



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
HARPER HYGIENICS S.A. ZA ROK 2012**

SPIS TREŚCI

1. PISMO PREZESA ZARZĄDU HARPER HYGIENICS S.A. DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ZA 2012 ROK	4
2. PODSUMOWANIE SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ HARPER HYGIENICS S.A.	5
2.1. Informacja o zasadach polityki rachunkowości i zasadach ustalania wartości składników aktywów i pasywów.....	5
2.2. Opis ważnych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach	5
2.3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.	7
2.4. Informacje o produktach, rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia.	9
2.5. Polityka w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej.	10
2.6. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro) za rok 2012 i poprzedni rok obrotowy, a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – na koniec 2012 i koniec poprzedniego roku obrotowego.....	12
2.7. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej.	13
2.8. Opis istotnych pozycji pozabilansowych.....	14
2.9. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w 2012 roku.....	14
3. POZOSTAŁE INFORMACJE	15
3.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Harper Hygienics wraz z informacją o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.	15
3.2. Opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A.....	15
Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej.	15
3.3. Informacje o udzielonych pożyczkach, poręczeniach kredytu lub pożyczki, udzielonych gwarancjach oraz o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek w 2012 roku.	16
3.4. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.....	16
3.5. Wykorzystanie wpływów z emisji papierów wartościowych.....	16
3.6. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi Grupy a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	16
3.7. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju co najmniej do 31 grudnia 2013 r.	16
3.8. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.	17
3.9. 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.	18
3.10. Zestawienie stanu posiadania akcji Harper Hygienics S.A. lub akcji i udziałów w jej jednostkach powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania raportu.	18
3.11. Informacje o znanych umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	18

3.12.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	18
3.13.	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych dokonującym przeglądu lub badania sprawozdania finansowego	18
3.14.	Informacja o zmianach w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Harper Hygienics S.A. i jego Grupą Kapitałową	19
3.15.	Informacja o posiadanych przez Grupę Kapitałową Harper Hygienics S.A. oddziałach (zakładach).	19
3.16.	Informacja o udziałach (akcjach) własnych posiadanych przez Harper Hygienics S.A., jednostki wchodzące w skład jej Grupy Kapitałowej oraz osoby działające w ich imieniu.....	19
3.17.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	19
3.18.	Wskazanie przyjętych przez Grupę Kapitałową Harper Hygienics S.A. celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia.	22
3.19.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	22
3.20.	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.....	23
4.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	38

1. PISMO PREZESA ZARZĄDU HARPER HYGIENICS S.A. DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ZA 2012 ROK

Szanowni Akcjonariusze, Szanowni Państwo,

Miniony rok należy uznać za ważny i dobry dla Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. („Grupy”), zarówno z punktu widzenia bieżących wyników jak również stworzenia stabilnej bazy do znaczącego wzrostu w przyszłych latach dzięki zbudowaniu podstaw w zakresie przewagi technologicznej. Dotyczy to nie tylko nowych technologii ale także poprawy jakości istniejących procesów operacyjnych.

Pozytywne efekty bieżącego roku widoczne są także we wzroście efektywności finansowej Grupy mierzonej znacząco większą dynamiką przyrostu marży brutto niż dynamiką przyrostu sprzedaży. W roku 2012 rentowność sprzedaży wzrosła do blisko 30% z poziomu 23% w roku 2011. Zwiększenie rentowności widoczne jest praktycznie na wszystkich poziomach marży zaczynając od wspomnianej marży brutto, poprzez zysk operacyjny (10% w 2012 vs 6% w 2011) czy zysk netto (4% w 2012 vs 0% w 2011). Ten bardzo dobry rezultat jest wynikiem bardziej szczegółowej analizy realizowanych kontraktów na poziomie poszczególnych klientów oraz poszczególnych produktów, co było jednym z kluczowych projektów realizowanych przez Grupę w roku 2012. Efektem tych działań optymalizacyjnych była rezygnacja z niektórych kontraktów o niskiej rentowności, nawet jeżeli niosły one ze sobą większy wolumen. Dzięki tym świadomym wyborom, Grupa uniknęła wciągnięcia w spiralę inwestycyjną, mogącą prowadzić do nieefektywnego wzrostu nakładów inwestycyjnych.

W roku 2012, mogliśmy także wrócić do prawidłowej struktury wsparcia sprzedażowo-marketingowego naszych produktów, dzięki czemu na ogólnie trudnym rynku Grupa umocniła swoje udziały rynkowe plasując się albo na pierwszej albo na drugiej pozycji wśród producentów – w tym niejednokrotnie w konkurencji z dużymi międzynarodowymi korporacjami. Ten pozytywny trend dotyczy zarówno osiągniętych wyników w rynku branżowych jak również w rynku marek własnych .

Szczególnie ważnym projektem, nad którym Grupa pracowała w ciągu roku 2012 jest projekt nowej technologii wytwarzania chustek nawilżanych. W tym celu, na początku roku Grupa przeprowadziła emisję akcji dzięki której zebrano niezbędne środki dla realizacji tego projektu. Jego bieżąca realizacja przebiega zgodnie z planem co pozwala zakładać, że do końca roku ruszy produkcja chustek nawilżanych w nowym zakładzie, dając Grupie znaczącą zwiększenie konkurencyjności w tej kategorii.

Rok 2012 był też rokiem kontynuacji pozytywnych trendów wypracowanych w okresie kryzysu bawełnianego, związanych z zarządzaniem kapitałem pracującym. Grupie udało się w pełni utrzymać strukturę należności i zobowiązań przyjętą w tamtym okresie. Odbicie tych pozytywnych trendów widoczne jest w kluczowych wskaźnikach finansowych

Z wyrazami szacunku,

Robert Neymann
Prezes Zarządu

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

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

W ciągu roku 2012 roku Grupa Kapitałowa Harper Hygienics S.A. (dalej „Grupa Kapitałowa Harper Hygienics”, „Grupa Kapitałowa” lub „Grupa”) nie zmieniła zasad polityki rachunkowości ani nie zmieniła zasad ustalania wartości składników aktywów i pasywów. Zasady stosowane przez Harper Hygienics S.A. (dalej „Harper Hygienics” lub „Spółka dominująca”) oraz spółki zależne objęte konsolidacją zostały szczegółowo opisane w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2012. Stosowanie powyższych zasad umożliwia rzetelne i prawidłowe ustalenie stanu majątkowego i wyniku finansowego.

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

Z dniem 11 maja 2012 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego jednostki dominującej z kwoty 512 tys. złotych do kwoty 637 tys. złotych, czyli o kwotę 125 tys. złotych, w drodze emisji 12.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D. Łączna wartość emisji wyniosła 23 750 tys. złotych. Zebrane w ten sposób środki będą stanowiły podstawę finansowania projektu nowych technologii i inwestycji w tym obszarze.

Informacja o powyższym została przekazana w raporcie bieżącym nr 19/2012 z dnia 12 maja 2012 roku.

W dniu 27 marca 2012 r. Harper Hygienics zawarł znaczącą umowę ze spółką Teknoweb s.r.l. („TKW”) we Włoszech. Przedmiotem Umowy, wraz z jej późniejszymi aneksami, jest nabycie przez Spółkę maszyny przeznaczonej do produkcji nowego rodzaju włókniny wraz z nabyciem uprawnień do korzystania z technologii produkcji za łączną cenę netto 10 959 tys. EUR. Na jej podstawie TKW udzieli również licencji wyłącznej na rzecz Harper Hygienics na korzystanie z technologii produkcji na określonym umową terytorium, w szczególności w Polsce.

Umowa ma charakter „turn – key project” („projekt pod klucz”), a obowiązkiem TKW jest instalacja i uruchomienie spełniającej określone warunki maszyny w Mińsku Mazowieckim. Harmonogram przewiduje końcowy odbiór maszyny w Mińsku Mazowieckim pod koniec 2013 r.

Informacje o powyższej umowie ujęto w raportach bieżących: nr 9/2012 z dnia 27.03.2012 r.; nr 27/2012 z dnia 18.07.2012 r. oraz nr 36/2012 z dnia 11.12.2012 roku.

W dniu 3 września 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 4 wprowadziło zmiany do postanowień programu motywacyjnego dla członków kadry kierowniczej Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. Treść uchwały została przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 32/2011 z dnia 3 września 2012 roku.

W dniu 19 listopada 2012 r. Harper Hygienics otrzymał zezwolenie z dnia 15 listopada 2012 r. wydane przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Tarnobrzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „EURO-PARK WISŁOSAN” (dalej jako „Strefa”). Spółka wystąpiła o udzielenie zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej w Strefie w związku z inwestycją opisaną powyżej.

Informacja o otrzymaniu zezwolenia została przekazana w raporcie bieżącym nr 34/2012 z dnia 19 listopada 2012 roku.

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

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

tabela 1. podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

	2012 tys. PLN	2011 tys. PLN	zmiana w % 2012/2011
przychody netto ze sprzedaży	233 592	228 715	2,1%
zysk brutto ze sprzedaży	69 945	54 053	29,4%
koszty sprzedaży	-31 220	-26 340	18,5%
koszty ogólnego zarządu	-22 825	-18 879	20,9%
pozostałe koszty i przychody operacyjne	382	257	48,6%
zysk operacyjny	16 282	9 091	79,1%
koszty i przychody finansowe	-7 485	-10 595	-29,4%
zysk przed opodatkowaniem	8 797	-1 504	-
zysk netto	8 254	58	14065,8%
EBITDA	23 362	15 585	49,9%

Przychody ze sprzedaży netto wzrosły o nieco ponad 2% w porównaniu do bardzo dobrego roku 2011, kiedy odnotowano przyrost 14%. Niższa dynamika wzrostu sprzedaży wynika z dość wysokiej bazy 2011 roku oraz z niższej sprzedaży w kategorii marek własnych na rynkach eksportowych. Natomiast największy rynek polski osiągnął wzrost blisko 8%. W tym samym okresie nastąpiła poprawa rentowności sprzedaży brutto z 23,6% w roku 2011 do 29,9% w roku 2012. Wygenerowała ona dodatkowe 16 mln złotych w 2012 w porównaniu do roku ubiegłego. Podstawową rolę odegrały tutaj konsekwentnie utrzymane ceny surowców wynegocjowane pod koniec 2011 i na początku 2012 roku oraz stabilny poziom kursu EUR/PLN.

Koszty sprzedaży poniesione w 2012 roku wzrosły o 18% porównując do roku poprzedniego. Wzrost ten wyniósł 4 865 tys. złotych i nie pokrył kwoty ograniczenia tych kosztów z 2011 roku, które wyniosło w tamtym okresie aż 5 421 tys. złotych. Wzrost w 2012 roku dotyczył głównie wydatków marketingowych oraz promocji i wsparcia w miejscu sprzedaży (wzrost o 2 700 tys. złotych) oraz kosztów wynagrodzeń działów wsparcia sprzedaży i marketingu o przyznane premie (wzrost o 1 400 tys. złotych) w wyniku realizacji większości kwartalnych celów sprzedaży oraz rentowności marży brutto. W roku poprzednim premie w większości nie były przyznawane ze względu na słabe wskaźniki rentowności.

Wsparcie marketingowe i promocyjne wzmocniło pozycję Grupy w osiągniętych udziałach rynkowych na polskim rynku. Według danych Nielsen za okres listopad – grudzień 2012, Grupa utrzymała pierwszą pozycję marki *Cleanic* zarówno w kategorii płatków kosmetycznych, patyczków higienicznych, chusteczek do demakijażu oraz do higieny intymnej z udziałami od blisko 20% do ponad 40% dla poszczególnych kategorii. Dodając do tego udziały rynkowe, realizowane przez Grupę w ramach produkcji marek własnych, łączny udział Grupy w rynku sięga od 34% do 69% dla poszczególnych kategorii. Należy także zwrócić uwagę na utrzymanie wysokiej drugiej pozycji w kategorii chustek dziecięcych w rynku brandowym przy stałym utrzymywaniu pozycji numer jeden, analizując rynek jako brand i marki własne łącznie.

W 2012 r. koszty ogólnego zarządu Grupy wzrosły o 4 mln złotych w porównaniu do roku poprzedniego. Usługi doradcze i prawne wynikające z modyfikacji statutu, włączenia do Tarnobrzесьkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, negocjacji kluczowych umów oraz rekrutacji kadry menadżerskiej wzrosły o 1 mln złotych. Koszty remontów, napraw maszyn oraz części zamiennych do nich wzrosły o 600 tys. złotych w konsekwencji powiększenia parku maszynowego. Koszty szkoleń pracowników związane z zmianami przepisów, z wymogami podatkowymi Strefy

oraz z programem szkoleń finansowych dla niefinansistów spowodowały wzrost kosztów o ponad 300 tys. złotych.

W 2012 roku dodatni wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych wyniósł 382 tys. złotych. W kwietniu 2012 roku przedłużono umowę na wynajem powierzchni biurowo-magazynowych będących własnością spółki Harper Production OOO firmie niepowiązanej do 2015 roku oraz podwyższono miesięczny czynsz. Konsekwentnie w pozostałych przychodach operacyjnych w pierwszym półroczu 2012 roku ujęto rozwiązanie pozostałej rezerwy na nieruchomości w Jarcewie w wysokości 748 tys. złotych. W drugim półroczu 2012 roku utworzono odpis aktualizujący na kwotę sporną z dostawcą w wysokości 1 140 tys. złotych.

W 2012 r. Grupa Kapitałowa Harper Hygienics S.A. wykazała obniżenie kosztów finansowych, co wynikało z redukcji wykorzystania finansowania bankowego dzięki zrealizowanej w drugim kwartale emisji 12.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, poprawie płynności w porównaniu do 2011 r. oraz rozłożeniu płatności inwestycyjnych.

Obciążenia związane z podatkiem dochodowym w kwocie 542 tys. złotych uwzględniają wykorzystanie strat podatkowych z lat ubiegłych w kwocie 8 540 tys. złotych.

Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. wyniósł 8 254 tys. złotych w porównaniu do 58 tys. złotych w 2011 r.

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

Z dniem 11 maja 2012 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego jednostki dominującej z kwoty 512 tys. złotych do kwoty 637 tys. złotych, czyli o kwotę 125 tys. złotych, w drodze emisji 12.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D. Łączna wartość emisji wyniosła 23 750 tys. złotych.

Koszt przeprowadzenia oferty sprzedaży wyniósł 782 tys. złotych:

- przygotowanie i przeprowadzenie oferty – 384 tys. złotych
- sporządzenie prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa – 273 tys. złotych
- promocja oferty – 125 tys. złotych

Powyższe koszty pomniejszyły nadwyżkę wartości emisyjnej wyemitowanych akcji nad ich wartością nominalną.

Pozyskane środki zostaną przeznaczone na działalność inwestycyjną.

W I półroczu 2012 roku została rozwiązana rezerwa na wartość inwestycji w nieruchomości położoną w Jarcewie (własność spółki Harper Production OOO) w kwocie 748 tys. złotych, co wynikało z przedłużenia długoterminowych umów najmu tego obiektu oraz podwyższenia kwoty czynszu. Przychód z tego tytułu uwzględniony jest w pozostałych przychodach operacyjnych.

Poza tymi zdarzeniami, w roku 2012 nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe lub o nietypowym charakterze wpływające na wartość aktywów, pasywów, kapitał, przepływy środków pieniężnych lub osiągnięte wyniki finansowe.

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

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

Informacje o produktach, rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia.

tabela 2. sprzedaż netto w podziale na kraj i zagranicę

przychody netto	2012		2011	
	tys. PLN	udział %	tys. PLN	udział %
sprzedaż krajowa	153 077	65,5%	142 053	62,1%
sprzedaż eksportowa	80 515	34,5%	86 662	37,9%
sprzedaż netto razem	233 592	100,0%	228 715	100,0%

tabela 3. sprzedaż netto wg rynków zbytu

przychody netto	2012	2011	zmiana w %
	tys. PLN	tys. PLN	2012/2011
sprzedaż krajowa	153 077	142 053	7,8%
sprzedaż eksportowa	80 515	86 662	-7,1%
Rosja	28 785	34 183	-15,8%
Ukraina	10 294	9 747	5,6%
Niemcy	6 545	4 388	49,2%
Rumunia	2 826	4 634	-39,0%
pozostałe kraje	32 066	33 711	-4,9%
sprzedaż netto razem	233 592	228 715	2,1%

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

przychody netto	2012	2011	zmiana w %
	tys. PLN	tys. PLN	2012/2011
brand	88 059	78 550	12,1%
marka własna	145 533	150 165	-3,1%
sprzedaż netto razem	233 592	228 715	2,1%

Sprzedaż w Polsce kontynuowała w 2012 roku tendencję wzrostową z poprzednich lat. Ujemne dynamiki sprzedaży na rynku rosyjskim i rumuńskim, osiągnęły odpowiednio -15,8% i -39% w porównaniu do bardzo wysokich dynamik w roku ubiegłym (odpowiednio +32% i +27%). Na rynku rosyjskim były one efektem spadku obrotu produktami bawełnianymi marek własnych w wyniku zamknięcia kontraktów, które stały się nierentowne po kryzysie bawełnianym. W przypadku rynku rumuńskiego niższa sprzedaż jest efektem klęski żywiołowej w pierwszym kwartale 2012 roku. Rynek ukraiński oraz pozostałe rynki Europy Centralnej i Zachodniej odnotowały wzrost sprzedaży. Konsekwencje polityki komercyjnej na poszczególnych rynkach strategicznych wpłynęły na pozytywną tendencję w sprzedaży brandowej oraz ujemną dynamikę marek własnych.

tabela 5. sprzedaż netto wg kategorii

przychody netto	2012 tys. PLN	2011 tys. PLN	zmiana w % 2012/2011
przychody netto ze sprzedaży	233 592	228 715	2,1%
chusteczki nawilżane	94 016	81 756	15,0%
płatki	82 197	95 251	-13,7%
patyczki	50 303	44 399	13,3%
pozostałe	7 076	7 309	-3,2%

Z wyjątkiem wspomnianej kategorii bawełnianej w markach własnych (płatki) Grupa wykazała pozytywną dynamikę sprzedaży we wszystkich głównych kategoriach zarówno w produktach brandowych jak i w produktach marek własnych sieci. Istotnym trendem jest także zwiększenie udziału w całości sprzedaży do 40,2% przez kategorię chusteczek nawilżanych w porównaniu z udziałem 35,7% w 2011 roku.

Dzięki uzupełnieniu mocy produkcyjnych na początku 2012 roku Grupa kontynuowała rozwój kategorii patyczków. Znacząca dynamika tej kategorii (13% w 2012 r. w porównaniu do 2011 r.) jest podyktowana ciągłym rozwojem kontraktów marek własnych jak również dobrej sprzedaży produktów marek Grupy w Polsce i w eksporcie (szczególnie na rynkach wschodnich). Chusteczki nawilżane uzyskały równie wysoką dynamikę sprzedaży na poziomie 15%, głównie z powodu dobrej sprzedaży kategorii dziecięcej marek Grupy oraz marek własnych w Polsce. Ponadto Grupa zanotowała bardzo wysoką dynamikę sprzedaży kategorii chustek gospodarczych (47% w 2012 r. w porównaniu do 2011 r.). Ujemna dynamika sprzedaży kategorii płatków była podyktowana typowymi działaniami naszych klientów w zakresie prowadzenia przetargów na dostawy marek własnych, w trakcie których negocjowane są ceny i warunki dostaw oraz w trakcie których może dojść do zmiany partnera handlowego. Należy podkreślić, iż Spółka zanotowała znaczący wzrost sprzedaży kategorii płatków w zakresie marek Grupy (Cleanic, Nieżność i Ola) co daje Grupie bardzo dobre perspektywy w przyszłości.

Głównymi surowcami do produkcji, w które zaopatruje się Grupa są wyczesy bawełniane, włóknina, polipropylen. Grupa zaopatruje się w podstawowe surowce zarówno w kraju jak za granicą.

Polityka w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa wspierała strategiczne kierunki rozwoju wypracowane w 2008 roku w zakresie sprzedaży zarówno marek Grupy jak i Marek własnych sieci oraz w zakresie rynku polskiego i rynków eksportowych. Jednocześnie Grupa wypracowała nową strategię komercyjną na kolejne 3 lata 2013-2015, podkreślającą rozwój sprzedaży w obecnych i nowych kategoriach oraz nowych rynkach.

Wdrożone w roku 2012 inicjatywy marketingowe oraz sprzedażowe, szczególnie w zakresie płatków kosmetycznych oraz patyczków marki *Cleanic i Nieżność*, pozwoliły na wzmocnienie pozycji lidera wśród brandowych graczy w Polsce oraz dalszy rozwój w krajach eksportowych.

Ponadto działania sprzedażowe prowadzone w kategorii chusteczek dla dzieci w Polsce w 2012 roku, spowodowały zatrzymanie dotychczasowego spadku udziałów na rynku oraz sprzedaży i uzyskanie wzrostu przychodów netto o około 2,3% na wysoce konkurencyjnym rynku z markami takimi jak: Pampers, Nivea, Huggies czy Johnson&Johnson.

Na koniec roku 2012 marka *Cleanic* skutecznie obroniła pierwszą pozycję w segmencie płatków bawełnianych do demakijażu, patyczków higienicznych, chusteczek do higieny intymnej oraz chusteczek do demakijażu w Polsce.

Natomiast w kategorii chusteczek nawilżanych dla dzieci marka *Cleanic Kindii* zajęła 2 miejsce na rynku polskim w stosunku do 4-tego z poprzedniego okresu wśród produktów brandowych, co jest dużym sukcesem dla Grupy i daje dobrą podstawę do dalszego rozwoju na rynku.

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

Ponadto, marka *Cleanic* otrzymała w 2012 roku kilka wyróżnień konsumenckich między innymi dla kategorii chusteczki do demakijażu *Cleanic Professional Anti Age 35+* oraz w kategorii higieny intymnej odświeżające chusteczki do higieny intymnej *Cleanic* z ekstraktem z płatków róży (Najlepszy Produkt Wybór Konsumentów 2013, www.najlepszyprodukt.com.pl).

Grupa skutecznie rozpoczęła również rozwój sprzedaży produktów pod marką *Cleanic* w regionie Środkowej Azji oraz Bliskiego Wschodu.

Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro) za rok 2012 i poprzedni rok obrotowy, a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – na koniec 2012 i koniec poprzedniego roku obrotowego.

tabela 6. wybrane dane finansowe

wybrane dane finansowe	2012		2011	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
przychody netto ze sprzedaży	233 592	55 814	228 715	55 527
zysk brutto ze sprzedaży	69 945	16 713	54 053	13 123
zysk z działalności operacyjnej	16 282	3 890	9 091	2 207
zysk brutto	8 797	2 102	-1 504	-365
zysk / (strata) netto	8 254	1 972	58	14
EBITDA	23 362	5 582	15 585	3 784

tabela 7. wybrane dane sprawozdania z sytuacji finansowej

aktywa	31-12-2012		31-12-2011	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
aktywa trwałe	88 566	21 664	74 158	16 790
aktywa obrotowe	92 069	22 521	75 027	16 987
aktywa razem	180 635	44 184	149 185	33 777

tabela 8. wybrane dane sprawozdania z sytuacji finansowej

pasywa	31-12-2012		31-12-2011	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
kapitał własny	47 877	11 711	17 201	3 895
zobowiązania długoterminowe	58 532	14 317	64 794	14 670
zobowiązania krótkoterminowe	74 225	18 156	67 190	15 212
pasywa razem	180 635	44 184	149 185	33 777

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej.

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

tabela 9. wybrane wskaźniki finansowe

podstawowe wskaźniki rentowności	2012	2011	zmiana w p.p. 2012/2011
	%	%	
rentowność sprzedaży brutto	29,9%	23,6%	6,3
rentowność zysku operacyjnego	7,0%	4,0%	3,0
rentowność netto	3,5%	0,0%	3,5
rentowność EBITDA	10,0%	6,8%	3,2
stopa zwrotu z aktywów (ROA)	4,6%	0,1%	4,5
stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	17,2%	0,3%	16,9

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

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

Grupa odnotowała dalszą poprawę rentowności sprzedaży brutto z 23,6% w 2011 r. do poziomu 29,9% w 2012 r. Pozwoliło to na zwiększenie kosztów wsparcia zarówno sprzedażowego jak i na zabezpieczenie dostępności parku maszynowego przez regularne remonty i serwis maszyn. Równocześnie wyższa rentowność brutto pozwoliła wygospodarować środki na zmotywowanie zespołów komercyjnych, łańcucha dostaw czy produkcyjnych przez zapewnienie wypłat w ramach zintegrowanego systemu premiowego przy praktycznym braku podwyżek wynagrodzenia podstawowego w całym 2012 roku. Konsekwencją tych działań była poprawa rentowności EBITDA a co za tym idzie wskaźnika ROA.

Zmiana stopy zwrotu z kapitałów własnych wynika przede wszystkim z emisji 12 500 000 akcji w drugim kwartale 2012 roku oraz z wypracowanego zysku netto w 2012 r. co znacząco podwyższyło poziom kapitałów własnych.

podstawowe wskaźniki płynności	2012	2011	zmiana w p.p. 2012/2011
	%	%	
płynność bieżąca	1,2	1,1	11,1%
płynność szybka	1,0	0,8	28,7%
kapitał obrotowy netto	-10 273	692	-1583,7%

płynność bieżąca: aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe

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

kapitał obrotowy netto: (aktywa obrotowe – środki pieniężne – zobowiązania krótkoterminowe)

Wskaźniki płynności uległy poprawie w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2011 roku.

Spadek kapitału obrotowego wynika przede wszystkim z niższego o 4 394 tys. złotych poziomu zapasów przy utrzymaniu długich terminów płatności wynegocjowanych z dostawcami w 2011 roku.

podstawowe wskaźniki zadłużenia	2012 %	2011 %	zmiana p.p. 2012/2011
wskaźnik ogólnego zadłużenia	73,5%	88,5%	-15,0
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	32,4%	43,4%	-11,0

wskaźnik ogólnego zadłużenia: zobowiązania ogółem/pasywa ogółem

wskaźnik zadłużenia długoterminowego: zobowiązania długoterminowe/pasywa ogółem

Spadek wskaźników zadłużenia wynika ze spłat rat kredytów terminowych w 2012 roku oraz z dokapitalizowania Spółki środkami z emisji akcji serii D i poprawy poziomu kapitału pracującego. Spadek wskaźnika zadłużenia długoterminowego wynika z faktu zmiany charakteru części kredytów terminowych z długoterminowych na krótkoterminowe pomiędzy 31 grudnia 2011 r. a 31 grudnia 2012 r..

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa uzyskała następujące wskaźniki dotyczące obsługi długu bankowego:

1. Wskaźnik zadłużenia finansowego do EBITDA	2,0
2. Wskaźnik EBITDA do odsetek oraz rat kapitałowych od zadłużenia finansowego	2,0

Opis istotnych pozycji pozabilansowych.

Na koniec 2012 roku Grupa Kapitałowa Harper Hygienics S.A. nie posiadała istotnych zobowiązań pozabilansowych.

Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w 2012 roku.

W 2012 roku Grupa Kapitałowa Harper Hygienics S.A. nie dokonywała lokat kapitałowych ani inwestycji kapitałowych.

3. POZOSTAŁE INFORMACJE

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej Harper Hygienics wchodziły oprócz jednostki dominującej Harper Hygienics S.A.:

1. Harper Hygienics Rus OOO z siedzibą w Moskwie
2. 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.
- 3.
4. **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 2011 oraz 2012.

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

W roku 2012 nie miały miejsca zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A..

Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej.

W dniu 27 marca 2012 r. Harper Hygienics zawarł znaczącą umowę ze spółką Teknoweb s.r.l. („TKW”) we Włoszech. Przedmiotem Umowy, wraz z jej późniejszymi aneksami, jest nabycie przez Spółkę maszyny przeznaczonej do produkcji nowego rodzaju włókniny wraz z nabyciem uprawnień do korzystania z technologii produkcji za łączną cenę netto 10.959.400 EUR. Na jej podstawie TKW udzieli również licencji wyłącznej na rzecz Harper Hygienics na korzystanie z technologii produkcji na określonym umową terytorium, w szczególności w Polsce.

Umowa ma charakter „turn – key project” („projekt pod klucz”), a obowiązkiem TKW jest instalacja i uruchomienie spełniającej określone warunki maszyny w Mińsku Mazowieckim. Harmonogram przewiduje końcowy odbiór maszyny w Mińsku Mazowieckim pod koniec 2013 r. Przedmiotowa umowa była zmieniana dwukrotnie w dniu 18.07.2012 oraz 11.12.2012 r.

Informacje o powyższej umowie oraz jej zmianach ujęto w raportach bieżących: nr 9/2012 z dnia 27.03.2012 r.; nr 27/2012 z dnia 18.07.2012 r. oraz nr 36/2012 z dnia 11.12.2012 roku.

W dniu 19 listopada 2012 r. Harper Hygienics otrzymał zezwolenie z dnia 15 listopada 2012 r. wydane przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Tarnobrzskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „EURO-PARK WISŁOSAN” (dalej jako „Strefa”). Spółka wystąpiła o udzielenie zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej w Strefie w związku z inwestycją opisaną powyżej.

Informacja o otrzymaniu zezwolenia została przekazana w raporcie bieżącym nr 34/2012 z dnia 19 listopada 2012 roku.

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

Informacje o udzielonych pożyczkach, poręczeniach kredytu lub pożyczki, udzielonych gwarancjach oraz o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek w 2012 roku.

W 2012 roku Spółka dominująca ani żadna spółka zależna nie udzielała pożyczek, poręczeń kredytu, ani też nie udzielała gwarancji.

W 2012 roku Spółka dominująca ani żadna spółka zależna nie wypowiedziały pożyczek lub kredytów oraz nie otrzymały poręczeń i gwarancji.

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

Transakcje zawarte w 2012 roku z podmiotami powiązanymi, były transakcjami typowymi. Ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej Harper Hygienics S.A. i jednostek zależnych. Transakcje te są realizowane na normalnych zasadach rynkowych.

Wykorzystanie wpływów z emisji papierów wartościowych.

Z dniem 11 maja 2012 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego jednostki dominującej z kwoty 512 tys. złotych do kwoty 637 tys. złotych, czyli o kwotę 125 tys. złotych, w drodze emisji 12.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D. Łączna wartość emisji wyniosła 23 750 tys. złotych. Zebrane w ten sposób środki będą stanowiły podstawę finansowania projektu nowych technologii i inwestycji w tym obszarze.

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

Grupa Kapitałowa Harper Hygienics S.A. nie publikowała prognoz wyników na 2012 rok.

Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju co najmniej do 31 grudnia 2013 r.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu, Zarząd Grupy Harper Hygienics S.A. spodziewa się stabilizacji ceny wyczesów bawełnianych w pierwszym i prawdopodobnie w drugim kwartale 2013 roku. Jest to podyktowane bardzo wysokimi zapasami bawełny, które przyrastają nie tylko ze względu na bardzo wysoki poziom zbiorów w ostatnich latach, ale także ze względu na znaczące ograniczenie zużycia bawełny w przemyśle tekstylnym, która zwłaszcza na największych rynkach Chin i Indii, substytuowana jest przez wiskozę i poliestr.

Pomimo tej korzystnej, z punktu widzenia Grupy, relacji pomiędzy popytem a podażą nie można wykluczyć prób spekulacyjnego wpływania na cenę bawełny, nawet biorąc pod uwagę znaczące zmniejszenie jej zużycia. Ewentualne wystąpienie tych zmian jest trudne do przewidzenia zwłaszcza ze względu na fakt braku obiektywnych przesłanek w tej kwestii. Z tego względu Grupa podjęła szereg działań mających na celu stabilizację cen tego surowca w całym 2013 roku.

Nawet bardziej stabilne perspektywy Zarząd przewiduje na rynku włóknin w całym roku 2013. Wynika to z faktu znaczącej obniżki cen pulpy rozpuszczalnej będącej głównym składnikiem wiskozy,

kłora z kolei stanowi około 50% kosztów materiałowych produkcji włókniń. Ceny pulpy rozpuszczalnej spadły na przestrzeni ostatnich dwóch lat z 2,5 tys. USD/t. do 1,1 tys. USD/t. Zmiana taka w łącznej strukturze kosztów włókniń jest na tyle znacząca na rynku, że ogólny trend cen włókniń jako półproduktu powinien pozostawać stabilny.

W pozostałych obszarach surowcowych Zarząd nie przewiduje znaczących zmian w szczególności ze względu na mniejszy udział innych surowców w koszcie wytworzenia.

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

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

- polityka monetarna

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

- poziom kursu walutowego EUR/PLN

Grupa Kapitałowa w ramach prowadzonej działalności dokonuje rozliczeń w walutach obcych. Związane jest to z jednej strony z uzyskiwaniem przez Grupę Kapitałową wpływów ze sprzedaży zagranicznej, z drugiej strony – z koniecznością ponoszenia przez Grupę wydatków na zakup maszyn i surowców poza granicami Polski. Podstawową walutą do rozliczeń tego typu dokonywanych przez Grupę Kapitałową jest Euro. Ponadto, w związku z realizacją planów ekspansji zagranicznej, Grupa Harper Hygienics zwiększyła poziom sprzedaży eksportowej a tym samym zwiększyła wpływy w walutach obcych (w tym w Euro). Znacząca zmiana kursu EUR/PLN mogłaby mieć wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę, pomimo znacznego zrównoważenia wpływów i wypływów realizowanych w walutach obcych, głównie w Euro.

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

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

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

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

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.

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

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

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

Informacje o zmianach w proporcjach posiadanych akcji zostały umieszczone w części 3.20 oraz w nocy 5.18.4 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2012. Poza tymi informacjami nie są znane Emitentowi umowy w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Grupa nie wprowadziła programów akcji pracowniczych. Programy motywacyjne istniejące w Grupie Kapitałowej Harper Hygienics zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2012.

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

Rada Nadzorcza Harper Hygienics S.A. w dniu 10 maja 2012 roku podjęła uchwałę w sprawie wyznaczenia spółki KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa do dokonania przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy 2012 roku oraz badania sprawozdania finansowego Harper Hygienics S.A. wraz ze sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. za rok obrotowy 2012.

Umowa ze spółką KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa o dokonanie badania sprawozdań finansowych Harper Hygienics S.A. i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. została zawarta w dniu 20 czerwca 2012 r. Wynagrodzenie z wymienionych tytułów wynosi 63 tys. złotych. Umowa została zawarta na czas potrzebny do wykonania usługi.

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa przeprowadziła również przegląd sprawozdań finansowych Harper Hygienics S.A. i skonsolidowanych sprawozdań

finansowych Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. za okresy 6 miesięcy 2012 roku, za które otrzymała wynagrodzenie w wysokości 45 tys. złotych.

KPMG Audyty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa zgodnie z umową zawartą w dniu 8 marca 2012 roku wykonała czynności dotyczące prospektu emisyjnego Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. w związku z emisją akcji serii D.

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 2012 i w 2011 nie była angażowana do wykonania istotnych usług doradztwa podatkowego lub pozostałych usług.

Dodatkowo spółka KPMG Tax M.Michna sp.k. świadczyła w 2012 roku usługi doradztwa podatkowego za które otrzymała wynagrodzenie w wysokości 20 tys. złotych.

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

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

W dniu 19 listopada 2012 r. Harper Hygienics S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego na mocy którego w dniu 8 listopada 2012 r. zostały zarejestrowane zmiany w Statucie Spółki przyjęte uchwałą nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 3 września 2012. Informacja na ten temat znalazła się w raporcie bieżącym nr 35/2012 z dn. 20.11.2012 roku. Dokładny opis zmian Statutu Spółki dominującej znajduje się w raporcie bieżącym nr 35/2012 z dn. 20.11.2012 roku.

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

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

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.

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Ogólna sytuacja makroekonomiczna Polski oraz państw, do których Grupa Kapitałowa Harper Hygienics eksportuje swoje produkty (w szczególności Rosji, Ukrainy i Rumunii czy krajów Europy Zachodniej) w tym takie czynniki jak: tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, polityka monetarna i podatkowa państwa, charakterystyka demograficzna populacji oraz poziom bezrobocia mają

bezpośredni wpływ na stopień zamożności i siłę nabywczą społeczeństwa. W efekcie czynniki te wpływają także na wielkość popytu na dobra konsumpcyjne, w tym na produkty oferowane przez Harper Hygienics i mogą mieć wpływ na jego sytuację finansową.

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

Ryzyko związane ze zmianami w systemie podatkowym

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

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

Ryzyko zmian kursów walutowych

Walutą sprzedaży do klientów zagranicznych jest Euro (Rosja, Ukraina, Rumunia, Niemcy). Jednocześnie część kosztów jest ponoszona w Euro. Wartość transakcji sprzedaży opartych na walutach obcych w 2012 roku stanowiła około 73% wartości transakcji zakupów opartych na walutach obcych, co stanowiło tzw. naturalny hedging. Dodatkowo Grupa zawarła terminowe transakcje na zakup waluty EUR na kwotę 3 944 tys. W 2012 roku niezabezpieczona ekspozycja wyniosła EUR 1.275 tys.. Ponadto ryzyko kursowe wynika z zaciągniętych przez Grupę kredytów walutowych. Zadłużenie Grupy z tytułu kredytów w walutach obcych, na koniec 2012 r. wyniosło EUR 475 tys., tj. około 2 mln złotych.

Poza zjawiskiem naturalnego hedgingu spółki Grupy stosowały w 2012 roku zakup waluty EUR w ramach terminowych kontraktów walutowych. Dodatkowo planowany rozwój sprzedaży eksportowej powinien doprowadzić do lepszego pokrycia kosztów zakupów w Euro przychodami w tej walucie.

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

Ryzyko zmian cen surowców

Podstawowymi surowcami wykorzystywanymi przez Grupę Kapitałową w produkcji są: wyczesy bawełniane (odpad bawełniany w procesie produkcji przędzy), włóknina (wytworzana między innymi z wiskozy będącej produktem pochodnym drewna) oraz polipropylen (produkt pochodny ropy naftowej). Mimo istnienia wielu źródeł zakupu tych surowców oraz prowadzenia przez Grupę Kapitałową Harper Hygienics działań mających na celu dywersyfikację źródeł pozyskiwania surowców (współpraca z więcej niż jednym dostawcą danego surowca), ich ceny podlegają zmianom i są uzależnione m.in. od czynników takich jak: czynniki klimatyczne i środowiskowe, spekulacyjne wahania cen bawełny na rynkach towarowych, stopień podaży i dostępności oraz cena drewna

(wiskoza) oraz cena ropy naftowej na rynkach międzynarodowych (polipropylen). Należy jednak podkreślić, że nie istnieje pełna korelacja cen wykorzystywanych przez Grupę wyczesów bawełnianych oraz cen bawełny. Spekulacyjne zmiany ceny na rynku bawełny wpływają na ceny wyczesów bawełnianych, ma to jednak miejsce dopiero przy znaczących wahaniami cen tego surowca.

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

Ryzyko ograniczeń na rynkach zagranicznych

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

Ryzyko utraty znaczącego klienta

W ramach współpracy z sieciami handlowymi w zakresie produkcji marek własnych, udział największego klienta Grupy Kapitałowej w przychodach ogółem ulega systematycznemu wzrostowi ze względu na organiczny wzrost tego klienta na rynku krajowym (w 2012 roku udział ten stanowił 32,9%). Mimo wieloletniej współpracy z tym partnerem handlowym nie można wykluczyć ryzyka związanego z rozwiązaniem, częściowym ograniczeniem lub nieprzedłużeniem obowiązującej umowy i powierzeniem przez kontrahenta części lub całości dostaw wyrobów kosmetyczno-higienicznych lub chusteczek gospodarczych pod marką własną jego sieci handlowej innemu podmiotowi. Na taką decyzję mogłoby mieć wpływ m. in. pogorszenie jakości wyrobów i konkurencyjności oferowanych przez Grupę Harper Hygienics produktów lub zakłócenia w terminowości dostaw. Mogłoby to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko związane z dystrybucją produktów na rynkach zagranicznych

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

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

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

Emitenta i zarejestrowane. Pierwsze oznaczenie Cleanic R 95489 zostało zgłoszone w 1993 roku i zarejestrowane w 1997 roku.

Clinique Laboratories, Inc. w 2008 roku złożył w Urzędzie Patentowym RP wniosek o wygaszenie znaku towarowego Cleanic (R 95489) w części dotyczącej towarów z klasy 03: produkty kosmetyczne z wyłączeniem „chusteczek nasączonych płynami kosmetycznymi, wacików, płatków kosmetycznych, patyczków z watą do celów kosmetycznych i waty do celów kosmetycznych. Decyzją z dnia 15 września 2011r.

Aktualizacja pełnego opisu sporu z Clinique Laboratories, Inc została umieszczona w punkcie 3.19.

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

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

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”.

Clinique Laboratories, Inc. w 2008 roku złożył w Urzędzie Patentowym RP wniosek o wygaszenie znaku towarowego Cleanic (R 95489) w części dotyczącej towarów z klasy 03: produkty kosmetyczne z wyłączeniem „chusteczek nasączonych płynami kosmetycznymi, wacików, płatków kosmetycznych, patyczków z watą do celów kosmetycznych i waty do celów kosmetycznych. Decyzją z dnia 15 września 2011r. Urząd Patentowy orzekł o częściowym wygaszeniu znaku towarowego Cleanic (R-95489) w części dotyczącej produktów kosmetycznych z wyłączeniem chusteczek nasączonych płynami kosmetycznymi, wacików, płatków kosmetycznych, patyczków z watą do celów kosmetycznych i waty do celów kosmetycznych.

W dniu 5 listopada 2012 Spółka zaskarżyła w/w decyzję skargą do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Postępowanie jest w toku. Decyzja, nie powoduje bezpośrednich skutków w oznakowaniu produktów Grupy.

Izba Odwoławcza Urzędu ds. Harmonizacji Rynku Wewnętrznego w dniu 25 maja 2012 podjęła decyzję w sprawie odmowy udzielenia ochrony na wspólnotowe znaki towarowe CLEANIC NATURAL BEAUTY nr 8339483 i CLEANIC KINDII nr 8151921. Spółka zaskarżyła w/w decyzje do Sądu w Luksemburgu. Postępowanie są w toku.

Spółka zaskarżyła decyzję Urzędu ds. Harmonizacji Rynku Wewnętrznego odmawiającą udzielenia prawa na znak Cleanic Intimate nr 9217531. Postępowanie jest w toku.

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 (dalej jako Pollena) 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 dziedzius (R-169920). Na obecnym etapie Pollena złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Postępowanie jest w toku

Spór z Dramers S.A.

Harper Hygienics S.A., powołując się na uprawnienia z rejestracji wspólnotowego słownego znaku towarowego „Kindii” oraz wspólnotowego słowno-graficznego znaku towarowego „Kindii”, wystąpiła z powództwem przeciwko Dramers S.A. z siedzibą w Rabowicach („Dramers”) o zaniechania naruszeń prawa z rejestracji tychże znaków towarowych. Spółka wniosła roszczenia dotyczące zakazania używania (w szczególności: umieszczania na opakowaniach produktów, oferowania produktów, postępowania się w obrocie gospodarczym) przez Dramers znaków towarowych „Kindy” oraz „Kindy Love” w odniesieniu do proszków do prania, żelów do prania i płynów do płukania tkanin. Znaki towarowe „Kindy” oraz „Kindy Love” zostały zgłoszone przez Dramers do rejestracji w Urzędzie Patentowym RP, ale nie została podjęta decyzja w przedmiocie rejestracji. Dramers wniósł o oddalenie powództwa Spółki, a jednocześnie wystąpił przeciwko Spółce z powództwem wzajemnym o unieważnienie obu w/w znaków towarowych Spółki „Kindii”. Spółka wniosła o oddalenie powództwa wzajemnego Dramers i podtrzymała swoje roszczenia przeciwko Dramers. Wyrokiem z dnia 14 stycznia 2013r Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił zarówno powództwo główne, jak też powództwo wzajemne. Spółka zaskarżyła w/w wyrok apelacją. Dramers apelacji nie wnosila, skutkiem czego prawomocnie zostało oddalone żądanie Dramers unieważnienia znaków towarowych. Postępowanie apelacyjne jest w toku.

Pozostałe spory

Izba Odwoławcza Urzędu ds. Harmonizacji Rynku Wewnętrznego podjęła decyzję w sprawie odmowy rejestracji znaku TODI BEAR nr 8346017 przez Spółkę wobec opozycji złożonej przez Beiersdorf AG. Spółka zrezygnowała z zaskarżenia decyzji do Sądu w Luksemburgu, z uwagi na fakt, że znak TODI BEAR nie jest dla niej znakiem istotnym.

Poza wyżej wymienionymi sporami względem Spółki dominującej i podmiotów od niej zależnych w 2012 roku nie toczyły się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani organami administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki dominującej, a także podmiotów od niej zależnych, których pojedyncza lub łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Harper Hygienics S.A. Takie postępowania nie zostały także wszczęte do dnia publikacji raportu.

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 20/1287/2012 z dnia 19.10.2011r.

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

W 2012 roku Spółka Harper Hygienics S.A. i jej Grupa Kapitałowa przestrzegają 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 w 2012 roku stosowania powyższych zasad wyłącznie ze względu na brak możliwości technicznych do ich stosowania. Jednocześnie wskazuje, iż podejmie wszelkie starania celem zakupu potrzebnego sprzętu, a także podejmie rozmowy z podmiotami świadczącymi tego typu usługi.

Spółka deklaruje implementowanie wszystkich zasad ładu korporacyjnego w 2013 roku.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na WZA wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 r.

nazwa akcjonariusza – siedziba	liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	liczba głosów WZA	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Central European Cotton Holdings Ltd. – Irlandia	38 170 000	59,95%	38 170 000	59,95%
Quercus TFI S.A.	8 152 867	12,80%	8 152 867	12,80%
PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny S.A.	3 514 188	5,52%	3 514 188	5,52%

Od dnia 31 grudnia 2012 r. do chwili publikacji niniejszego sprawozdania skład akcjonariatu Spółki dominującej nie uległ zmianie.

Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne

Spółka dominująca nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu

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

kapitału zakładowego, zbycia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części, rozwiązania Spółki dominującej.

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

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

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

Zarząd:

Zarząd spółki Harper Hygienics S.A. powoływany i odwoływany jest przez Radę Nadzorczą. Powołując zarząd Rada Nadzorcza określa jednocześnie liczbę członków Zarządu danej kadencji. Do składania oświadczeń w imieniu Harper Hygienics S.A. wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. Zasady działania Zarządu Harper Hygienics S.A. zostały określone w następujących dokumentach: statucie Harper Hygienics S.A. oraz Regulaminie Zarządu Harper Hygienics S.A..

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.

W Radzie Nadzorczej funkcjonują Komitet Audytu i Komitet Wynagrodzeń. Kompetencje Rady Nadzorczej, w tym powołanych Komitetów, jej skład oraz sposób powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej Harper Hygienics S.A. zostały opisane w części „Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Spółkę dominującą oraz ich komitetów” oraz „Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu”.

Wskazanie zasad zmiany statutu Harper Hygienics S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- wyrażenie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;

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

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

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

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

Zarząd Harper Hygienics S.A.	2012 rok tys. PLN
Obecni członkowie	
Robert Neymann	1092
Rafał Walendzik	686
Agnieszka Masłowska	452
Byli członkowie	
Arkadiusz Citków	5

Rada nadzorcza Harper Hygienics S.A. 2012 rok	tys. PLN
Michał Rusiecki	-
Andrzej Kacperski	159
Mirosław Stachowicz	174
Michał Fryś	0
Krzysztof Cetnar	72
Agnieszka Świergiel	111
Piotr Skrzyński	18

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

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

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Zarząd Harper Hygienics S.A. składał się z następujących osób:

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

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 Nadzorcza określa jednocześnie liczbę członków Zarządu danej kadencji. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji.

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

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

Rada Nadzorcza:

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Rada Nadzorcza Harper Hygienics S.A. miała następujący skład:

Michał Rusiecki – przewodniczący Rady Nadzorczej

Michał Frys - wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Andrzej Kacperski- członek Rady Nadzorczej

Miroslaw Stachowicz – członek Rady Nadzorczej

Agnieszka Świergiel – członek Rady Nadzorczej

Krzysztof Cetnar – członek Rady Nadzorczej

Piotr Skrzyński – członek rady Nadzorczej

W dniu 3 września 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 3 wybrało Pana Piotra Skrzyńskiego do składu Rady Nadzorczej Harper Hygienics S.A. z dniem podjęcia uchwały. Spółka informowała o powyższym zdarzeniu w raporcie bieżącym nr 31/2012 z dnia 3 września 2012 roku.

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

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

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

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

Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani w następujący sposób:

tak długo, jak akcjonariuszem Harper Hygienics S.A. posiadającym akcje Spółki reprezentujące ponad 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki jest Polish Enterprise Fund V, L.P., spółka stanu Delaware z siedzibą w Wilmington, 1209 Orange Street, County of New Castle,

State of Delaware, USA („PEF V”) lub jakakolwiek spółka (bądź inny podmiot), bezpośrednio lub pośrednio zależna od PEF V w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 Kodeksu Spółek handlowych („Podmiot Zależny”), odpowiednio PEF V albo Podmiot Zależny, będący takim akcjonariuszem, powołuje i odwołuje:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.

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

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

- ocena sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku albo pokrycia straty;
- składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w Statucie oraz corocznej oceny sytuacji Spółki;
- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż 3 (trzy) miesiące, do czasowego

wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych powodów nie mogą sprawować swoich czynności;

- wyrażanie zgody na powoływanie przez Zarząd bądź pełnomocnika ustanowionego przez Zarząd działających w imieniu Spółki dominującej jako wspólnika bądź akcjonariusza członków organów spółek zależnych Spółki dominującej;
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;
- ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu Spółki dominującej;
- zatwierdzanie dokumentów, o których mowa w paragrafie 14 statutu Spółki dominującej;
- wyrażanie zgody na dokonywanie przez Spółkę wydatków (w tym wydatków inwestycyjnych), dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych ze sobą transakcji, nieprzewidzianych w budżecie Spółki dominującej lub budżecie Grupy Kapitałowej zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami statutu Spółki dominującej lub będących poza tokiem zwykłej działalności Spółki dominującej, o łącznej wartości przekraczającej w jednym roku obrotowym PLN 1.000.000; w przypadku wydatków na zakup standardowych materiałów niezbędnych dla działalności produkcyjnej Spółki dominującej nieprzewidzianych w Budżecie Spółki dominującej lub Budżecie Grupy Kapitałowej zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami niniejszego Statutu, zgoda Rady Nadzorczej nie jest wymagana;
- wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę pożyczek i kredytów lub innych zobowiązań o podobnym charakterze (w szczególności leasing albo emisja dłużnych papierów wartościowych) o wartości przekraczającej PLN 1.000.000, nieprzewidzianych w Budżecie Spółki dominującej lub Budżecie Grupy Kapitałowej zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami statutu Spółki dominującej;
- wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę poręczeń oraz na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu poręczeń, gwarancji i innych zobowiązań pozabilansowych, w tym wystawienie lub awalowanie przez Spółkę weksli, nieprzewidzianych w budżecie Spółki dominującej lub Budżecie Grupy Kapitałowej zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami statutu Spółki dominującej;
- wyrażanie zgody na ustanowienie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki, nieprzewidzianych w Budżecie Spółki dominującej lub Budżecie Grupy Kapitałowej zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami statutu Spółki dominującej, o łącznej wartości przekraczającej w jednym roku obrotowym kwotę PLN 1.000.000;
- wyrażanie zgody na nabycie, objęcie lub zbycie przez Spółkę udziałów lub akcji w innych spółkach oraz na przystąpienie Spółki dominującej do innych przedsiębiorców;
- wyrażanie zgody na zbycie składników majątku Spółki dominującej, których wartość przekracza 5% sumy bilansowej Spółki dominującej w skonsolidowanym bilansie Spółki dominującej z wyłączeniem zapasów zbywalnych w ramach normalnej działalności; sumę bilansową Spółki dominującej określa się na podstawie ostatniego zatwierdzonego skonsolidowanego bilansu Spółki dominującej sporządzonego na koniec roku obrotowego;
- wyrażanie zgody na zbycie lub nabycie praw autorskich majątkowych lub innych praw własności intelektualnej lub przemysłowej, w szczególności praw do kodów źródłowych oprogramowania i znaków towarowych, nieprzewidzianych w Budżecie Spółki dominującej lub Budżecie Grupy Kapitałowej zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami statutu Spółki dominującej, za wyjątkiem, gdy wartość nabycia takich praw (jednorazowo lub w serii powiązanych ze sobą transakcji) nie przekracza kwoty PLN 100.000, a wszystkie takie transakcje zbycia i nabycia dokonane przez Spółkę nie przekraczają łącznej wartości w jednym roku obrotowym kwoty PLN 1.000.000;
- wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę wszelkich nieodpłatnych rozporządzeń lub zaciągnięcie wszelkich nieodpłatnych zobowiązań nieprzewidzianych w budżecie Spółki dominującej lub budżecie Grupy Kapitałowej zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami statutu Spółki dominującej;
- wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę jakichkolwiek umów o czasie ich obowiązywania wynoszącym ponad 1 (jeden) rok, których wypowiedzenie bądź zakończenie w jakikolwiek inny sposób może być związane ze świadczeniem majątkowym na rzecz drugiej strony, nieprzewidzianych w budżecie Spółki dominującej lub budżecie Grupy Kapitałowej zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami statutu Spółki dominującej; postanowień, o których mowa wyżej nie stosuje się do:

- umów o pracę bądź innych umów o podobnym charakterze zawieranych z pracownikami Spółki innymi niż członkowie Zarządu, chyba że postanowienia tych umów przewidują zobowiązania Spółki do spełnienia określonych świadczeń na rzecz pracownika po ustaniu stosunku pracy, a wartość tych zobowiązań przekracza kwotę PLN 300.000;
- umów zobowiązujących Spółkę do świadczenia lub świadczeń o wartości nie przekraczającej PLN 1.000.000 zawartych z jednym podmiotem bądź grupą podmiotów powiązanych w rozumieniu przepisów o rachunkowości; w przypadku kilku transakcji zawartych z jednym podmiotem bądź grupą podmiotów powiązanych w ciągu roku obrotowego ich łączna wartość podlega zsumowaniu;
- wyrażanie zgody na wprowadzenie w Spółce programów motywacyjnych, w szczególności na przyznanie przez Spółkę prawa do objęcia lub nabycia akcji w ramach opcji menedżerskiej;
- wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet dywidendy;
- wybór podmiotu uprawnionego (firmy audytorskiej) do zbadania sprawozdań finansowych Spółki, w tym skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki;
- wyrażanie zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania 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 dominującą, 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 w 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 2012 r. następujący członkowie Rady Nadzorczej wchodzi w skład Komitetu Audytu:

Mirosław Stachowicz - Przewodniczący Komitetu Audytu

Michał Fryś

Agnieszka Świergiel

Krzysztof Cetnar

Zgodnie z regulaminem Rady Nadzorczej, właściwość Komitetu Audytu obejmuje:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;

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

W szczególności do zadań Komitetu Audytu należy:

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

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

Komitet Wynagrodzeń:

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

Na dzień 31.12.2012 roku następujący członkowie Rady Nadzorczej wchodzi w skład Komitetu Wynagrodzeń:

Andrzej Kacperski - Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń

Michał Rusiecki

Krzysztof Cetnar

Do zadań Komitetu Wynagrodzeń należy w szczególności:

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

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

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

Mińsk Mazowiecki, dnia 19 marca 2013 r.

Podpisy Członków Zarządu

Zgodnie podpisano:

Robert Neymann
Prezes Zarządu

Agnieszka Masłowska
Członek Zarządu

Rafał Walendzik
Członek Zarządu

4. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Oświadczenie

Reprezentując Zarząd spółki akcyjnej Harper Hygienics z siedzibą w Warszawie zgodnie oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania jednostkowego sprawozdania finansowego Harper Hygienics S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. za 2012 rok - firma KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, z siedzibą w Warszawie, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci dokonujący badania przywołanego powyżej jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spełniali warunki do wyrażania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Mińsk Mazowiecki, dnia 19 marca 2013 r.

Podpisy Członków Zarządu

Zgodnie podpisano:

Robert Neymann
Prezes Zarządu

Agnieszka Maślowska
Członek Zarządu

Rafał Walendzik
Członek Zarządu

Oświadczenie

Reprezentując Zarząd spółki akcyjnej Harper Hygienics z siedzibą w Warszawie zgodnie oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy, skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012 Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. oraz jej wyniki finansowe. Oświadczamy ponadto, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Mińsk Mazowiecki, dnia 19 marca 2013 r.

Podpisy Członków Zarządu

Zgodnie podpisano:

Robert Neymann
Prezes Zarządu

Agnieszka Maślowska
Członek Zarządu

Rafał Walendzik
Członek Zarządu