



**Grupa Kapitałowa  
Harper Hygienics S.A.**

**Opinia i Raport  
Niezależnego Biegłego Rewidenta  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2011 r.**

Opinia zawiera 3 strony  
Raport uzupełniający opinię zawiera 12 stron  
Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
oraz raport uzupełniający opinię  
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2011 r.

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

*Dla Walnego Zgromadzenia Harper Hygienics S.A.*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest Harper Hygienics S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Raclawicka 99 („Grupa Kapitałowa”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

*Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej*

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

*Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd jednostki dominującej oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

### *Inne kwestie*

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Dane porównawcze zostały przedstawione na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r., zbadanego przez inny podmiot uprawniony do badania, który w dniu 21 marca 2011 r. wydał opinię bez zastrzeżeń.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
nr ewidencyjny 3546  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa

.....  
Biegły rewident nr 10427  
Marta Zemka

.....  
Biegły rewident nr 90047  
Komandytariusz, Pełnomocnik  
Zbigniew Libera

16 marca 2012 r.  
Warszawa



**Grupa Kapitałowa  
Harper Hygienics S.A.**

Raport uzupełniający opinię  
z badania  
skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2011 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 12 stron  
Raport uzupełniający opinię  
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2011 r.

## Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Kierownik jednostki dominującej	3
1.2.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.3.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.3.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	4
1.3.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony:	4
1.4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.5.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
1.6.	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	5
1.6.1.	Jednostka dominująca	5
1.6.2.	Pozostałe jednostki objęte konsolidacją	6
2.	Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	7
2.1.	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7
2.1.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2.1.2.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
3.	Część szczegółowa raportu	10
3.1.	Zasady rachunkowości	10
3.2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
3.3.	Metoda konsolidacji	10
3.4.	Wartość firmy z konsolidacji	10
3.5.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących	11
3.6.	Wyłączenia konsolidacyjne	11
3.7.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
3.8.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	11
3.9.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	12

## **1. Część ogólna raportu**

### **1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową**

#### **1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej**

Grupa Kapitałowa Harper Hygienics S.A.

#### **1.1.2. Siedziba jednostki dominującej**

ul. Raclawicka 99  
02-634 Warszawa

#### **1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym**

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	25 września 2007 r.
Numer rejestru:	KRS 0000289345
Kapitał zakładowy na dzień bilansowy:	511.700,00 złotych

#### **1.1.4. Kierownik jednostki dominującej**

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. wchodził:

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

Dnia 10 stycznia 2011 r. Pan Grzegorz Świdorski zrezygnował z funkcji Członka Zarządu.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 24 stycznia 2011 r. Pani Agnieszka Masłowska i Pan Arkadiusz Citków zostali powołani na Członków Zarządu.

Dnia 27 grudnia 2011 r. Pan Arkadiusz Citków zrezygnował z funkcji Członka Zarządu.

### **1.2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej**

#### **1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- Harper Hygienics S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Harper Hygienics Rus OOO,
- Harper Production OOO.

### **1.3. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych**

#### **1.3.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:**

Imię i nazwisko: Zbigniew Libera  
Numer w rejestrze: 90047

Imię i nazwisko: Marta Zemka  
Numer w rejestrze: 10427

#### **1.3.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony:**

Firma: KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa  
Numer rejestru: KRS 0000339379  
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Numer NIP: 527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3546.

### **1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r. zostało zbadane przez Deloitte Audyt Spółka z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 25 maja 2011 r. przez Walne Zgromadzenie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 1 czerwca 2011 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 19 z 3 stycznia 2012 r.

### **1.5. Zakres prac i odpowiedzialności**

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Harper Hygienics S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Raławicka 99 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 14 czerwca 2011 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 21 kwietnia 2011 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.



Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki dominującej w okresie od 20 lutego 2012 r. do 9 marca 2012 r.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezajściwieniu zdarzeń nieujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Kluczowi biegli rewidenci oraz KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. spełniają wymóg niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649).

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

## **1.6. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją**

### **1.6.1. Jednostka dominująca**

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3546, i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

## 1.6.2. Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
Harper Hygienics Rus OOO	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu	31.12.2011	Nie dotyczy
Harper Production OOO	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu	31.12.2011	Nie dotyczy

W dniu 28 grudnia 2011 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu połączenia Harper Hygienics S.A. („Spółka Przejmująca”) ze spółką zależną Harper Trade Sp. z o.o. („Spółka Przejmowana”). Połączenie przeprowadzone zostało na podstawie art. 492 § 1 w związku z art. 515 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych w drodze przejścia Spółki Przejmowanej przez Spółkę Przejmującą, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

## 2. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

### 2.1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

#### 2.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2011	%	31.12.2010	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	61.621,5	41,3	61.968,0	42,6
Nieruchomości inwestycyjne	2.916,7	1,9	2.916,7	2,0
Wartości niematerialne	2.320,8	1,6	1.844,1	1,3
Wieczyste użytkowanie gruntów	6.608,5	4,4	5.622,2	3,9
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	690,7	0,5	119,8	0,1
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	13,0	-
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>74.158,2</b>	<b>49,7</b>	<b>72.483,8</b>	<b>49,9</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	24.198,5	16,2	19.663,6	13,6
Należności handlowe i pozostałe należności	39.036,7	26,2	44.743,0	30,8
Należności z tytułu podatku dochodowego	3.540,8	2,4	4.348,3	3,0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.106,1	0,7	762,7	0,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7.145,1	4,8	3.249,1	2,2
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>75.027,2</b>	<b>50,3</b>	<b>72.766,7</b>	<b>50,1</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>149.185,4</b>	<b>100,0</b>	<b>145.250,5</b>	<b>100,0</b>
<b>PASYWA</b>				
	31.12.2011	%	31.12.2010	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał akcyjny	1.420,6	1,0	1.420,6	1,0
Kapitał zapasowy	4.847,8	3,2	1.091,6	0,7
Kapitał z przeliczenia zagranicznych jednostek zależnych	278,2	0,2	860,2	0,6
Kapitał rezerwowy z wyceny programów motywacyjnych	3.345,9	2,2	3.345,9	2,3
Zyski zatrzymane	7.309,0	4,9	11.006,9	7,6
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>17.201,5</b>	<b>11,5</b>	<b>17.725,2</b>	<b>12,2</b>
<b>Zobowiązania</b>				
Rezerwa na odprawy emerytalne	60,9	-	60,9	-
Kredyty otrzymane	58.720,0	39,4	65.028,4	44,8
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego i faktoringu	5.969,8	4,0	7.045,1	4,8
Zobowiązanie z tyt. podatku odroczonego	-	-	1.024,1	0,7
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	43,6	-	114,7	0,1
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>64.794,3</b>	<b>43,4</b>	<b>73.273,2</b>	<b>50,4</b>
Kredyty otrzymane	13.505,1	9,1	20.829,0	14,4
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego i faktoringu	11.663,1	7,8	2.756,5	1,9
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania krótkoterminowe	34.934,7	23,4	23.659,2	16,3
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	7.086,7	4,8	7.007,4	4,8
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>67.189,6</b>	<b>45,1</b>	<b>54.252,1</b>	<b>37,4</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>131.983,9</b>	<b>88,5</b>	<b>127.525,3</b>	<b>87,8</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>149.185,4</b>	<b>100,0</b>	<b>145.250,5</b>	<b>100,0</b>

## 2.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	1.01.2011 - 31.12.2011 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2010 - 31.12.2010 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>				
Przychody ze sprzedaży	228.715,4	100,0	200.878,7	100,0
Koszt własny sprzedaży	(174.662,9)	76,4	(134.344,4)	66,9
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>54.052,5</b>	<b>23,6</b>	<b>66.534,3</b>	<b>33,1</b>
Koszty sprzedaży	(26.340,4)	11,5	(31.761,8)	15,8
Koszty zarządu	(18.878,6)	8,2	(18.445,9)	9,2
Pozostałe przychody operacyjne	2.750,3	1,2	6.126,9	3,0
Pozostałe koszty operacyjne	(2.492,8)	1,1	(1.080,1)	0,5
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>9.091,0</b>	<b>4,0</b>	<b>21.373,4</b>	<b>10,6</b>
Przychody finansowe	39,3	-	2.625,0	1,3
Koszty finansowe	(10.634,7)	4,7	(9.300,6)	4,6
<b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(1.504,4)</b>	<b>0,7</b>	<b>14.697,8</b>	<b>7,3</b>
Podatek dochodowy	1.562,7	0,7	(1.258,1)	0,6
<b>Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>58,3</b>	<b>-</b>	<b>13.439,7</b>	<b>6,7</b>
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>58,3</b>	<b>-</b>	<b>13.439,7</b>	<b>6,7</b>
<b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(582,0)	0,3	444,9	0,2
<b>Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy</b>	<b>(582,0)</b>	<b>0,3</b>	<b>444,9</b>	<b>0,2</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy</b>	<b>(523,7)</b>	<b>0,2</b>	<b>13.884,6</b>	<b>6,9</b>
<b>Zysk netto</b>				
W tym przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	58,3		13.439,7	
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>58,3</b>		<b>13.439,7</b>	
<b>Całkowity dochód ogółem przypadający:</b>				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(523,7)		13.884,6	
<b>Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy</b>	<b>(523,7)</b>		<b>13.884,6</b>	
<b>Zysk netto przypadający na jedną akcję</b>				
Podstawowy (zł)	0,001		0,26	
Rozwodniony (zł)	0,001		0,26	

## 2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2011	2010	2009
<b>1. Rentowność sprzedaży netto</b>			
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody netto}} \times 100\%$	0,0%	6,7%	10,5%
<b>2. Rentowność kapitału własnego</b>			
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}} \times 100\%$	0,3%	313,6%	533,0%
<b>3. Szybkość obrotu należności</b>			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto}}{\text{przychody netto}} \times 365 \text{ dni}$	61 dni	75 dni	72 dni
<b>4. Stopa zadłużenia</b>			
$\frac{\text{zobowiązania}}{\text{suma pasywów}} \times 100\%$	88,5%	87,9%	88,0%
<b>5. Wskaźnik płynności</b>			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,1	1,3	1,4

- Przychody netto obejmują przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług z początku i końca okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

### **3. Część szczegółowa raportu**

#### **3.1. Zasady rachunkowości**

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na koniec tego samego okresu sprawozdawczego, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

#### **3.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r., nr 169, poz. 1327).

#### **3.3. Metoda konsolidacji**

Zastosowana metoda konsolidacji została przedstawiona w nocie 5.2.3 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **3.4. Wartość firmy z konsolidacji**

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w nocie 5.2.3 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **3.5. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących**

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia udziałów niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

### **3.6. Wyłączenia konsolidacyjne**

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Harper Hygienics S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

### **3.7. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **3.8. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### **3.9. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta**

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
nr ewidencyjny 3546  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa

.....  
Biegły rewident nr 10427  
Marta Zemka

.....  
Biegły rewident nr 90047  
Komandytariusz, Pełnomocnik  
Zbigniew Libera

16 marca 2012 r.  
Warszawa