



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
HARPER HYGIENICS S.A. ZA ROK 2011**

SPIS TREŚCI

1.	PISMO PREZESA ZARZĄDU HARPER HYGIENICS S.A. DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ZA 2011 ROK	4
2.	PODSUMOWANIE SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ HARPER HYGIENICS S.A.	6
2.1.	Informacja o zasadach polityki rachunkowości i zasadach ustalania wartości składników aktywów i pasywów.....	6
2.2.	Opis ważnych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach	6
2.3.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.	7
2.4.	Informacje o produktach oraz rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia.	8
2.5.	Polityka w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej.	10
2.6.	Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro) za rok 2011 i poprzedni rok obrotowy, a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – na koniec 2011 i koniec poprzedniego roku obrotowego.....	11
2.7.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej.....	12
2.8.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych.....	13
2.9.	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w 2011 roku.....	13
3.	POZOSTAŁE INFORMACJE	13
3.1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Harper Hygienics wraz z informacją o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.	13
3.2.	Opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A.....	13
3.3.	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej.	14
3.4.	Informacje o udzielonych pożyczkach, poręczeniach kredytu lub pożyczki, udzielonych gwarancjach oraz o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek w 2011 roku.	14
3.5.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.....	14
3.6.	Wykorzystanie wpływów z emisji papierów wartościowych.....	14
3.7.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi Grupy a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	14
3.8.	Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju co najmniej do 31 grudnia 2012 r.	15
3.9.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.	16

3.10.	Informacja o wszelkich umowach zawartych pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi, przewidującymi rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.	16
3.11.	Zestawienie stanu posiadania akcji Harper Hygienics S.A. lub akcji i udziałów w jej jednostkach powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania raportu.	16
3.12.	Informacje o znanych umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	17
3.13.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	17
3.14.	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych dokonującym przeglądu lub badania sprawozdania finansowego	17
3.15.	Informacja o zmianach w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Harper Hygienics S.A. i jego Grupą Kapitałową.	18
3.16.	Informacja o posiadanych przez Grupę Kapitałową Harper Hygienics S.A. oddziałach (zakładach).	18
3.17.	Informacja o udziałach (akcjach) własnych posiadanych przez Harper Hygienics S.A., jednostki wchodzące w skład jej Grupy Kapitałowej oraz osoby działające w ich imieniu.....	18
3.18.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	18
3.19.	Wskazanie przyjętych przez Grupę Kapitałową Harper Hygienics S.A. celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia.	22
3.20.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	22
3.21.	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.....	23
4.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	39

1. PISMO PREZESA ZARZĄDU HARPER HYGIENICS S.A. DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ZA 2011 ROK

Szanowni Akcjonariusze, Szanowni Państwo,

Rok 2011 zapamiętamy na długo jako rok, w którym Grupa Kapitałowa Harper Hygienics S.A. („Grupa”) została wystawiona na ogromną próbę w związku z bezprecedensowym wzrostem cen głównych surowców i z której wyszła silniejsza osiągając generalnie bardzo dobre wyniki biorąc pod uwagę trudności w otoczeniu zewnętrznym z jakimi Grupa musiała się zmierzyć.

Ostatecznie rok 2011 zakończył się przychodami na poziomie 228 mln złotych, co oznaczało blisko 14% wzrost w porównaniu do roku 2010. Jednocześnie Grupa zrealizowała blisko 60 tys. złotych zysku netto co z jednej strony jest nie do porównania z 13 mln złotych zysku netto w 2010 roku, z drugiej jednak, należy to uznać za duży sukces zważywszy na negatywny wpływ zmian cen głównych surowców (głównie wyczesów i włóknin), które łącznie zmniejszyły poziom marży o blisko 20 mln złotych.

Początki tych negatywnych zjawisk były widoczne już w czwartym kwartale 2010 roku, w związku z czym Grupa podjęła szereg zdecydowanych działań prowadzących do złagodzenia skutków tak radykalnej podwyżki cen surowców. W rezultacie, już wchodząc w rok 2011, Grupa była przygotowana na podjęcie konkretnie opracowanych zadań, a w trakcie całego roku 2011, cały zespół Harper Hygienics, zaprezentował niezwykle wysoki poziom zrozumienia sytuacji oraz determinacji w realizacji założonych celów

Działania te związane były głównie z redukcjami kosztów stałych, zamrożeniem kosztów wynagrodzeń a także z redukcją kosztów wsparcia sprzedażowo-marketingowego. Na szczególne podkreślenie zasługuje także sprawność przeprowadzenia przez Grupę podwyżek cen, które co należy szczególnie podkreślić spotkały się ze zrozumieniem i wsparciem ze strony większości naszych klientów. Niezwykle ważnym elementem programu antykryzysowego była także redukcja kapitału pracującego, gdzie udało nam się wypracować jego zmniejszenie o blisko 30%. W dużej mierze partnerska postawa wielu naszych dostawców, z którymi Grupa ma wypracowane bardzo dobre relacje pozwoliła na istotne zmniejszenie potrzeb gotówkowych.

W rezultacie już od trzeciego kwartału, Grupa zaczęła odrabiać straty, stawiając sobie ambitne zadanie związane ze zniwelowaniem straty z pierwszego półrocza w wysokości 5,5 mln złotych na poziomie zysku netto i doprowadzeniem do wyrównania wyniku za cały rok – tj. do osiągnięcia wyniku powyżej zera. Ostatecznie cel ten został przez Grupę osiągnięty i to należy uznać za ogromny sukces.

Bardzo dobre wyniki zarówno trzeciego jak i czwartego kwartału będące jednymi z najlepszych w ostatnich latach zarówno na poziomie przychodów jak i zysku operacyjnego, dają Grupie dobrą podstawę do działań w kolejnych okresach oraz tworzą możliwości do kontynuowania rozwoju produktowego poprzez nowe wdrożenia a także wejścia na nowe rynki

Niezależnie od kryzysu na rynku surowców, Grupa Kapitałowa Harper Hygienics S.A. konsekwentnie realizowała swoją strategię opartą m.in. na rozwoju produktów brandowych równoległe z rozwojem marek własnych a także rozwojem w eksporcie równoległe z rozwojem sprzedaży w kraju. Rezultatem tej strategii było osiągnięcie systematycznego wzrostu udziału w rynku brandowym marki *Cleanic*, co oznacza, że wśród marek istniejących w naszych kategoriach na rynku polskim, *Cleanic* jest jedną z najsilniejszych. Potwierdzeniem jest systematycznie rosnący udział marki *Cleanic* w rynku brandowym na przestrzeni ostatnich 3 lat. Jest to szczególnie duże osiągnięcie biorąc pod

uwagę znaczące redukcje po stronie budżetów wsparcia sprzedażowo – marketingowego, które jednak nie wpłynęły w negatywny sposób na pozycję rynkową marki *Cleanic*.

Jednocześnie w eksporcie Grupa odnotowała blisko 20% wzrost, z czego na szczególne podkreślenie zasługuje ponad 20% przyrostu sprzedaży do krajów Europy Zachodniej.

Niezależnie od kryzysu surowcowego Grupa poświęciła wiele miesięcy w roku 2011, na prace związane z wdrożeniem nowych technologii. Ich celem jest zapewnienie kontynuacji wprowadzania przez nią nowych innowacyjnych produktów, lepiej odpowiadających na potrzeby konsumentów zarówno ze względu na ich przewagę funkcjonalną jak również atrakcyjność cenową.

Z wyrazami szacunku,

Robert Neymann
Prezes Zarządu

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

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

W ciągu roku 2011 roku Grupa Kapitałowa Harper Hygienics S.A. (dalej „Grupa Kapitałowa Harper Hygienics”, „Grupa Kapitałowa” lub „Grupa”) nie zmieniła zasad polityki rachunkowości ani nie zmieniła zasad ustalania wartości składników aktywów i pasywów. Zasady stosowane przez Harper Hygienics S.A. (dalej „Harper Hygienics” lub „Spółka dominująca”) oraz spółki zależne objęte konsolidacją zostały szczegółowo opisane w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011. Stosowanie powyższych zasad umożliwia rzetelne i prawidłowe ustalenie stanu majątkowego i wyniku finansowego.

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

Na podstawie uchwały NWZA Harper Hygienics S.A. z dnia 10 listopada 2011 roku, dokonano połączenia Spółki dominującej ze spółką Harper Trade Sp. z o.o. w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH poprzez przeniesienie całego majątku spółki Harper Trade Sp. z o.o. na Harper Hygienics S.A. (połączenie przez przejęcie). Połączenie zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 28 grudnia 2011 roku.

Informacja o tej transakcji została przekazana w raporcie bieżącym nr 27/2011 z dnia 29 grudnia 2011 roku.

Pod koniec 2011 roku zostały zakupione 3 nowe linie do produkcji patyczków, które pozwolą od 2012 roku zwiększyć moce produkcyjne dla tej kategorii o około 35%. Zakup tych maszyn jest pierwszym etapem istotnego zwiększenia mocy produkcyjnych w tej kategorii w celu zapewnienia obsługi rosnącego zapotrzebowania na produkty Grupy w tej kategorii zarówno w segmencie marek własnych jak i pod marką *Cleanic*.

Na podstawie umowy z dnia 23 września 2011 roku Harper Hygienics S.A. zakupił nowoczesną linię do produkcji chusteczek nawilżanych, która została uruchomiona w styczniu 2012 roku. Wydajność nowej linii pozwoli zwiększyć moce produkcyjne w kategorii chusteczek o około 75%.

W dniu 14 marca 2012 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Harper Hygienics S.A. uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego Harper Hygienics S.A. z kwoty 511 700 złotych o kwotę nie wyższą niż 125 000 złotych do kwoty nie wyższej niż 636.700 poprzez emisję nie więcej niż 12 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 grosz. Zgodnie z uchwałą emisja akcji serii D nastąpi w formie subskrypcji prywatnej przeprowadzanej w drodze oferty publicznej a akcje serii D będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dywidendy przeznaczonej do podziału pomiędzy akcjonariuszy za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r., tj. od dnia 1 stycznia 2011 r., na równi z pozostałymi akcjami Harper Hygienics S.A.. Akcje Serii D mogą być opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi. Informacja o powyższym została przekazana w raporcie bieżącym nr 4/2012 z dnia 14 marca 2012 roku.

Do dnia przekazania niniejszego sprawozdania nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Harper Hygienics S.A. oraz jej Grupy Kapitałowej poza opisanymi powyżej.

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

tabela 1. podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

	2011 tys. PLN	2010 tys. PLN	zmiana w % 2011/2010
przychody netto ze sprzedaży	228 715	200 879	13,9%
zysk brutto ze sprzedaży	54 053	66 534	-18,8%
koszty sprzedaży	- 26 340	- 31 762	-17,1%
koszty ogólnego zarządu	- 18 879	- 18 446	2,3%
pozostałe koszty i przychody operacyjne	257	5 047	-94,9%
zysk operacyjny	9 091	21 373	-57,5%
koszty i przychody finansowe	-10 595	-6 676	58,7%
zysk przed opodatkowaniem	-1 504	14 698	-
zysk netto	58	13 440	-99,6%
EBITDA	15 585	27 158	-42,6%

Przychody ze sprzedaży netto wzrosły o blisko 14% w porównaniu do także bardzo dobrego roku 2010, kiedy odnotowano przyrost 16%. Wysoka dynamika wzrostu sprzedaży to zasługa rynków eksportowych południowo-wschodniej Europy oraz pozyskania kontraktów w Europie Zachodniej. Wzrost sprzedaży na tych rynkach ogółem wyniósł 22,7%. Największy rynek polski osiągnął wzrost ponad 9%. Tej wysokiej dynamice towarzyszyło pogorszenie rentowności sprzedaży brutto z 33,1% w roku 2010 do 23,6% w roku 2011. Podstawową rolę odegrał tutaj niespotykany w latach ubiegłych wzrost ceny wyczesów bawełnianych w pierwszym i drugim kwartale 2011 roku. Część efektu wzrostu cen surowców została skompensowana wprowadzonymi podwyżkami cen produktów Grupy. Innym czynnikiem powodującym obniżenie rentowności sprzedaży brutto był rozwój sprzedaży marek własnych klientów, głównie do kanału dyskontowego, gdzie średnia cena jest niższa od cen dla produktów *brandowych*.

Równocześnie działania ograniczające koszty funkcjonowania Grupy przyniosły obniżenie kosztów wsparcia sprzedaży i marketingu oraz operacji logistycznych o 5 421 tys. złotych (w tym efekt braku jednorazowych kosztów otwarcia centrum dystrybucyjnego w Garwolinie wynoszących około 1 200 tys. złotych w 2010 roku). Koszty ogólnego zarządu nieznacznie wzrosły o 2,3% (433 tys. złotych) w porównaniu z 2010 rokiem.

W 2011 roku Grupa poniosła straty o charakterze jednorazowym w wysokości 1 544 tys. złotych obejmujące kary za braki w dostawach do klientów, koszty utylizacji wycofanych surowców i półproduktów w ramach projektu optymalizacji i harmonizacji asortymentu oraz rozliczenie inwentaryzacji magazynów. Pozycje te zaraportowane zostały w pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych. Równocześnie obniżenie pozostałych przychodów operacyjnych o około 300 tys. złotych w 2011 r. wynika głównie z braku jednorazowego przychodu w kwocie 2 917 tys. złotych z tytułu odwrócenia rezerwy na wartość nieruchomości inwestycyjnej spółki Harper Production OOO w Jarcewie, który miało miejsce w tym samym okresie 2010 roku.

W wyniku wykupu w 2010 roku obligacji Central European Cotton Holdings Ltd przychody finansowe z tyt. odsetek obniżyły się w 2011 r. o 2 044 tys. złotych. Równocześnie koszty z tyt. odsetek wzrosły o 115 tys. złotych w wyniku wzrostu kosztów finansowania bankowego. Dodatkowo straty z tytułu różnic kursowych wynikające z osłabienia się PLN w stosunku do EUR w 2011 roku wzrosły o 927 tys. złotych.

Z tytułu straty podatkowej Grupa ujęła w 2011 roku aktywo z tyt. podatku odroczonego co wpłynęło na spadek obciążeń podatku dochodowego w kwocie 2 829 tys. złotych w porównaniu do roku 2010. W konsekwencji zysk netto wyniósł 58 tys. złotych.

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

W I półroczu 2011 roku Grupa poniosła straty o charakterze jednorazowym w wysokości 1 544 tys. złotych obejmujące kary za braki w dostawach do klientów, koszty utylizacji wycofanych surowców i półproduktów w ramach projektu optymalizacji i harmonizacji asortymentu oraz rozliczenie inwentaryzacji magazynów. Pozycje te zaraportowane zostały w pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych.

Poza tymi zdarzeniami, w roku 2011 nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe lub o nietypowym charakterze wpływające na wartość aktywów, pasywów, kapitał, przepływy środków pieniężnych lub osiągnięte wyniki finansowe.

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

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

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

tabela 2. sprzedaż netto w podziale na kraj i zagranicę

przychody netto	2011 tys. PLN	udział %	2010 tys. PLN	udział %
sprzedaż krajowa	142 053	62,11%	130 257	64,84%
sprzedaż eksportowa	86 662	37,89%	70 622	35,16%
sprzedaż netto razem	228 715		200 879	

tabela 3. sprzedaż netto wg rynków zbytu

przychody netto	2011 tys. PLN	2010 tys. PLN	zmiana w % 2011/2010
sprzedaż krajowa	142 053	130 257	9,06%
sprzedaż eksportowa	86 662	70 622	22,71%
Rosja	34 183	26 252	30,21%
Ukraina	9 747	11 361	-14,21%
Rumunia	4 634	3 636	27,45%
pozostałe kraje	38 098	29 373	29,71%
sprzedaż netto razem	228 715	200 879	13,86%

tabela 4. sprzedaż netto w podziale na brand i markę własną

przychody netto	2011 tys. PLN	2010 tys. PLN	zmiana w % 2011/2010
brand razem	78 550	88 158	-10,90%
marka własna razem	150 165	112 722	33,22%
sprzedaż netto razem	228 715	200 879	13,86%

Sprzedaż w Polsce oraz na rynkach eksportowych kontynuowała w 2011 roku tendencję wzrostową z poprzednich lat. Wzrosty sprzedaży odnotowane na rynku rosyjskim i rumuńskim, osiągnęły odpowiednio +32% i +27%. Były one efektem dalszej pracy nad rozwojem dystrybucji oraz silnym wejściem w aktywności konsumenckie. Ponadto duże znaczenie dla wzrostu miały sprzedaże produktów marek własnych. W tym asortymencie, Grupa osiągnęła +33% dynamiki w porównaniu z rokiem 2010.

Plan strategiczny rozwoju głównych rynków eksportowych Grupa zrealizowała we wszystkich krajach za wyjątkiem Ukrainy. Niekorzystna relacja cenowa do konkurencji, rozwój lokalnych producentów oraz silna presja produktów z Turcji, spowodowała ujemną dynamikę na rynku ukraińskim.

Dynamika sprzedaży na rynku polskim wyniosła 9%, co wynika z mocnego rozwoju marek własnych, przy ujemnej dynamice produktów brandowych w roku 2011. Produkty marek Grupy miały ujemną dynamikę spowodowaną znacznymi podwyżkami cen, związanymi z podwyżką cen surowców w pierwszej połowie roku.

Pomimo ujemnej dynamiki produktów brandowych Grupy, sytuacja na brandowym rynku polskim w poszczególnych podkategoriach jest dobra lub bardzo dobra, sięgająca lub przekraczająca w większości kategorii 40%. W rynku produktów brandowych w kategoriach, gdzie obecne jest Grupa Kapitałowa, dynamika 2011 roku do roku poprzedniego wygląda następująco (za A.C. Nielsen, listopad-grudzień 2009-2011):

- płatki – wzrost udziału o 2%
- patyczki - utrzymanie wysokiego ponad 30%-owego udziału w rynku
- chusteczki do demakijażu - wzrost o 3%
- chusteczki do higieny intymnej - utrzymanie udziału
- chusteczki gospodarcze – istotny wzrost o 11% do 62% na koniec 2011 roku.

tabela 5. sprzedaż netto wg kategorii

przychody netto	2011 tys. PLN	2010 tys. PLN	zmiana w % 2011/2010
przychody netto ze sprzedaży	228 715	200 879	13,86%
płatki	95 251	79 631	19,62%
patyczki	44 399	31 010	43,18%
chusteczki nawilżane	81 757	78 782	3,78%
pozostałe	7 309	11 456	-36,20%

Wysoka dynamika rozwoju kategorii patyczków (43,18% w 2011 r. w porównaniu do 2010 r.) jest podyktowana strategicznym otwarciem kilku nowych kontraktów marek własnych w Europie Zachodniej oraz dynamicznym rozwojem rynków eksportowych. Chusteczki nawilżane uzyskały niskie dynamiki sprzedaży na poziomie bliskim 4%, głównie z powodu bardzo wysokich inwestycji w kanały sprzedaży ze strony międzynarodowych koncernów takich jak Procter&Gamble (Pampers), Beiersdorf (Nivea) czy Kimberly-Clark (Huggies) obecnych w kategorii chusteczek dziecięcych. Należy również podkreślić dobrą dynamikę płatków, gdzie Grupa osiągnęła najwyższy, ponad 15 mln złotych wzrostu wartości sprzedaży w 2011 roku w porównaniu do roku poprzedniego.

Spadek sprzedaży w kategorii pozostałych przychodów wynika głównie z zakończenia współpracy w zakresie B2B dotyczącej sprzedaży półproduktów, którą Grupa prowadziła jeszcze w pierwszym półroczu 2010 w ramach terminowego kontraktu z jednym z odbiorców zagranicznych.

Głównymi surowcami do produkcji, w które zaopatruje się Grupa są wyczesy bawełniane, włóknina, polipropylen. Grupa zaopatruje się w podstawowe surowce zarówno w kraju jak za granicą (kraje Unii Europejskiej, Turcja). W roku obrotowym zakupy wyczesów bawełnianych od głównego dostawcy z

Turcji miały 15% udział w wartości sprzedaży Grupy. Dostawca ten nie jest powiązany z Harper Hygienics S.A. ani z jego spółkami zależnymi.

2.5. Polityka w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej.

Wdrożone w roku 2011 inicjatywy, szczególnie odświeżenie całej linii chusteczek dla dzieci oraz uruchomienie nowych produktów w kategorii płatków, pozwoliły marce *Cleanic* na utrzymanie lub/i wzmocnienie pozycji lidera wśród brandowych graczy w większości kategorii w Polsce, w których obecne są wyroby Grupy Kapitałowej.

Na koniec roku 2011 marka *Cleanic* skutecznie obroniła pierwszą pozycję w segmencie płatków bawełnianych do demakijażu, patyczków higienicznych, chusteczek do higieny intymnej oraz chusteczek do demakijażu. Natomiast w kategorii chusteczek nawilżanych dla dzieci marka *Cleanic* utrzymała pozycję nr 4 z poprzedniego okresu.

W przypadku kategorii chustek do czyszczenia dla gospodarstw domowych, marka *Presto* istotnie wzmocniła pozycję lidera wśród marek brandowych, będąc jednocześnie jednym z głównych graczy rozwijających tę nową dla konsumenta kategorię zarówno w Polsce jak i na kilku strategicznych rynkach eksportowych.

Ponadto, *Cleanic* jest brandem, który w Rankingu Marek 2011 przeprowadzonym przez Rzeczpospolitą (publikacja w Rzeczpospolitej w dniu 15 grudnia 2011 roku) zajął 14 miejsce w kategorii „kosmetyki i higiena”, co potwierdza znajomość i pozycję tego brandu w Polsce.

2.6. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro) za rok 2011 i poprzedni rok obrotowy, a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – na koniec 2011 i koniec poprzedniego roku obrotowego.

tabela 6. wybrane dane finansowe

wybrane dane finansowe	2011		2010	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
przychody netto ze sprzedaży	228 715	55 527	200 879	50 164
zysk brutto ze sprzedaży	54 053	13 123	66 534	16 615
zysk z działalności operacyjnej	9 091	2 207	21 373	5 337
zysk brutto	-1 504	-365	14 698	3 670
zysk / (strata) netto	58	14	13 440	3 356
EBITDA	15 585	3 784	27 158	6 782

tabela 7. wybrane dane sprawozdania z sytuacji finansowej

aktywa	31-12-2011		31-12-2010	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
aktywa trwałe	74 158	16 790	72 484	18 303
aktywa obrotowe	75 027	16 987	72 767	18 374
aktywa razem	149 185	33 777	145 251	36 677

tabela 8. wybrane dane sprawozdania z sytuacji finansowej

pasywa	31-12-2011		31-12-2010	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
kapitał własny	17 201	3 895	17 725	4 476
zobowiązania długoterminowe	64 794	14 670	73 273	18 502
zobowiązania krótkoterminowe	67 190	15 212	54 252	13 699
pasywa razem	149 185	33 777	145 251	36 677

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

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

tabela 9. wybrane wskaźniki finansowe

podstawowe wskaźniki rentowności	2011 %	2010 %	zmiana w p.p. 2011/2010
rentowność sprzedaży brutto	23,6%	33,1%	-9,5
rentowność zysku operacyjnego	4,0%	10,6%	-6,7
rentowność netto	0,0%	6,7%	-6,7
rentowność EBITDA	6,8%	13,5%	-6,7
stopa zwrotu z aktywów (ROA)	0,0%	9,3%	-9,2
stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	0,3%	75,8%	-75,5

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

Pogorszeniu uległa rentowność zysku operacyjnego, EBITDA a co za tym idzie wskaźnika ROA. Zmiana stopy zwrotu z kapitałów własnych wynika przede wszystkim z niskiego zysku netto wygenerowanego w 2011 roku.

podstawowe wskaźniki płynności	2011 %	2010 %	zmiana w p.p. 2011/2010
płynność bieżąca	1,1	1,3	-16,5%
płynność szybka	0,8	1,0	-22,8%
kapitał obrotowy netto	7 838	18 515	-57,7%

płynność bieżąca: aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
płynność szybka: (aktywa obrotowe – zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe
kapitał obrotowy netto: (aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe)

Wskaźniki płynności uległy nieznacznemu zmniejszeniu w porównaniu do 2010 roku. Na spadek kapitału obrotowego wpłynął przede wszystkim wzrost zobowiązań handlowych o 9,9 mln złotych, co jest konsekwencją wynegocjowanych z dostawcami dłuższych terminów płatności.

podstawowe wskaźniki zadłużenia	2011 %	2010 %	zmiana w p.p. 2011/2010
wskaźnik ogólnego zadłużenia	88,5%	87,8%	0,7
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	43,4%	50,4%	-7,0

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

Wskaźnik ogólnego zadłużenia utrzymał się na poziomie zbliżonym do poziomu z roku 2010. Spadek wskaźnika zadłużenia długoterminowego wynika ze spłat rat kredytów terminowych w 2011 roku.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa uzyskała następujące wskaźniki dotyczące obsługi długu bankowego:

1. Wskaźnik wolnych przepływów gotówkowych przed obsługą zadłużenia finansowego do odsetek oraz rat kapitałowych od zadłużenia finansowego 1,42
2. Wskaźnik zadłużenia finansowego do EBITDA 4,75
3. Wskaźnik EBITDA do odsetek oraz rat kapitałowych od zadłużenia finansowego 0,90

2.8. Opis istotnych pozycji pozabilansowych.

Na koniec 2011 roku Grupa Kapitałowa Harper Hygienics S.A. posiadała otwartą akredytywę w wysokości EUR 348 tys. dotyczącą zakupu maszyny.

2.9. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w 2011 roku.

W 2011 roku Grupa Kapitałowa Harper Hygienics S.A. nie dokonywała lokat kapitałowych ani inwestycji kapitałowych.

3. POZOSTAŁE INFORMACJE

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

Na dzień 31 grudnia 2011 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 rok 2010 oraz 2011.

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

W dniu 28 grudnia 2011 r., na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku Harper Trade Sp. z o.o. na Harper Hygienics S.A., nastąpiło połączenie tych spółek. W wyniku połączenia, spółka Harper Trade Sp. z o.o. przestała istnieć. Do tego dnia Harper Trade Sp. z o.o. była spółką zależną Harper Hygienics S.A., który posiadał 100% udziałów tej spółki. W wyniku połączenia Harper Hygienics S.A. wstąpił z mocy prawa w ogół praw i obowiązków Harper Trade Sp. z o.o..

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

W związku z faktem połączenia z dniem 28 grudnia 2011 r. Harper Trade Sp. z o.o. oraz Harper Hygienics S.A., które zostało opisane w punkcie 3.2., umowy Harper Trade Sp. z o.o. zostały inkorporowane przez Harper Hygienics S.A.

Tym samym w danych za rok 2011 Spółka Harper Hygienics S.A. nie ujawnia transakcji z podmiotem powiązaniem Harper Trade Sp. z o.o. z uwagi na fakt, że w wyniku połączenia podmiotów przez inkorporację, spółka Harper Trade Sp. z o.o. przestała istnieć, jej zobowiązania zostały z mocy prawa przejęte przez Harper Hygienics S.A. i w wyniku konfuzji wygasły.

Poza umowami opisanymi powyżej nie zawarto innych znaczących dla działalności Grupy umów, w tym umów zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umów ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

3.4. Informacje o udzielonych pożyczkach, poręczeniach kredytu lub pożyczki, udzielonych gwarancjach oraz o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek w 2011 roku.

W danych za rok 2011 Spółka Harper Hygienics S.A. nie ujawnia pożyczek z podmiotem powiązaniem Harper Trade Sp. z o.o. z uwagi na fakt, że w wyniku połączenia podmiotów przez inkorporację, spółka Harper Trade Sp. z o.o. przestała istnieć, jej zobowiązania zostały z mocy prawa przejęte przez Harper Hygienics S.A. i w wyniku konfuzji wygasły.

Poza powyższymi pożyczkami w 2011 roku Spółka dominująca ani żadna spółka zależna nie udzielała innych pożyczek, poręczeń kredytu, ani też nie udzielała gwarancji.

W 2011 roku Spółka dominująca ani żadna spółka zależna nie wypowiedziały pożyczek lub kredytów oraz nie otrzymały poręczeń i gwarancji.

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

Transakcje zawarte w 2011 roku z podmiotami powiązanymi, były transakcjami typowymi. Ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej Harper Hygienics S.A. i jednostek zależnych. Transakcje te są realizowane na normalnych zasadach rynkowych.

3.6. Wykorzystanie wpływów z emisji papierów wartościowych.

W okresie objętym raportem nie miały miejsca emisje papierów wartościowych.

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

Grupa Kapitałowa Harper Hygienics S.A. nie publikowała prognoz wyników na 2011 rok.

3.8. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju co najmniej do 31 grudnia 2012 r.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu, Zarząd Spółki Harper Hygienics S.A. spodziewa się stabilizacji ceny wyczesów bawełnianych w pierwszym i prawdopodobnie w drugim kwartale 2012 roku. Jest to podyktowane bardzo wysokimi zbiorami bawełny w 2011 roku, co było spowodowane chęcią jej producentów do znaczącego zwiększenia upraw co miało wpływ na tak duże zbiory a jednocześnie spowodowało spadek cen w drugim półroczu ze względu na potencjalnie znaczącą podaż w stosunku do popytu na rynkach światowych. Wielkość tej nadwyżki jest na tyle znacząca, że nawet w analizach transakcji terminowych tego surowca, widoczna jest kontynuacja spadku cen nawet do roku 2013. Z drugiej strony należy uwzględnić ewentualne ograniczenie areалу upraw bawełny w zasiewach wiosną 2012 roku, właśnie ze względu na obecną niską cenę a tym samym małe zainteresowanie rolników tą uprawą. To z kolei mogłoby stanowić czynnik wzrostu ceny pod koniec roku, kiedy będzie znana łączna podaż bawełny za rok 2012. W tym miejscu należy jednak pamiętać, że odnotowany wzrost podaży był na tyle duży, że nawet bardzo istotne zmniejszenie upraw w bieżącym roku nie powinno spowodować spadku produkcji poniżej średniej z ostatnich kilku lat.

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 Polski oraz pozostałych krajów, do których eksportowane są produkty Grupy Kapitałowej, w tym takie czynniki jak: dynamika wzrostu PKB, poziom inflacji, charakterystyka demograficzna populacji, nastroje konsumenckie społeczeństwa i poziom bezrobocia, wpływają bezpośrednio na stopień zamożności i siłę nabywczą społeczeństwa oraz na wysokość dochodów rozporządzalnych gospodarstw domowych. W efekcie czynniki te wpływają także na wielkość popytu na dobra konsumpcyjne, w tym na produkty oferowane przez Grupę Kapitałową Harper Hygienics S.A.

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

- polityka monetarna

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

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

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

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

W dłuższej perspektywie wzrost Grupy będzie również efektem prowadzonych i planowanych inwestycji w zakresie zwiększenia mocy produkcyjnych płynnie dostosowywanych do pojawiających się potrzeb. Szczegółowe plany inwestycyjne zostały zaprezentowane w części 2.2.

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

Dodatkowo w dniu 14 marca 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Harper Hygienics S.A. oraz zmiany Statutu Harper Hygienics S.A. w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 125.000 złotych poprzez emisję nie więcej niż 12.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki ma na celu pozyskanie przez Spółkę środków na realizację inwestycji polegającej na wdrożeniu innowacyjnej technologii produkcyjnej. Szczegółowy opis uchwały umieszczono w punkcie 2.2.

Według oceny zarządu w przypadku dojścia do skutku emisja poprawi strukturę finansowania Grupy.

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

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

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

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

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

Informacje o zmianach w proporcjach posiadanych akcji zostały umieszczone w części 3.21. Poza tymi informacjami nie są znane Emitentowi umowy w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

3.13. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Grupa nie wprowadziła programów akcji pracowniczych. Programy motywacyjne istniejące w Grupie Kapitałowej Harper Hygienics zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2011.

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

Rada Nadzorcza Harper Hygienics S.A. w dniu 21 kwietnia 2011 roku podjęła uchwałę w sprawie wyznaczenia spółki KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa do dokonania przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy 2011 roku oraz badania sprawozdania finansowego Harper Hygienics S.A. wraz ze sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. za rok obrotowy 2011.

Umowa ze spółką KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa o dokonanie badania sprawozdań finansowych Harper Hygienics S.A. i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. została zawarta w dniu 14 czerwca 2011 roku i aneksowana w dniu 31 stycznia 2012 roku. Wynagrodzenie z wymienionych tytułów wynosi 73 tys. złotych. Umowa została zawarta na czas potrzebny do wykonania usługi.

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa przeprowadziła również przegląd sprawozdań finansowych Harper Hygienics S.A. i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. za okresy 6 miesięcy 2011 roku, za które otrzymała wynagrodzenie w wysokości 45 tys. złotych.

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa zgodnie z umową zawartą w dniu 21 września 2011 roku wykonała usługę poświadczającą polegającą na zbadaniu Planu Połączenia spółek Harper Hygienics S.A. i Harper Trade Sp. z o.o. zgodnie z wymogami art. 502 Kodeksu Spółek Handlowych.

Poza wymienionymi powyżej KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa w roku 2011 i w 2010 nie była angażowana do wykonania istotnych usług doradztwa podatkowego lub pozostałych usług.

Dodatkowo spółka KPMG Tax M.Michna sp.k. świadczyła w 2011 roku usługi doradztwa podatkowego oraz prawnego w zakresie połączenia Harper Hygienics S.A. i Harper Trade Sp. z o.o. za które otrzymała wynagrodzenie w wysokości 70 tys. złotych.

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

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

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

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

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

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Harper Hygienics S.A., żadna ze spółek wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. ani żadna z osób działających w ich imieniu nie posiadała akcji Spółki Harper Hygienics S.A. ani uprawnień do nich.

3.18. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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

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

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Grupa prowadzi działalność głównie w Polsce i jest w związku z tym narażona na ryzyko zmian w otoczeniu prawnym i regulacyjnym w tym kraju. Otoczenie prawne oraz regulacyjne podlegało oraz nadal podlega częstym zmianom, a przepisy prawa nie są stosowane w sposób jednolity przez sądy oraz organy administracji publicznej. Niektóre przepisy prawne budzą wątpliwości interpretacyjne. Zakres oddziaływania tych czynników uległ w ostatnich latach znacznemu poszerzeniu ze względu na przystąpienie nowych państw członkowskich do UE w maju 2004 roku, w wyniku czego Polska miała obowiązek przyjąć i wdrożyć wszystkie akty prawne UE oraz *acquis communautaire* („dorobek wspólnotowy” - zestaw praw i obowiązków, w tym orzecznictwo Europejskiego Trybunału Sprawiedliwości, które wiążą wszystkie państwa członkowskie UE).

Przepisy prawne dotyczące prowadzenia działalności gospodarczej przez Grupę, które w ostatnich latach ulegały częstym zmianom, to przede wszystkim: prawo podatkowe, prawo pracy i ubezpieczeń społecznych, prawo handlowe.

Nie można wykluczyć, iż ewentualne zmiany w przepisach prawa lub ich interpretacji a mających wpływ na zakres działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową Harper Hygienics mogą powodować wystąpienie negatywnych skutków dla jej działalności.

Ryzyko związane ze zmianami w systemie podatkowym

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

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

Ryzyko zmian kursów walutowych

Walutą sprzedaży do klientów zagranicznych jest Euro (Rosja, Ukraina, Rumunia). Jednocześnie część kosztów jest ponoszona także w Euro. Wartość transakcji sprzedaży opartych na walutach obcych w 2011 roku stanowiła około 63% wartości transakcji zakupów opartych na walutach obcych, co stanowiło tzw. naturalny hedging. W 2011 roku niezabezpieczona ekspozycja wyniosła EUR 9.520 tys.. Ponadto ryzyko kursowe wynika z zaciągniętych przez Grupę kredytów walutowych. Zadłużenie Grupy z tytułu kredytów w walutach obcych, na koniec 2011 r. wyniosło EUR 950 tys., tj. około PLN 4.197 tys.. Koszt różnic kursowych od kredytów w walutach obcych w 2011 r. wyniósł PLN 434 tys..

Poza zjawiskiem naturalnego hedgingu spółki Grupy nie stosowały w 2011 roku innych metod zabezpieczenia się przed ryzykiem kursowym, jednakże planowany rozwój sprzedaży eksportowej powinien doprowadzić do lepszego pokrycia kosztów zakupów w Euro przychodami w tej walucie.

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

Ryzyko zmian cen surowców

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

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

Ryzyko ograniczeń na rynkach zagranicznych

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

Ryzyko konkurencji w zakresie produktów brandowych

Grupa Kapitałowa Harper Hygienics prowadzi działalność na szybko rozwijającym się rynku produktów kosmetyczno-higienicznych do oczyszczania skóry oraz produktów czyszczących dla gospodarstw domowych, na którym działają również inni polscy producenci oraz koncerny międzynarodowe obecne w Polsce. Konkurenci Grupy Kapitałowej, w szczególności działające w Polsce koncerny międzynarodowe, ze względu na ich wielkość oraz skalę prowadzonej działalności dysponują szerokim portfelem produktów markowych (branżowych) w segmentach rynku, na których obecne są spółki Grupy. Konkurenci Grupy Kapitałowej dysponują znaczącymi budżetami marketingowymi. Koncerny te są również w stanie ponosić znaczne koszty wspierania swoich produktów na rynku polskim. Nie można wykluczyć, że w przyszłości konkurenci Grupy Kapitałowej Harper Hygienics podejmą intensywne działania mające na celu istotne zwiększenie ich udziału w polskim rynku produktów kosmetyczno-higienicznych do oczyszczania skóry lub produktów czyszczących dla gospodarstw domowych, co może mieć wpływ na zmniejszenie pozycji produktów brandowych *Cleanic* wytwarzanych przez Grupę Kapitałową w wybranych segmentach rynku.

Ryzyko konkurencji w zakresie produktów marek własnych

Współpraca z sieciami handlowymi w zakresie produkcji marek własnych na potrzeby tych sieci wiąże się z koniecznością spełniania przez Grupę Kapitałową Harper Hygienics wielu wymogów odnoszących się do jakości i konkurencyjności jej oferty względem innych wytwórców marek własnych. Odbiorcy marek własnych wyznaczają coraz wyższe normy jakościowe dotyczące procesu produkcji jak i samego wyrobu. Te wysokie oczekiwania w automatyczny sposób podnoszą barierę wejścia dla potencjalnych producentów wyrobów marek własnych, jednakże nie można wykluczyć jej pokonania przez istniejący bądź nowopowstały podmiot produkujący w Polsce lub poza nią produkty marek własnych dla sieci handlowych. W celu minimalizacji tego ryzyka Grupa prowadzi intensywne działania, mające na celu dywersyfikację odbiorców produktów marek własnych w Polsce i na rynkach zagranicznych.

Ryzyko utraty znaczącego klienta

W ramach współpracy z sieciami handlowymi w zakresie produkcji marek własnych, udział największego klienta Grupy Kapitałowej w przychodach ogółem ulega systematycznemu wzrostowi ze względu na organiczny wzrost tego klienta na rynku krajowym (w 2011 roku udział ten stanowił

około 23%). Mimo wieloletniej współpracy z tym partnerem handlowym nie można wykluczyć ryzyka związanego z rozwiązaniem, częściowym ograniczeniem lub nieprzedłużeniem obowiązującej umowy i powierzeniem przez kontrahenta części lub całości dostaw wyrobów kosmetyczno-higienicznych lub chusteczek gospodarczych pod marką własną jego sieci handlowej innemu podmiotowi. Na taką decyzję mogłoby mieć wpływ m. in. pogorszenie jakości wyrobów i konkurencyjności oferowanych przez Grupę Harper Hygienics produktów lub zakłócenia w terminowości dostaw. Mogłoby to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko związane z dystrybucją produktów na rynkach zagranicznych

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

Ryzyko skutków niekorzystnych wyników sporów w zakresie znaków towarowych, prowadzonych przez Emitenta z Clinique Laboratories, Inc.

Grupa sprzedaje wyroby m.in. pod własnymi znakami towarowymi. Harper Hygienics S.A. posiada ponad trzydzieści zgłoszonych i zarejestrowanych znaków towarowych. W szczególności Grupa sprzedaje istotną część swoich wyrobów pod oznaczeniem Cleanic, którego różne wersje graficzne zostały zgłoszone do Urzędu Patentowego RP i Urzędu ds. Harmonizacji Rynku Wewnętrznego przez Emitenta i zarejestrowane. Pierwsze oznaczenie Cleanic R 95489 zostało zgłoszone w 1993 roku i zarejestrowane w 1997 roku.

Prawa ochronne Grupy do znaku towarowego Cleanic (R 95489) i niektórych innych znaków towarowych słowno-graficznych zawierających słowo „Cleanic” były w przeszłości, w latach 2004-2007, bezskutecznie podważane przez spółkę Clinique Laboratories, Inc. W szczególności Clinique Laboratories, Inc. w postępowaniach przed Urzędem Patentowym RP oraz sądami administracyjnymi starał się uzyskać stwierdzenie wygaśnięcia prawa ochronnego na znak towarowy Cleanic (R 95489) w odniesieniu do produktów z klasy 03 obejmującej produkty kosmetyczne z wyłączeniem: chusteczek nasączonych płynami kosmetycznymi, wacików, płatków kosmetycznych, patyczków z watą do celów kosmetycznych i waty do celów kosmetycznych. Starania te nie przyniosły pożądanego efektu, o czym ostatecznie przesądził Naczelny Sąd Administracyjny wyrokiem z dnia 21 listopada 2007 roku, w którym stwierdził, że po stronie Clinique Laboratories, Inc. nie istniał interes prawny stanowiący warunek do wszczęcia postępowania przed Urzędem Patentowym RP.

Mimo pozytywnego dla Harper Hygienics S.A. ww. wyroku Naczelnego Sądu Administracyjnego z 2007 roku Clinique Laboratories, Inc. w 2008 roku złożył w Urzędzie Patentowym RP kolejny 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/w decyzja nie jest prawomocna. Decyzja, nie powoduje bezpośrednich skutków w oznakowaniu produktów Grupy.

Ponadto Clinique kwestionował/kwestionuje ochronę lub zgłoszenie do ochrony innych znaków towarowych Emitenta, takich jak Cleanic dzidzius (R 169920), Cleanic (R 170657), Cleanic baby (Z CTM 6940894), Cleanic natural Beauty (Z CTM 8339483) czy Cleanic Kindii (Z CTM 8151921). W

szczegółności w związku z udzieleniem praw ochronnych do znaków towarowych słowno-graficznych Cleanic dzidzius (R 169920) oraz Cleanic (R 170657) w 2006 roku Clinique Laboratories, Inc. złożyła w stosunku do obu znaków towarowych sprzeciwy, żądając uchylecia decyzji o udzieleniu praw ochronnych w całości.

Urząd Patentowy RP decyzjami z dnia 27 października 2010 roku oddalił w całości sprzeciwy Clinique Laboratories, Inc. wobec rejestracji przez Harper Trade Sp. z o.o. znaków towarowych Cleanic dzidzius (R-169920) i Cleanic (R-170657) w zakresie udzielenia prawa ochronnego na w/w znaki towarowe w klasach, odpowiednio – 03, 05, 16 oraz 03, 05, 16, 20. Clinique Laboratories, Inc. wniosła w ustawowym terminie skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego (WSA) na w/w decyzje. W dniu 29 września 2011r Wojewódzki Sąd Administracyjny oddalił w całości skargę Clinique Laboratories, Inc. na decyzję Urzędu Patentowego z dnia 27 października 2010r w sprawie sprzeciwu Clinique Laboratories, Inc. wobec decyzji o przyznaniu prawa ochronnego na znak towarowy Cleanic (R-170657). W dniu 4 października 2011r. Wojewódzki Sąd Administracyjny oddalił w całości skargę Clinique Laboratories, Inc. na decyzję Urzędu Patentowego z dnia 27 października 2010r w sprawie sprzeciwu Clinique Laboratories, Inc. wobec decyzji o przyznaniu prawa ochronnego na znak towarowy Cleanic dzidzius (R-169920). Oba w/w. wyroki są prawomocne.

W opinii Grupy powyższe działania Clinique są obliczone przede wszystkim na utrudnienie Grupie Kapitałowej Harper Hygienics możliwości rejestracji nowych znaków towarowych słowno-graficznych zawierających słowo „Cleanic” w nowych dla Grupy kategoriach produktowych.

Grupa ocenia jako mało prawdopodobne, aby rezultat sporów i postępowań z udziałem Clinique Laboratories, mógł wywrzeć istotny wpływ na jej wyniki finansowe i pozycję rynkową. Jednocześnie nie można wyeliminować całkowicie ryzyka niekorzystnych rozstrzygnięć w sprawach dotyczących znaków towarowych Cleanic baby (R CTM 6940894), Cleanic Kindii (Z CTM 8151921) oraz Cleanic natural Beauty (Z CTM 8339483). W takim wypadku decyzje o udzieleniu Harper Hygienics S.A. praw ochronnych na te znaki towarowe zostałyby uchylone, co mogłoby skutkować pozbawieniem tych konkretnych oznaczeń ochrony przed ich imitacją lub też utrudnienia dochodzenia takiej ochrony w odniesieniu do pewnych elementów oznaczeń bądź też do całego znaku.

Aktualizacja pełnego opisu sporu z Clinique Laboratories, Inc została umieszczona w punkcie 3.20.

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

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

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

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.

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.

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).

Poza wyżej wymienionymi sporami względem Spółki dominującej i podmiotów od niej zależnych w 2011 roku nie toczyły się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani organami administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki dominującej, a także podmiotów od niej zależnych, których pojedyncza lub łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Harper Hygienics S.A. Takie postępowania nie zostały także wszczęte do dnia publikacji raportu.

3.21. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.

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

Harper Hygienics S.A. jako emitent papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. została zobowiązana do stosowania zasad ładu korporacyjnego objętych dokumentem "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW" w brzmieniu nadanym przez załącznik do uchwały Rady Giełdy Nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 r.

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

W 2011 roku Spółka Harper Hygienics S.A. i jej Grupa Kapitałowa przestrzegała wymienionych powyżej postanowień zasad ładu korporacyjnego z wyjątkiem poniższych zasad:

I.1 – zdanie ostatnie „Spółka powinna umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej.” IV.10. – „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,
- 3) wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.”

Spółka nie deklaruje stosowania powyższych zasad wyłącznie ze względu na brak możliwości technicznych do ich stosowania w chwili obecnej. Jednocześnie wskazuje, iż podejmie wszelkie starania celem zakupu potrzebnego sprzętu, a także podejmie rozmowy z podmiotami świadczącymi tego typu usługi.

Spółka zamierza podjąć działania niezbędne do implementowania wszystkich zasad ładu korporacyjnego z końcem 2012 roku.

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

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

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

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

W trakcie sporządzania sprawozdań finansowych stosowane są między innymi następujące czynności kontrolne:

- ocena istotnych, nietypowych transakcji pod kątem ich wpływu na sytuację finansową Grupy oraz sposób prezentacji w sprawozdaniu finansowym,
- weryfikacja adekwatności przyjętych założeń do wyceny wartości szacunkowych,
- analiza porównawcza i merytoryczna danych finansowych,
- weryfikacja prawidłowości arytmetycznej i spójności danych,
- analiza kompletności ujawnień.

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

Roczne sprawozdania finansowe podlegają badaniu niezależnego biegłego rewidenta, którego wnioski i spostrzeżenia po zakończonym badaniu są przedstawiane Komitetowi ds. Audytu przy Radzie Nadzorczej.

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

Akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na WZA wg stanu na dzień 31 grudnia 2011r.

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	74,59%	38 170 000	74,59%
PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny S.A.	2 569 473	5,02%	2 569 473	5,02%

Od dnia 31 grudnia 2011r do chwili publikacji niniejszego sprawozdania skład akcjonariatu Spółki dominującej nie uległ zmianie.

Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne

Spółka dominująca nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu

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

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

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

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

Zarząd:

Zarząd spółki Harper Hygienics S.A. powoływany i odwoływany jest przez Radę Nadzorczą. Powołując zarząd Rada Nadzorcza określa jednocześnie liczbę członków Zarządu danej kadencji.

Do składania oświadczeń w imieniu Harper Hygienics S.A. wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

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

Zarząd jest upoważniony w okresie do dnia 30 czerwca 2012 r. do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego zgodnie z następującymi zasadami:

- Zarząd jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dominującej przez dokonanie jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego poprzez emisję łącznie nie więcej niż 7.500.000 (siedem milionów pięćset tysięcy) akcji serii „C” o wartości nominalnej 1 (jeden) grosz każda oraz o łącznej wartości nominalnej PLN 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych);
- warunkiem dokonania przez Zarząd podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego jest uzyskanie w tym zakresie uprzedniej zgody Rady Nadzorczej na zasadach przewidzianych w statucie Spółki dominującej;
- za zgodą Rady Nadzorczej Zarząd może pozbawić akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego;
- z zastrzeżeniem postanowień zapisu dotyczących zgód Rady Nadzorczej oraz o ile postanowienia Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego;
- uchwały Zarządu w sprawie: ustalenia liczby akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego, ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego, ustalenia warunków subskrypcji i przydziału akcji w ramach kapitału docelowego, w szczególności terminów przyjmowania zapisów oraz podmiotów uprawnionych do składania zapisów na akcje w ramach kapitału docelowego, wydania akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego w zamian za wkłady niepieniężne, wymagają uprzedniej zgody Rady Nadzorczej;
- przed podjęciem czynności związanych z emisją akcji w ramach kapitału docelowego Zarząd jest obowiązany do uzyskania zgody Rady Nadzorczej na: zawarcie umowy o subemisję inwestycyjną, usługową albo innej umowy zabezpieczającej powodzenie emisji akcji w ramach kapitału docelowego, zawarcie umowy o rejestrację akcji Spółki dominującej w depozycie papierów wartościowych, prowadzonym przez właściwy podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, podjęcie działań mających na celu ofertę publiczną akcji w ramach kapitału docelowego bądź ubieganie się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym;
- upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego, obejmuje możliwość emitowania przez Spółkę dominującą warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym w dniu 30 czerwca 2012 r.

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

Rada Nadzorcza:

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

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

Rada Nadzorcza powołała Komitet Audytu i Komitet Wynagrodzeń.

Kompetencje Rady Nadzorczej, w tym powołanych Komitetów oraz jej skład oraz sposób powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej Harper Hygienics S.A. zostały opisane w części „Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis

działania organów zarządzających i nadzorujących Spółkę dominującą oraz ich komitetów” oraz „Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu”.

Wskazanie zasad zmiany statutu Harper Hygienics S.A.

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

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

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

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne albo nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się nie później niż 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Spółki Harper Hygienics S.A. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Zwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą, Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej lub co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej w przypadku, gdy Zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia w terminie określonym przez Kodeks spółek handlowych lub statut Spółki dominującej. Rada Nadzorcza, Przewodniczący Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej lub co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Jeżeli pomimo złożenia powyższego żądania, Zarząd nie zwoła Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z porządkiem obrad określonym w przedmiotowym żądaniu w terminie dwóch tygodni od daty złożenia tego żądania Rada Nadzorcza, Przewodniczący Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej lub co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej będą uprawnieni do samodzielnego zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Harper Hygienics S.A. Powyższe nie uchybia wynikającym z przepisów prawa uprawnieniom do żądania lub zwoływania walnych zgromadzeń przez inne podmioty lub organy.

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

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

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

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

istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki Harper Hygienics S.A. zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia Harper Hygienics S.A. należy w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- wyrażenie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- podjęcie uchwały w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji lub warrantów subskrypcyjnych, o których mowa art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych, z zastrzeżeniem postanowień statutu Spółki dominującej w zakresie możliwości emitowania przez Spółkę dominującą warrantów subskrypcyjnych z terminem wykonania prawa zapisu upływającym w dniu 30 czerwca 2012 r.;
- wyrażenie zgody na nabycie przez Spółkę dominującą akcji własnych w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych;
- podejmowanie uchwał o podziale zysku albo pokryciu straty;
- określenie dnia dywidendy;
- określenie terminu wypłaty dywidendy;
- wyrażenie zgody na połączenie albo podział Spółki;
- wyrażenie zgody na rozwiązanie i likwidację Spółki;
- wyrażenie zgody na przekształcenie Spółki;
- podjęcie uchwały w sprawie zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki dominującej, z zastrzeżeniem uprawnień przysługujących w tym zakresie pozostałym organom Spółki dominującej;
- ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
- wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką dominującą a członkami Rady Nadzorczej lub podmiotami powiązаныmi z którymkolwiek z członków Rady Nadzorczej jak również umów na rzecz którejkolwiek z tych osób;
- tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych;
- zmiana statutu Spółki dominującej;
- zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej;
- wyrażenie zgody na zawarcie przez Spółkę dominującą umowy, o której mowa w art. 7 Kodeksu spółek handlowych;
- rozpatrywanie spraw wniesionych przez Zarząd albo podmioty uprawnione na podstawie przepisów ustawy lub Statutu;
- przyjęcie Regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz zmian do tego regulaminu;
- inne sprawy zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia przepisami prawa lub postanowieniami statutu Harper Hygienics S.A.

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

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

Wartość wynagrodzeń dla osób zarządzających i nadzorujących Harper Hygienics S.A. i jej spółki zależne

Zarząd Harper Hygienics S.A.	2011 rok tys. PLN
Obecni członkowie	
Robert Neymann	871,7
Rafał Walendzik	528,0
Agnieszka Masłowska	340,7
Byli członkowie	
Grzegorz Świdorski	266,4
Arkadiusz Citków	242,4

Rada nadzorcza Harper Hygienics S.A.	2011 rok tys. PLN
Obecni członkowie	
Michał Rusiecki	0,0
Andrzej Kacperski	144,0
Mirosław Stachowicz	144,0
Michał Frys	0,0
Krzysztof Cetnar	72,0
Agnieszka Świergiel	49,9
Byli członkowie	
Agnieszka Masłowska	2,2
Edyta Kurek	4,5

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

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

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Zarząd Harper Hygienics S.A. składał się z następujących osób:

Robert Neymann – prezes Zarządu
Agnieszka Masłowska – członek Zarządu
Rafał Walendzik – członek Zarządu

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

- Agnieszka Masłowska,
- Arkadiusz Citków.

W dniu 27 grudnia 2011 roku Arkadiusz Citków zrezygnował z funkcji Członka Zarządu Spółki dominującej.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów Zarządu Spółki dominującej jest następujący:

Robert Neymann - prezes Zarządu,
Rafał Walendzik – członek Zarządu,
Agnieszka Masłowska – członek Zarządu.

Zarząd Spółki Harper Hygienics S.A. działa na podstawie statutu Harper Hygienics S.A. oraz Regulaminu Zarządu Harper Hygienics S.A.

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

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

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

Rada Nadzorcza:

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Rada Nadzorcza Harper Hygienics S.A. miała następujący skład:

Michał Rusiecki – przewodniczący Rady Nadzorczej

Michał Frys - wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Andrzej Kacperski- członek Rady Nadzorczej

Mirosław Stachowicz – członek Rady Nadzorczej

Agnieszka Świergiel – członek Rady Nadzorczej

Krzysztof Cetnar – członek Rady Nadzorczej

W dniu 10 stycznia 2011 roku Zarząd Harper Hygienics S.A. otrzymał informację, że Pani Agnieszka Masłowska złożyła rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej.

W dniu 24 stycznia 2011 Zarząd Harper Hygienics S.A. powziął informację o rezygnacji Edyty Kurek z członkostwa w Radzie Nadzorczej.

W dniu 25 maja 2011 r. Rada Nadzorcza Harper Hygienics S.A. uzupełniła skład poprzez powołanie do składu Rady Pani Agnieszki Świergiel.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej po dniu 31 grudnia 2011 r.:

W dniu 13 marca 2012r Pan Michał Frys złożył oświadczenie o rezygnacji z funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta, informując jednocześnie, że w dalszym ciągu pozostaje członkiem Rady Nadzorczej Emitenta. Z tego względu, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło w dniu 14 marca 2012 r. Uchwałę nr 7 w sprawie powołania dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej – pana Mirosława Stachowicza do pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Informacja o powyższym została przekazana w raporcie bieżącym nr 5/2012 z dnia 14 marca 2012 roku.

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

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

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

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

Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani w następujący sposób:

tak długo, jak akcjonariuszem Harper Hygienics S.A. posiadającym akcje Spółki reprezentujące ponad 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki jest Polish Enterprise Fund V, L.P., spółka stanu Delaware z siedzibą w Wilmington, 1209 Orange Street, County of New Castle, State of Delaware, USA („PEF V”) lub jakakolwiek spółka (bądź inny podmiot), bezpośrednio lub pośrednio zależna od PEF V w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 Kodeksu Spółek handlowych („Podmiot Zależny”), odpowiednio PEF V albo Podmiot Zależny, będący takim akcjonariuszem, powołuje i odwołuje:

- 3 członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego - w przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy 5 (pięciu) członków,

- 4 członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego - w przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy 6 bądź 7 członków- natomiast pozostali członkowie Rady Nadzorczej, w tym Wiceprzewodniczący, są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie;

tak długo, jak akcjonariuszem Spółki posiadającym akcje Spółki reprezentujące ponad 20% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu jest PEF V albo Podmiot Zależny, odpowiednio PEF V albo Podmiot Zależny, będący takim akcjonariuszem, powołuje i odwołuje:

- 2 członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego - w przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy 5 członków,

- 3 członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego - w przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy 6 bądź 7 członków - natomiast pozostali członkowie Rady Nadzorczej, w tym Wiceprzewodniczący, są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.

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

W przypadku wygaśnięcia przyznanych w Statucie spółki dominującej uprawnień osobistych wszyscy członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani przez PEF V lub Podmiot Zależny będą powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.

Powołanie i odwołanie członka Rady Nadzorczej przez PEF V albo Podmiot Zależny następuje w drodze pisemnego oświadczenia skierowanego do Zarządu Spółki dominującej oraz zainteresowanej osoby, i jest skuteczne od daty złożenia takiego oświadczenia Zarządowi Spółki na adres siedziby Spółki Harper Hygienics S.A.

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

Rada Nadzorcza może powoływać komisje lub komitety, zarówno stałe jak i do wyjaśnienia poszczególnych kwestii - określając organizację, sposób działania i szczegółowe kompetencje tych komisji i komitetów - o ile przedmiot prac danej komisji lub komitetu mieści się w zakresie kompetencji Rady Nadzorczej, przy czym w ramach Rady Nadzorczej powołuje się jako komitety stałe:

Komitet Audytu, którego działalność jest regulowana przepisami stosownej ustawy, właściwy w szczególności w sprawach nadzoru nad sprawozdawczością finansową Spółki dominującej i procesem badania sprawozdań finansowych Spółki;

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

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

Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy nim Przewodniczący, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący.

Posiedzenie Rady Nadzorczej może być zwyczajne albo nadzwyczajne. Zwyczajne posiedzenia powinny się odbyć co najmniej cztery razy w roku obrotowym. Nadzwyczajne posiedzenie może być zwołane w każdej chwili.

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

Z zastrzeżeniem postanowień Kodeksu spółek handlowych członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem

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

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

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

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.

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

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

- ocena sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku albo pokrycia straty;
- składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w Statucie oraz corocznej oceny sytuacji Spółki;
- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż 3 (trzy) miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych powodów nie mogą sprawować swoich czynności;
- wyrażanie zgody na powoływanie przez Zarząd bądź pełnomocnika ustanowionego przez Zarząd działających w imieniu Spółki dominującej jako współnika bądź akcjonariusza członków organów spółek zależnych Spółki dominującej;
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;
- ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu Spółki dominującej;
- zatwierdzanie dokumentów, o których mowa w paragrafie 14 statutu Spółki dominującej;
- wyrażanie zgody na dokonywanie przez Spółkę wydatków (w tym wydatków inwestycyjnych), dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych ze sobą transakcji, nieprzewidzianych w budżecie Spółki dominującej lub budżecie Grupy Kapitałowej zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami statutu Spółki dominującej lub będących poza tokiem zwykłej działalności Spółki dominującej, o łącznej wartości przekraczającej w jednym roku obrotowym PLN 1.000.000; w przypadku wydatków na zakup standardowych materiałów niezbędnych dla działalności produkcyjnej Spółki dominującej nieprzewidzianych w Budżecie Spółki dominującej lub Budżecie Grupy Kapitałowej zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami niniejszego Statutu, zgoda Rady Nadzorczej nie jest wymagana;
- wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę pożyczek i kredytów lub innych zobowiązań o podobnym charakterze (w szczególności leasing albo emisja dłużnych papierów wartościowych) o wartości przekraczającej PLN 1.000.000, nieprzewidzianych w Budżecie Spółki dominującej lub Budżecie Grupy Kapitałowej zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami statutu Spółki dominującej;
- wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę poręczeń oraz na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu poręczeń, gwarancji i innych zobowiązań pozabilansowych, w tym

wystawienie lub awalowanie przez Spółkę weksli, nieprzewidzianych w budżecie Spółki dominującej lub Budżecie Grupy Kapitałowej zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami statutu Spółki dominującej;

- wyrażanie zgody na ustanowienie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki, nieprzewidzianych w Budżecie Spółki dominującej lub Budżecie Grupy Kapitałowej zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami statutu Spółki dominującej, o łącznej wartości przekraczającej w jednym roku obrotowym kwotę PLN 1.000.000;
- wyrażanie zgody na nabycie, objęcie lub zbycie przez Spółkę udziałów lub akcji w innych spółkach oraz na przystąpienie Spółki dominującej do innych przedsiębiorców;
- wyrażanie zgody na zbycie składników majątku Spółki dominującej, których wartość przekracza 5% sumy bilansowej Spółki dominującej w skonsolidowanym bilansie Spółki dominującej z wyłączeniem zapasów zbywalnych w ramach normalnej działalności; sumę bilansową Spółki dominującej określa się na podstawie ostatniego zatwierdzonego skonsolidowanego bilansu Spółki dominującej sporządzonego na koniec roku obrotowego;
- wyrażanie zgody na zbycie lub nabycie praw autorskich majątkowych lub innych praw własności intelektualnej lub przemysłowej, w szczególności praw do kodów źródłowych oprogramowania i znaków towarowych, nieprzewidzianych w Budżecie Spółki dominującej lub Budżecie Grupy Kapitałowej zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami statutu Spółki dominującej, za wyjątkiem, gdy wartość nabycia takich praw (jednorazowo lub w serii powiązanych ze sobą transakcji) nie przekracza kwoty PLN 100.000, a wszystkie takie transakcje zbycia i nabycia dokonane przez Spółkę nie przekraczają łącznej wartości w jednym roku obrotowym kwoty PLN 1.000.000;
- wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę wszelkich nieodpłatnych rozporządzeń lub zaciągnięcie wszelkich nieodpłatnych zobowiązań nieprzewidzianych w budżecie Spółki dominującej lub budżecie Grupy Kapitałowej zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami statutu Spółki dominującej;
- wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę jakichkolwiek umów o czasie ich obowiązywania wynoszącym ponad 1 (jeden) rok, których wypowiedzenie bądź zakończenie w jakikolwiek inny sposób może być związane ze świadczeniem majątkowym na rzecz drugiej strony, nieprzewidzianych w budżecie Spółki dominującej lub budżecie Grupy Kapitałowej zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami statutu Spółki dominującej; postanowień, o których mowa wyżej nie stosuje się do:
 - umów o pracę bądź innych umów o podobnym charakterze zawieranych z pracownikami Spółki innymi niż członkowie Zarządu, chyba że postanowienia tych umów przewidują zobowiązania Spółki do spełnienia określonych świadczeń na rzecz pracownika po ustaniu stosunku pracy, a wartość tych zobowiązań przekracza kwotę PLN 300.000;
 - umów zobowiązujących Spółkę do świadczenia lub świadczeń o wartości nie przekraczającej PLN 1.000.000 zawartych z jednym podmiotem bądź grupą podmiotów powiązanych w rozumieniu przepisów o rachunkowości; w przypadku kilku transakcji zawartych z jednym podmiotem bądź grupą podmiotów powiązanych w ciągu roku obrotowego ich łączna wartość podlega zsumowaniu;
- wyrażanie zgody na wprowadzenie w Spółce programów motywacyjnych, w szczególności na przyznanie przez Spółkę prawa do objęcia lub nabycia akcji w ramach opcji menedżerskiej;
- wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet dywidendy;
- wybór podmiotu uprawnionego (firmy audytorskiej) do zbadania sprawozdań finansowych Spółki, w tym skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki;
- wyrażanie zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkownia wieczystego lub udziału w nieruchomości, nieprzewidzianych w budżecie Spółki dominującej lub budżecie Grupy Kapitałowej zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami statutu Spółki dominującej;
- wyrażanie zgody na utworzenie i likwidację oddziałów Spółki;
- wyrażanie zgody na dokonywanie przez Spółkę świadczeń z jakiegokolwiek tytułu na rzecz członków Zarządu Spółki dominującej;
- wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu Spółki lub podmiotami powiązanych z którymkolwiek z członków Zarządu Spółki, jak również umów na rzecz którejkolwiek z tych osób, chyba że bezwzględnie obowiązujący przepis prawa wymaga zgody Walnego Zgromadzenia;
- wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy ze spółką powiązaną ze Spółką w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 5 Kodeksu spółek handlowych, a od daty dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej – umowy z innym, niż wskazany w ustępie powyżej, podmiotem powiązanym, zdefiniowanym zgodnie z obowiązującymi przepisami o

informacjach bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, z wyjątkiem umów przewidzianych w budżecie Spółki lub budżecie Grupy Kapitałowej zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami niniejszego Statutu oraz umów zobowiązujących Spółkę do świadczenia lub świadczeń o wartości nie przekraczającej PLN 1.000.000; w przypadku umów powiązanych zawartych w ciągu roku obrotowego ich łączna wartość podlega zsumowaniu i umów typowych pomiędzy Spółką i spółką od niej zależną (w której Spółka posiada większościowy udział w kapitale zakładowym), zawieranych na warunkach rynkowych, w ramach prowadzonej działalności operacyjnej.

- wyrażanie zgody na wykonywanie przez Spółkę prawa głosu przy podejmowaniu uchwał wspólników na zgromadzeniu wspólników lub walnych zgromadzeniach innych spółek handlowych, w których Spółka uczestniczy w charakterze wspólnika lub akcjonariusza, z wyłączeniem uchwał w sprawach formalnych lub porządkowych, związanych z przebiegiem zgromadzeń wspólników lub walnych zgromadzeń;
- zatwierdzanie projektów oświadczeń i stanowisk Zarządu Spółki dotyczących stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego obowiązujących na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, na którym są lub mają być notowane akcje Spółki;
- rozpatrywanie innych spraw wniesionych przez Zarząd, w tym opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia;
- inne sprawy zastrzeżone do kompetencji Rady Nadzorczej przepisami prawa lub postanowieniami statutu Spółki dominującej.

Dla ważności uchwały Rady Nadzorczej Harper Hygienics S.A. o wyrażeniu zgody w sprawach dotyczących: wyboru podmiotu uprawnionego do zbadania sprawozdań finansowych Spółki, w tym skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wyrażenia zgody na dokonywanie przez Spółkę świadczeń na rzecz członków Zarządu Spółki dominującej, wyrażenia zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką dominującą a członkami zarządu lub podmiotami powiązanymi z którymkolwiek z członków Zarządu spółki dominującej tej spółki oraz umów na rzecz którejkolwiek z tych osób, zawarcia przez Spółkę umowy ze spółką powiązaną ze Spółką w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 5 Kodeksu spółek handlowych, a od daty dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej – umowy z innym, niż wskazany w statucie Spółki dominującej, podmiotem powiązanym, zdefiniowanym zgodnie z obowiązującymi przepisami o informacjach bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, z wyjątkiem:

- umów przewidzianych w budżecie Spółki dominującej lub budżecie Grupy Kapitałowej zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami Statutu
- umów zobowiązujących Spółkę do świadczenia lub świadczeń o wartości nie przekraczającej PLN 1.000.000; w przypadku umów powiązanych zawartych w ciągu roku obrotowego ich łączna wartość podlega zsumowaniu;
- umów typowych pomiędzy Spółką i spółką od niej zależną (w której Spółka posiada większościowy udział w kapitale zakładowym), zawieranych na warunkach rynkowych, w ramach prowadzonej działalności operacyjnej

wymagane jest głosowanie za podjęciem takiej uchwały przez co najmniej jednego Niezależnego Członka Rady Nadzorczej, jeżeli osoba o takim statusie wchodzi w skład Rady Nadzorczej.

Komitety stałe Rady Nadzorczej to Komitet Audytu i Komitet Wynagrodzeń:

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

W skład każdego komitetu stałego, w tym Komitetu Audytu i Komitetu Wynagrodzeń, wchodzi trzech członków Rady Nadzorczej, w tym osoba pełniąca funkcję przewodniczącego komitetu stałego, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą, przy czym jednym z członków komitetu stałego musi być (od dnia dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez

GPW) członek niezależny, spełniający kryteria niezależności, określone Statucie spółki dominującej. Pracami komitetu stałego kieruje przewodniczący komitetu stałego. Komitet stały podejmuje uchwały w sprawach należących do jego właściwości. Uchwały komitetu stałego są podejmowane zwykłą większością głosów; w razie równej liczby głosów rozstrzyga głos przewodniczącego komitetu stałego. Ten sam członek Rady Nadzorczej może wchodzić w skład więcej niż jednego komitetu stałego. Komitet stały, w zakresie nieuregulowanym w Regulaminie, może w drodze uchwały ustalić szczegółową organizację i tryb swojego działania.

Komitet Audytu:

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

Na dzień 31 grudnia 2011 r. następujący członkowie Rady Nadzorczej wchodzi w skład Komitetu Audytu:

Mirosław Stachowicz - Przewodniczący Komitetu Audytu

Michał Frys

Agnieszka Świergiel

Krzysztof Cetnar

Zgodnie z regulaminem Rady Nadzorczej, właściwość Komitetu Audytu obejmuje:

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

W szczególności do zadań Komitetu Audytu należy:

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

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

Komitet Wynagrodzeń:

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

Na dzień 31.12.2011 roku następujący członkowie Rady Nadzorczej wchodzi w skład Komitetu Wynagrodzeń:

Andrzej Kacperski - Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń

Michał Rusiecki

Krzysztof Cetnar

Do zadań Komitetu Wynagrodzeń należy w szczególności:

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

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

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

Mińsk Mazowiecki, dnia 16 marca 2012 r.

Podpisy Członków Zarządu

Zgodnie podpisano:

Robert Neymann

Prezes Zarządu

Agnieszka Masłowska

Członek Zarządu

Rafał Walendzik

Członek Zarządu

4. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Oświadczenie

Reprezentując Zarząd spółki akcyjnej Harper Hygienics z siedzibą w Warszawie zgodnie oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania jednostkowego sprawozdania finansowego Harper Hygienics S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. za 2011 rok - firma KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, z siedzibą w Warszawie, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci dokonujący badania przywołanego powyżej jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spełniali warunki do wyrażania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Mińsk Mazowiecki, dnia 16 marca 2012 r.

Podpisy Członków Zarządu

Zgodnie podpisano:

Robert Neymann

Prezes Zarządu

Agnieszka Maślowska

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 rok 2011 Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. oraz jej wyniki finansowe. Oświadczamy ponadto, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Mińsk Mazowiecki, dnia 16 marca 2012 r.

Podpisy Członków Zarządu

Zgodnie podpisano:

Robert Neymann

Prezes Zarządu

Agnieszka Masłowska

Członek Zarządu

Rafał Walendzik

Członek Zarządu