziału w kapitale zakładowym.

5.4. Zmiany w strukturze grupy kapitałowej w pierwszym półroczu 2011 roku

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

5.5. Sezonowość i cykliczność działalności w trakcie roku obrotowego

Działalność Grupy nie charakteryzuje się istotną sezonowością lub cyklicznością w trakcie roku obrotowego.

5.6. Istotne zdarzenia i nietypowe transakcje mające miejsce w pierwszym półroczu 2011 roku wpływające na prezentowane skonsolidowane śródroczne dane finansowe

W pierwszym półroczu 2011 roku Grupa poniosła koszty o charakterze jednorazowym w wysokości 1 563 tys. zł. obejmujące kary za braki w dostawach, koszty utylizacji wycofanych surowców i półproduktów w ramach projektu optymalizacji i harmonizacji asortymentu oraz rozliczenia inwentaryzacji magazynów.

5.7. Zysk przypadający na jedną akcję

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

| | okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku | okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku |
|--|--|--|
| Zysk / (strata) przypadający/(a) na akcjonariuszy Jednostki dominującej (w tys. PLN) | 8 596,8 | (5 423,4) |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 51 170 000 | 51 170 000 |
| Podstawowy zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję) | 0,17 | (0,11) |

Zgodnie z zapisami MSR 33.41 potencjalne akcje zwykłe wynikające z programów motywacyjnych nie są traktowane jako rozwadniające ze względu na fakt, iż ich konwersja na akcje zwykłe obniżałaby stratę przypadającą na akcję z działalności kontynuowanej.

5.8. Korekty prezentacyjne okresów wcześniejszych dokonane w pierwszym półroczu 2011 roku

Dokonano zmiany prezentacji prawa wieczystego użytkowania gruntów z wartości niematerialnych do pozycji wieczyste użytkowanie gruntów. W wyniku zmiany prezentacyjnej pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zmieniły się odpowiednio o kwoty:

| | Stan na 30.06.2010 (tys. PLN) | Stan na 31.12.2010 (tys. PLN) | Stan na 30.06.2011 (tys. PLN) |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Wartości niematerialne | 923,5 | 7 466,3 | 7 672,2 |
| korekta prezentacyjna dotycząca prawa wieczystego użytkowania | -453,7 | -5 622,2 | -5 593,8 |
| razem wartości niematerialne | 469,8 | 1 844,1 | 2 078,4 |

| | Stan na 30.06.2010 (tys. PLN) | Stan na 31.12.2010 (tys. PLN) | Stan na 30.06.2011 (tys. PLN) |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| wieczyste użytkowanie gruntów | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| korekta prezentacyjna dotycząca prawa wieczystego użytkowania | 453,7 | 5 622,2 | 5 593,8 |
| razem wieczyste użytkowanie gruntów | 453,7 | 5 622,2 | 5 593,8 |

Dokonano również zmiany prezentacji w aktywach trwałych segmentów. W wyniku zmiany prezentacyjnej poszczególne segmenty aktywów trwałych zmieniły się odpowiednio o kwoty:

| | Aktywa trwałe segmentów | | |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| | Stan na 30.06.2010 (tys. PLN) | Stan na 31.12.2010 (tys. PLN) | Stan na 30.06.2011 (tys. PLN) |
| Płatki | 23 734,0 | 23 945,1 | - |
| korekta prezentacyjna | 472,6 | 2 872,8 | - |
| Płatki po korekcie | 24 206,6 | 26 817,9 | 27 147,8 |
| Patyczki higieniczne | 6 180,0 | 6 931,3 | - |
| korekta prezentacyjna | (848,4) | (153,8) | - |
| Patyczki po korekcie | 5 331,6 | 6 777,5 | 8 054,9 |
| Chusteczki dla dzieci | 4 212,0 | 3 902,0 | - |
| Korekta prezentacyjna | (117,7) | 1 046,7 | - |
| Chusteczki dla dzieci po korekcie | 4 094,3 | 4 948,7 | 3 629,2 |
| Pozostałe | 21 525,0 | 20 872,6 | - |
| korekta prezentacyjna | (21 310,9) | (20 584,3) | - |
| Pozostałe po korekcie prezentacyjnej | 214,1 | 288,3 | 753,3 |
| Razem aktywa trwałe segmentów | 55 651,0 | 55 651,0 | - |
| Razem korekta prezentacyjna | (21 804,4) | (16 818,6) | - |
| Razem aktywa trwałe segmentów po korekcie prezentacyjnej | 33 846,6 | 38 832,4 | 39 585,2 |
| Aktywa trwałe niealokowane | 39 408,9 | 16 832,8 | - |
| korekta prezentacyjna | 21 804,4 | 16 818,6 | - |
| Aktywa trwałe niealokowane po korekcie prezentacyjnej | 61 213,3 | 33 651,4 | 34 313,4 |
| Razem aktywa trwałe skonsolidowane | 95 059,9 | 72 483,8 | 73 898,6 |

6. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

6.1. 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.

Przychody w każdym z wymienionych powyżej segmentów rozpatrywane są w dwóch kategoriach:

- marki własne odbiorców produktów
- marki należące do Grupy Kapitałowej Harper Hygienics: Cleanic i Ola.

6.2. Przychody i wyniki segmentów

| | Przychody | | Zysk w segmencie | |
|--|--|--|--|--|
| | Okres zakończony 30/06/2010 (tys.PLN) | Okres zakończony 30/06/2011 (tys.PLN) | Okres zakończony 30/06/2010 (tys.PLN) | Okres zakończony 30/06/2011 (tys.PLN) |
| Płatki | 36 852,0 | 41 587,1 | 15 466,0 | 7 821,3 |
| Marki własne odbiorców | 19 636,0 | 26 568,6 | | |
| Marki Cleanic, Ola | 17 216,0 | 15 018,5 | | |
| Patyczki higieniczne | 13 632,0 | 18 817,9 | 5 716,0 | 2 734,3 |
| Marki własne odbiorców | 6 511,0 | 12 816,2 | | |
| Marki Cleanic, Ola | 7 121,0 | 6 001,6 | | |
| Chusteczki dla dzieci | 25 918,0 | 26 848,9 | 8 213,0 | 5 330,3 |
| Marki własne odbiorców | 16 913,0 | 20 035,9 | | |
| Marki Cleanic, Ola | 9 005,0 | 6 812,9 | | |
| Pozostałe | 21 121,2 | 17 466,4 | 7 612,3 | 5 259,3 |
| Razem | 97 523,2 | 104 720,2 | 37 007,3 | 21 145,2 |
| - koszty sprzedaży | | | (16 490,9) | (13 704,8) |
| - koszty zarządu | | | (9 943,5) | (9 921,4) |
| Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto | | | 1 902,3 | (200,8) |
| Przychody (koszty) finansowe, netto | | | (1 648,3) | (4 649,8) |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | | 10 826,9 | (7 331,5) |
| Podatek dochodowy | | | (2 230,1) | (1 908,1) |
| Zysk (strata) netto | | | 8 596,8 | (5 423,4) |
| Przychody skonsolidowane oraz zysk za okres | 97 523,0 | 104 720,2 | 8 596,8 | (5 423,4) |

Powyższe przychody stanowią przychody od klientów zewnętrznych. W I półroczu 2011 roku nie miały miejsca żadne transakcje sprzedaży między segmentami.

Zysk 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 na temat segmentów operacyjnych przekazuje się osobom decydującym o przydziale zasobów i oceniających wyniki finansowe segmentu.

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

| | Aktywa trwałe segmentów | | |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| | Stan na 30.06.2010 (tys. PLN) | Stan na 31.12.2010 (tys. PLN) | Stan na 30.06.2011 (tys. PLN) |
| Płatki | 24 206,6 | 26 817,9 | 27 147,8 |
| Patyczki higieniczne | 5 331,6 | 6 777,5 | 8 054,9 |
| Chusteczki dla dzieci | 4 094,3 | 4 948,7 | 3 629,2 |
| Pozostałe | 214,1 | 288,3 | 753,3 |
| Razem aktywa trwałe segmentów | 33 846,6 | 38 832,4 | 39 585,2 |
| Aktywa trwałe niealokowane | 61 213,3 | 33 651,4 | 34 313,4 |
| Razem aktywa trwałe skonsolidowane | 95 059,9 | 72 483,8 | 73 898,6 |

Wszystkie aktywa trwałe segmentów są zlokalizowane w Polsce.

6.3. Informacje geograficzne

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

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

| | 01.01-30.06.2010 (tys. PLN) | 01.01-30.06.2011 (tys. PLN) |
|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Sprzedaż krajowa | 61 783,0 | 66 344,7 |
| Sprzedaż zagraniczna – Ukraina | 4 988,0 | 4 148,1 |
| Sprzedaż zagraniczna – Rosja | 11 811,0 | 13 587,9 |
| Sprzedaż zagraniczna – Pozostała | 18 941,2 | 20 639,5 |
| Razem | 97 523,2 | 104 720,2 |

6.4. Informacje o przychodach od głównych klientów

W ramach przychodów Grupy ze sprzedaży produktów w Polsce największy udział mają przychody realizowane na współpracy z sieciami (super i hipermarkety, sieci drogerii) stanowiące w I półroczu

2011 roku 93% przychodów krajowych ogółem. Pozostałą kwotę przychodów (około 7%) stanowią przychody z tytułu sprzedaży w tradycyjnym handlu hurtowym.

W strukturze przychodów Grupy znaczący udział stanowią przychody realizowane ze współpracy z największym klientem Grupy Kapitałowej. Wartość przychodów i udział w przychodach w poszczególnych latach prezentuje tabela poniżej:

| Klient (w tys. zł) | Kraj | 1.01 - 30.06.2010 | | 1.01 - 30.06.2011 | |
|----------------------------|------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | | Wartość | Udział % | Wartość | Udział % |
| Największy klient w Polsce | | 25 833,8 | 26,5% | 32 166,7 | 30,7% |
| Pozostali klienci | | 73 689,4 | 73,5% | 72 553,5 | 69,3% |
| Razem | | 97 523,2 | 100,0% | 104 720,2 | 100,0% |

6.5. Zmiany w strukturze i wysokości zadłużenia oraz obciążeń na majątku Grupy w pierwszym półroczu 2011 roku

Okres spłaty zobowiązań z tytułu kredytów:

| | 30.06.2010 (tys. PLN) | 31.12.2010 (tys. PLN) | 30.06.2011 (tys. PLN) |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Część krótkoterminowa (do 1 roku) | 21 342,9 | 20 829,0 | 29 667,3 |
| - raty kapitałowe | 7 077,1 | 7 095,0 | 10 558,8 |
| - kredyt w rachunku bieżącym | 14 056,3 | 13 734,0 | 17 101,4 |
| - zarachowane odsetki | 209,5 | - | 2 010,1 |
| Część długoterminowa (powyżej 1 roku) | 99 019,6 | 65 028,4 | 61 811,4 |
| Razem | 120 362,5 | 85 857,4 | 91 478,7 |

Kredyty bankowe są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość uzależniona jest od stopy oprocentowania na rynku międzybankowym powiększonej o marżę banku ustalaną na zasadach rynkowych.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku, 31 grudnia 2010 roku i 30 czerwca 2010 roku kwoty w walucie zostały przeliczone na złote według kursu NBP na koniec okresu.

W dniu 16 lutego 2011 roku i 6 maja 2011 roku zostały podpisane aneksy do umowy kredytów nr K0003679 z dnia 15 maja 2009 z późniejszymi zmianami, na mocy których wysokość kredytu w rachunku bieżącym dla Harper Hygienics S.A. została podwyższona z 14 mln złotych do kwoty 24 mln złotych. W dniu 30 czerwca 2011 roku oraz 29 lipca 2011 roku zostały podpisane aneksy do wyżej wymienionej umowy kredytów, na mocy których m.in. spłata kredytów przypadająca na 30 czerwca 2011 roku została rozłożona na mniejsze raty płatne co miesiąc do 30 września 2011 roku oraz wprowadzono dodatkowe zabezpieczenie w formie hipoteki na nieruchomości gruntowej w Mińsku Mazowieckim, niebędącej do tej pory zabezpieczeniem istniejących kredytów.

6.6. Rozwiązania / utworzenie odpisów aktualizujących w pierwszym półroczu 2011 roku

W pierwszym półroczu 2011 roku odwrócono odpis aktualizujący zapasy w kwocie 175,7 tys. zł. Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów produktów gotowych, półfabrykatów, produkcji w toku, materiałów i surowców dotyczyło zapasów, które zostały w danym okresie sprawozdawczym zagospodarowane (zużyte do produkcji, sprzedane, itp.).

Utworzono odpisy aktualizujące zapas na kwotę 293,7 tys. zł. Odpisy te dotyczą zapasów wyrobów gotowych i materiałów wolnorotujących.

6.7. Rozwiązania / utworzenie rezerw w pierwszym półroczu 2011 roku

W pierwszym półroczu 2011 roku nie wystąpiły istotne zmiany na rezerwach.

6.8. Rozliczenie wyniku finansowego w pierwszym półroczu 2011 roku

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć zysk Spółki dominującej za rok 2010 w kwocie 3 756,2 tys. zł w całości na kapitał zapasowy.

6.9. Zmiany stanu środków trwałych i wartości niematerialnych w pierwszym półroczu 2011 roku

W pierwszym półroczu 2011 roku na podstawie umowy leasingu zostały przyjęte do użytkowania maszyny: wtryskarka, rozluźniarka do odpadów oraz maszyna wytwarzająca waciki do czyszczenia uszu na ogólną wartość 1 985,6 tys. zł. Poza tym nie było żadnych istotnych zmian na środkach trwałych oraz wartościach niematerialnych.

6.10. Podjęte zobowiązania umowne na dzień 30 czerwca 2011 roku

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Grupa posiadała następujące podjęte zobowiązania na podstawie podpisanych umów lub na podstawie innych wiążących decyzji i dokumentów:

| | Łączna kwota (tys. PLN) | - w tym przypadające na okres 12 miesięcy po dniu bilansowym (tys. PLN) |
|---|----------------------------|--|
| Podjęte zobowiązania do zakupu środków trwałych | 434,9 | 434,9 |
| Inne podjęte zobowiązania | - | - |
| Razem | 434,9 | 434,9 |

6.11. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej według stanu na dzień 30 czerwca 2011 roku

Spór z Clinique Laboratories, Inc. dotyczący znaków towarowych „CLEANIC dzidzius” oraz „CLEANIC”

Urząd Patentowy RP decyzjami z dnia 27 października 2010 roku oddalił w całości sprzeciwy Clinique Laboratories, Inc. z siedzibą w State Delaware wobec rejestracji przez Spółkę dominującą znaków

towarowych CLEANIC dzidzius (R-169920) i CLEANIC (R-170657) w zakresie udzielenia Spółce dominującej prawa ochronnego na w/w znaki towarowe w klasach, odpowiednio – 03, 05, 16 oraz 03, 05, 16, 20.

W dniu 14 grudnia 2010 roku Urząd Patentowy RP oddalił wniosek Clinique w sprawie o stwierdzenie wygaśnięcia prawa ochronnego na znak towarowy Cleanic (R 95489) z wniosku Clinique. Stronom przysługuje prawo do wniesienia skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w terminie 30 dni od dnia doręczenia decyzji. W dniu 14 kwietnia 2011 roku Urząd Patentowy RP przekazał sprawę na rozprawę do rozpatrzenia merytorycznego.

Clinique wniosła w ustawowym terminie skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego na w/w decyzje.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania stroną powyższych postępowań jest jednostka zależna Harper Trade Spółka z o.o.

Pełny opis tego sporu został przedstawiony w pkt. 22 Prospektu Emisyjnego.

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 wobec rejestracji przez Spółkę dominującą znaku towarowego Cleanic dzidzius (R-169920) w zakresie udzielenia Spółce dominującej 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. Postępowanie przed WSA jest w toku.

Wskazane postępowanie zostało dokładnie opisane w punkcie 22.2 Prospektu Emisyjnego.

Na dzień złożenia niniejszego sprawozdania stroną powyższych postępowań jest jednostka zależna – Harper Trade Spółka z o.o.

Stan pozostałych postępowań sądowych, administracyjnych i arbitrażowych opisanych w punkcie 22 Prospektu Emisyjnego nie uległ zmianie.

Poza wyżej wymienionymi sporami względem Spółki dominującej i podmiotów od niej zależnych w pierwszym półroczu 2011 roku nie toczyły się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani organami administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wiarygodności Spółki 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.

6.12. Zobowiązania i aktywa warunkowe na dzień 30 czerwca 2011 roku

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Grupa nie posiadała zobowiązań oraz aktywów warunkowych.

6.13. Transakcje i salda obrotów z podmiotami powiązаныmi za pierwsze półrocze 2011 oraz na dzień 30 czerwca 2011 roku

W bieżącym okresie Grupa nie dokonywała żadnych transakcji z jednostkami wyższego szczebla.

Transakcje z członkami Zarządu, ich partnerami życiowymi, dziećmi, dziećmi partnera życiowego i osobami pozostającymi na ich utrzymaniu lub osobami pozostającymi na utrzymaniu ich partnerów życiowych.

W I półroczu 2011 roku nie wystąpiły istotne transakcje z członkami Zarządu, ich partnerami życiowymi, dziećmi, dziećmi partnera życiowego i osobami pozostającymi na ich utrzymaniu lub osobami pozostającymi na utrzymaniu ich partnerów życiowych.

Wynagrodzenia wypłacone Zarządowi i Radzie Nadzorczej oraz pozostałe świadczenia na rzecz Zarządu oraz Rady Nadzorczej wyniosły:

| 30.06.2011 | |
|-------------------|----------------|
| (tys. PLN) | |
| Zarząd | 1 171,0 |
| Rada Nadzorcza | 203,2 |
| Razem | 1 374,2 |

| 30.06.2011 | |
|---|----------------|
| (tys. PLN) | |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 1 374,2 |
| Koszty programów motywacyjnych | 870,0 |
| Razem | 2 244,2 |

Członkowie Zarządu objęci zostali programem motywacyjnym będącym modyfikacją wszystkich poprzednich programów motywacyjnych dla kadry menedżerskiej. Program ten jest wypłacany w gotówce przez fundusz inwestycyjny Enterprise Investors będący pośrednim właścicielem spółki CECH Ltd. Szczegółowy opis w/w programów znajduje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2010 – nota 18.3.

Zasady nowego programu opisuje Uchwała Rady Nadzorczej Spółki dominującej z dnia 30 czerwca 2010 roku. Programowi podlegają osoby objęte listą ustaloną przez Radę Nadzorczą Uchwałą z dnia 24 stycznia 2011 roku, a dodatkowo wymagane jest zawarcie przez beneficjenta umowy o uczestnictwo w programie. Program jest rozliczany w instrumentach kapitałowych. W ciągu jednego miesiąca od zatwierdzenia sprawozdania finansowego za dany rok obrotowy, beneficjenci otrzymują warranty upoważniające do objęcia określonej liczby akcji Spółki dominującej. Do objęcia są Warranty Serii A wyemitowane i wydane Powiernikowi w roku obrotowym 2011. Warunkiem realizacji warrantów jest osiągnięcie przez Wskaźnik Uruchomienia Programu 2011-2014 odpowiedniej wielkości, uzależnionej od skonsolidowanego zysku netto spółki na jedną akcję Spółki dominującej lub skonsolidowanego EBITDA tej Spółki w danym roku obrotowym.

Skład Zarządu został zaprezentowany w punkcie 1.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

6.14. Znaczące zdarzenia po dniu 30 czerwca 2011 roku

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało autoryzowane przez Zarząd Jednostki dominującej w Mińsku Mazowieckim w dniu 30 sierpnia 2011 roku.

Podpisy

Robert Neymann

Prezes Zarządu

.....

Agnieszka Masłowska

Członek Zarządu

.....

Rafał Walendzik

Członek Zarządu

.....

Arkadiusz Citków

Członek Zarządu

.....

Edyta Jaworek

Główny Księgowy

.....