



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

## SPIS TREŚCI

<b>1. LIST PREZESA ZARZĄDU HARPER HYGIENICS S.A. DO RAPORTU ZA 2011 ROK</b> .....	<b>4</b>
<b>2. PODSUMOWANIE SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI HARPER HYGIENICS S.A.</b> .....	<b>5</b>
2.1. Informacja o zasadach polityki rachunkowości i zasadach ustalania wartości składników aktywów i pasywów. ....	5
2.2. Opis zdarzeń istotnie wpływających na działalność Spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym. ....	5
2.3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym. ....	6
2.4. Zdarzenia o nietypowym charakterze wpływające na działalność Spółki i osiągnięte wyniki finansowe w roku obrotowym. ....	7
2.5. Perspektywy rozwoju działalności Spółki przynajmniej w najbliższym roku obrotowym. ....	7
2.6. Informacje podstawowych produktach oraz rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia. ....	7
2.7. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje 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. ....	8
<b>3. POZOSTAŁE INFORMACJE</b> .....	<b>9</b>
3.1. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki. ....	9
3.2. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki. ....	9
3.3. Informacje o udzielonych pożyczkach, poręczeniach kredytu lub pożyczki, udzielonych gwarancjach oraz o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek w 2011 roku. ....	9
3.4. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe. ....	9
3.5. Wykorzystanie wpływów z emisji papierów wartościowych. ....	10
3.6. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi Spółki a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok. ....	10
3.7. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Spółki oraz opis perspektyw rozwoju co najmniej do 31 grudnia 2012 r. ....	10
3.8. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności. ....	11
3.9. Ocena zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. ....	11
3.10. Informacja o posiadanych przez Harper Hygienics S.A. oddziałach (zakładach). ....	12
3.11. Informacja o zmianach w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego Grupą Kapitałową. ....	12
3.12. 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. ....	12
3.13. Informacja o udziałach (akcjach) własnych posiadanych przez Harper Hygienics S.A., jednostki wchodzące w skład jej Grupy Kapitałowej oraz osoby działające w ich imieniu. ...	12
3.14. Określenie stanu posiadania akcji Harper Hygienics S.A. lub akcji i udziałów w jej jednostkach powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania niniejszego raportu. ....	12
3.15. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych. ....	12
3.16. Informacja 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. ....	13
3.17. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych dokonującym przeglądu lub badania sprawozdania finansowego. ....	13
3.18. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. ....	13

3.19. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk .....	14
3.20. Wskazanie przyjętych przez Harper Hygienics S.A. celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia. ....	18
3.21. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego. ....	18
<b>4. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU .....</b>	<b>33</b>

# 1. LIST PREZESA ZARZĄDU HARPER HYGIENICS S.A. DO RAPORTU ZA 2011 ROK

Szanowni Akcjonariusze, Szanowni Państwo,

Rok 2011 zapamiętamy na długo jako ten, w którym Spółka 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 Spółka 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 Spółka zanotowała stratę netto na poziomie 453 tys. złotych co z jednej strony jest nie do porównania z 10 mln złotych zysku netto w 2010, 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 13 mln złotych.

Początki tych negatywnych zjawisk były widoczne już w czwartym kwartale 2010 roku, w związku z czym Spółka podjęła szereg zdecydowanych działań prowadzących do złagodzenia skutków tak radykalnej podwyżki cen surowców. W rezultacie, już wchodząc w rok 2011, Spółka 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 Spółkę podwyżek cen, które co należy szczególnie podkreślić spotkały się ze zrozumieniem i wsparciem ze strony większości naszych klientów. W rezultacie już od trzeciego kwartału, Spółka zaczęła odrabiać straty.

Niezależnie od kryzysu na rynku surowców, Spółka 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 Spółka odnotowała blisko 20% wzrost, z czego na szczególne podkreślenie zasługuje ponad 20% przyrostu sprzedaży do krajów Europy Zachodniej.

Niezależnie od kryzysu surowcowego Spółka poświęciła wiele miesięcy w roku 2011, na prace związane z wdrożeniem nowych technologii. Ich celem jest zapewnienie kontynuacji wprowadzania przez spółkę 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 SPÓŁKI HARPER HYGIENICS S.A.**

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

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

Natomiast w konsekwencji połączenia Harper Hygienics S.A. ze spółką zależną Harper Trade Sp. z o.o. dane za rok poprzedzający zostały przekształcone w celu zapewnienia ich porównywalności.

### **2.2. Opis zdarzeń istotnie wpływających na działalność Spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym.**

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 Spółki 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 złotych 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 Spółki. 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 inne istotne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Harper Hygienics S.A.

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

Dane porównawcze dotyczące 2010 roku prezentowane w niniejszym raporcie zostały przekształcone w związku z połączeniem Spółki z jej jednostką zależną Harper Trade Sp. z o.o. w dniu 28 grudnia 2011 roku. Przekształcenie danych umożliwiające ich porównywalność zostało przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Harper Hygienics S.A. za 2011 rok.

tabela 1. podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	2011 tys. PLN	2010 tys. PLN	zmiana w % 2011/2010
przychody netto ze sprzedaży	228 161	200 460	13,8%
zysk brutto ze sprzedaży	53 498	66 116	-19,1%
koszty sprzedaży	-27 273	-32 482	-16,0%
koszty ogólnego zarządu	-17 767	-17 565	1,2%
pozostałe koszty i przychody operacyjne	374	2 130	
zysk operacyjny	8 832	18 199	-51,5%
koszty i przychody finansowe	-10 868	-6 912	57,2%
zysk przed opodatkowaniem	-2 036	11 287	
zysk netto	-453	10 063	
EBITDA	15 232	23 358	-34,8%

Przychody ze sprzedaży netto wzrosły o blisko 14% w porównaniu do także bardzo dobrego roku 2010. Wysoka dynamika wzrostu sprzedaży to zasługa rynków eksportowych południowo-wschodniej Europy oraz pozyskania kontraktów w Europie Zachodniej. Tej wysokiej dynamice towarzyszyło pogorszenie rentowności sprzedaży brutto z 33,0% w roku 2010 do 23,4% 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 dystrybucyjnego, gdzie średnia cena jest niższa od cen dla produktów *brandowych*.

Równocześnie działania ograniczające koszty stałe funkcjonowania Spółki przyniosły obniżenie kosztów wsparcia sprzedaży i marketingu oraz operacji logistycznych o 5 209 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 1,2% (202 tys. złotych) w porównaniu z 2010 rokiem.

W 2011 roku Spółka 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.

Z tytułu straty podatkowej Spółka ujęła w 2011 roku aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego co wpłynęło na spadek obciążeń podatku dochodowego w kwocie 2 807 tys. złotych w porównaniu do roku 2010. W konsekwencji strata netto wyniosła 453 tys. złotych.

## 2.4. Zdarzenia o nietypowym charakterze wpływające na działalność Spółki i osiągnięte wyniki finansowe w roku obrotowym.

W I półroczu 2011 roku Spółka 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.

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

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

## 2.5. Perspektywy rozwoju działalności Spółki przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.

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.

## 2.6. Informacje podstawowych produktach oraz rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia.

tabela 2. sprzedaż netto w podziale na kraj i zagranicę

przychody netto	2011		2010	
	tys. PLN	udział %	tys. PLN	udział %
sprzedaż krajowa	142 053	62,3%	130 257	65,0%
sprzedaż eksportowa	86 107	37,7%	70 203	35,0%
sprzedaż netto razem	228 161		200 460	

Największą kategorią produktową Spółki w 2011 roku pozostały płatki bawełniane, których udział w obrotach wyniósł 42%. Kategorią opartą na wyczesach bawełnianych są też patyczki, których udział wzrósł do prawie 20% w 2011 roku w porównaniu do niecałych 16% w roku poprzednim.

Druga istotna kategorię stanowiły chusteczki nawilżane, których udział w sprzedaży obniżył się z 39% w 2010 roku do 36% w 2011 roku. Powodem tego było ograniczenie wsparcia sprzedażowo-marketingowego ich sprzedaży w kanale brandowym z powodu planu oszczędnościowego wprowadzonego jako przeciwwaga wysokich cen surowców.

W konsekwencji produkty sprzedawane pod marką *Cleanic* utrzymały wysokie udziały rynkowe i pierwszą pozycję rynkową wśród produktów branżowych w Polsce z wyjątkiem kategorii chusteczek nawilżanych dla dzieci (dane rynkowe wg A.C. Nielsen, ND 2011).

Pozostałe kategorie wskazują ujemną dynamikę przychodów ze sprzedaży, która wynika z zakończonego w drugim kwartale 2010 roku jednorazowego kontraktu typu B2B.

Dynamiki sprzedaży w porównaniu z 2010 rokiem w poszczególnych kategoriach produktów przedstawione zostały w tabeli poniżej.

**tabela 3. sprzedaż netto wg kategorii**

przychody netto	2011 tys. PLN	2010 tys. PLN	zmiana w % 2011/2010
przychody netto ze sprzedaży	228 161	200 460	13,8%
płatki	95 251	79 631	19,6%
patyczki	44 399	31 010	43,2%
chusteczki nawilżane dla dzieci	81 757	78 782	3,8%
pozostałe	6 755	11 037	-38,8%

Głównymi surowcami do produkcji, w które zaopatruje się Spółka są wyczesy bawełniane, włóknina, polipropylen. Spółka zaopatruje się w podstawowe surowce zarówno w kraju jak za granicą (kraje Unii Europejskiej, Turcja). W roku obrotowym zakupy bawełny od głównego dostawcy z Turcji miały 15% udział w wartości sprzedaży Spółki. Dostawca ten nie jest powiązany z Harper Hygienics S.A..

## 2.7. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje 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 4. wybrane dane finansowe**

wybrane dane finansowe	2011		2010	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
przychody netto ze sprzedaży	228 161	55 392	200 460	50 060
zysk brutto ze sprzedaży	53 498	12 988	66 116	16 511
zysk z działalności operacyjnej	8 832	2 144	18 199	4 545
zysk brutto	-2 036	-494	11 287	2 819
zysk netto	-453	-110	10 063	2 513
EBITDA	15 232	3 698	23 358	5 833

**tabela 5. wybrane dane sprawozdania z sytuacji finansowej**

aktywa	31-12-2011		31-12-2010	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
aktywa trwałe	71 360	16 157	111 283	28 100
aktywa obrotowe	73 232	16 580	27 840	7 030
aktywa razem	144 593	32 737	139 123	35 129

**tabela 6. wybrane dane sprawozdania z sytuacji finansowej**

pasywa	31-12-2011		31-12-2010	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
kapitał własny	13 212	2 991	6 626	1 673
zobowiązania długoterminowe	64 316	14 562	76 778	19 387
zobowiązania krótkoterminowe	67 065	15 184	55 720	14 070
pasywa razem	144 593	32 737	139 123	35 129



### **3. POZOSTAŁE INFORMACJE**

#### **3.1. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki.**

**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. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki.**

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 p. 2.2., 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.

#### **3.3. 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 nie udzielała innych pożyczek, poręczeń kredytu, ani też nie udzielała gwarancji.

W 2011 roku Spółka nie wypowiedziały pożyczek lub kredytów oraz nie otrzymały poręczeń i gwarancji.

#### **3.4. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.**

W 2011 roku nie wystąpiły transakcje zawarte przez Harper Hygienics S.A. lub spółki zależne z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż nierynkowe.

### **3.5. Wykorzystanie wpływów z emisji papierów wartościowych.**

W okresie objętym niniejszym raportem nie miały miejsca emisje papierów wartościowych.

### **3.6. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi Spółki a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.**

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

### **3.7. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Spółki 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 kwartale 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 2011 roku 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 2012 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 Spółki, 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 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 Spółki 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 Spółkę.
- regulacje prawne  
wyznaczające zakres działalności Spółki, w tym przepisy podatkowe, jak i przepisy dotyczące innych obciążeń o charakterze publicznoprawnym oraz przepisy dotyczące ochrony środowiska.
- poziom kursu walutowego EUR/PLN

Spółka w ramach prowadzonej działalności dokonuje rozliczeń w walutach obcych. Związane jest to z jednej strony z uzyskiwaniem przez Spółkę wpływów ze sprzedaży zagranicznej, z drugiej strony – z koniecznością ponoszenia przez Spółkę wydatków na zakup maszyn i surowców poza granicami Polski. Podstawową walutą do rozliczeń tego typu dokonywanych przez Spółkę jest Euro. Ponadto, w związku z realizacją planów ekspansji zagranicznej, 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 osiągnięte przez Spółkę, pomimo znacznego zrównoważenia wpływów i wydatków realizowanych w walutach obcych, głównie w Euro.

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

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

W dłuższej perspektywie wzrost Spółki będzie również efektem prowadzonych i planowanych inwestycji w zakresie zwiększenia mocy produkcyjnych płynnie dostosowywanych do pojawiających się potrzeb oraz innowacji technologicznych polegających na obniżeniu kosztu przetworzenia. 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 Spółki 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 Spółki.

### **3.9. Ocena zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.**

podstawowe wskaźniki zadłużenia	2011 %	2010 %	zmiana w % 2011/2010
wskaźnik ogólnego zadłużenia	90,9%	95,2%	-4,4
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	44,5%	55,2%	-10,7

*wskaźnik ogólnego zadłużenia: zobowiązania ogółem/pasywa ogółem*

*wskaźnik zadłużenia długoterminowego: zobowiązania długoterminowe/pasywa ogółem*

Spadek wskaźników zadłużenia wynika ze spłat rat kredytów terminowych w 2011 roku. W wyniku poprawy poziomu kapitału pracującego a tym samym przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej zarząd nie widzi zagrożenia dla finansowania działalności Spółki w 2011 roku.

### **3.10. Informacja o posiadanych przez Harper Hygienics S.A. oddziałach (zakładach).**

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

### **3.11. Informacja o zmianach w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego Grupą Kapitałową.**

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.

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

### **3.12. 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.

### **3.13. 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.

### **3.14. Określenie stanu posiadania akcji Harper Hygienics S.A. lub akcji i udziałów w jej jednostkach powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania niniejszego raportu**

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

### **3.15. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

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

**3.16. Informacja 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 Spółce umowy w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

**3.17. 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 Audyty 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 Audyty 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 Audyty 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 Audyty 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 Audyty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa w roku 2011 i 2010 nie była angażowana do wykonania istotnych usług doradztwa podatkowego lub pozostałych usług.

**3.18. 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 sprzeciw 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 2010 roku nie toczyły się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani organami administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wiarygodności Spółki dominującej, a także podmiotów od niej zależnych, których pojedyncza lub łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Harper Hygienics S.A. Takie postępowania nie zostały także wszczęte do dnia publikacji raportu.

### **3.19. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk**

#### **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną**

Ogólna sytuacja makroekonomiczna Polski oraz państw, do których 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**

Spółka 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 wiąże wszystkie państwa członkowskie UE).

Przepisy prawne dotyczące prowadzenia działalności gospodarczej przez Spółkę, 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 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 Spółki, 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 Spółkę 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 Spółki 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.. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Spółki.

## **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 9.520 tys. EUR. Ponadto ryzyko kursowe wynika z zaciągniętych przez Spółkę kredytów walutowych. Zadłużenie Spółki z tytułu kredytów w walutach obcych, na koniec 2011 r. wyniosło 950 tys. EUR, tj. około 4.197 tys. PLN. Koszt różnic kursowych od kredytów w walutach obcych w 2011 r. wyniósł 434 tys. PLN.

Poza zjawiskiem naturalnego hedgingu Spółka nie stosowała 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 Spółka 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 Spółki.

## **Ryzyko zmian cen surowców**

Podstawowymi surowcami wykorzystywanymi przez Spółkę 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 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 Spółkę 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**

Spółka 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 Harper Hygienics może być zmuszona w przyszłości do ponoszenia dodatkowych kosztów związanych z obecnością na danym rynku zagranicznym, w szczególności kosztów protekcyjnej polityki celnej danego państwa. Ponadto, zmienność sytuacji politycznej może mieć wpływ na sytuację gospodarczą danych rynków, co może ograniczyć obecność Spółki. Chcąc ograniczyć koncentrację zagraniczną na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej Spółka rozwija sprzedaż na rynkach Europy Zachodniej.

## **Ryzyko konkurencji w zakresie produktów brandowych**

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 Spółki, 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 obecna jest Spółka. Konkurenci Spółki dysponują znaczącymi budżetami marketingowymi. Koncerny te są również w stanie ponieść znaczne koszty wspierania swoich produktów na rynku polskim. Nie można wykluczyć, że w przyszłości konkurenci 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 Spółkę 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 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 Spółka 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 Spółki 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 Harper Hygienics produktów lub zakłócenia w terminowości dostaw. Mogłoby to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe Spółki.



## **Ryzyko związane z dystrybucją produktów na rynkach zagranicznych**

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 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.**

Spółka sprzedaje wyroby m.in. pod własnymi znakami towarowymi. Spółka posiada ponad trzydzieści zgłoszonych i zarejestrowanych znaków towarowych. W szczególności Spółka 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 Spółki 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 starała 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 Spółki 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 Spółki.

Ponadto Clinique kwestionował/kwestionuje ochronę lub zgłoszenie do ochrony innych znaków towarowych Spółki, 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 szczególności 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 sprzeciw, żądając uchylecia decyzji o udzieleniu praw ochronnych w całości.

Urząd Patentowy RP decyzjami z dnia 27 października 2010 roku oddalił w całości sprzeciw 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 2010 roku w sprawie sprzeciwu Clinique Laboratories, Inc. wobec decyzji o przyznaniu prawa ochronnego na znak towarowy Cleanic (R-170657). W dniu 4 października 2011 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny oddalił w całości skargę Clinique Laboratories, Inc. na decyzję Urzędu Patentowego z dnia 27 października 2010 roku 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 Harper Hygienics S.A. powyższe działania Clinique są obliczone przede wszystkim na utrudnienie Spółce możliwości rejestracji nowych znaków towarowych słowno-graficznych zawierających słowo „Cleanic” w nowych dla Spółki grupach towarowych.

Spółka 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 Spółce 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 3.18.

### **3.20. Wskazanie przyjętych przez 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. Harper Hygienics S.A. ma na celu ograniczenie tego ryzyka. W związku z tym Harper Hygienics S.A. przez rozwój nowych rynków zbytu jak i dywersyfikację zakupów stara się uzyskać znaczne zrównoważenie wpływów i wpływów realizowanych w walutach obcych, głównie w Euro.

### **3.21. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.**

#### **Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Harper Hygienics S.A. 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. 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 sprawozdań finansowych 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 są księgi rachunkowe, które są prowadzone przy użyciu programu finansowo-księgowego iScala, który zapewnia podstawowe potrzeby informacyjne dla rachunkowości finansowej i zarządczej. Zakres autoryzacji do odczytu, wprowadzania i modyfikowania danych w programie zatwierdza dyrektor finansowy.

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

- ocena istotnych, nietypowych transakcji pod kątem ich wpływu na sytuację finansową Spółki 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 2011 roku do chwili publikacji niniejszego sprawozdania skład akcjonariatu Spółki dominującej nie uległ zmianie.

#### **Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne**

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

#### **Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu**

Statut Spółki przyznaje uprawnienia osobiste akcjonariuszowi Spółki, którym jest Central European Cotton Holdings Limited z siedzibą w Dublinie (Irlandia). Zgodnie bowiem z ustępem 9.2.1 statutu tak długo, jak akcjonariuszem Spółki 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, 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 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.

#### **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”.

## Wartość wynagrodzeń dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta.

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

<b>Rada nadzorcza Harper Hygienics S.A.</b>	<b>2011 rok tys. PLN</b>
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.

### 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 Zgromadzenie Spółki działa na podstawie statutu Spółki.

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, Przewodniczącą Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczącą 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. 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 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 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 w zakresie możliwości emitowania przez Spółkę warrantów subskrypcyjnych z terminem wykonania prawa zapisu upływającym w dniu 30 czerwca 2012 r.;
- wyrażenie zgody na nabycie przez Spółkę 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, z zastrzeżeniem uprawnień przysługujących w tym zakresie pozostałym organom Spółki;
- 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;
- zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej;

- wyrażenie zgody na zawarcie przez Spółkę 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 wynikającego z rocznego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta.

### **Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Spółkę 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 maksymalnym 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 roku 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 Spółki otrzymał informację, że Pani Agnieszka Masłowska złożyła rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki.

W dniu 24 stycznia 2011 Zarząd Spółki 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 spełnieniu 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 jakkolwiek 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 przystąpieniu 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, użytkownika 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 powiązanych 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 tych 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 r. 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 Maślowska  
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 sprawozdania finansowego Harper Hygienics S.A. za 2011 rok - 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 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 Masłowska  
Członek Zarządu

---

Rafał Walendzik  
Członek Zarządu

## Oświadczenie

Reprezentując Zarząd spółki akcyjnej Harper Hygienics z siedzibą w Warszawie zgodnie oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe za rok 2011 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 Harper Hygienics S.A. oraz jej wyniki finansowe.

Oświadczamy ponadto że sprawozdanie z działalności Harper Hygienics S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji 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 Maślowska  
Członek Zarządu

---

Rafał Walendzik  
Członek Zarządu