

SPRAWOZDANIE
w sprawie uzasadnienia połączenia
Harper Hygienics S.A. z Harper Trade Sp. z o.o.

Zarządy łączących się Spółek:

- **Harper Hygienics S.A.** z siedzibą w Warszawie, ul. Raclawicka 99, 02-634 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000289345, zwanej dalej „**Spółką Przejmującą**”,

oraz

- **Harper Trade Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, ul. Rzymowskiego 53, 02-697 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000313428, zwanej dalej „**Spółką Przejmowaną**”.

zgodnie oświadczają, że zamierzają dokonać połączenia Spółki Przejmującej oraz Spółki Przejmowanej (zwanymi dalej łącznie „**Spółkami**”), i w związku z powyższym, na podstawie art. 501 ustawy z dnia 15 września 2000 r. kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94 poz. 1037 ze zm., dalej „**KSH**”), przyjmują niniejsze sprawozdanie w sprawie uzasadnienia połączenia, wskazujące jego podstawy prawne, liczbę i wartość udziałów Spółki Przejmującej przyznanych wspólnikom Spółki Przejmowanej, a także uzasadnienie ekonomiczne.

1. Podstawy prawne połączenia Spółek

Połączenie Spółek dokonywane jest na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 KSH poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. Biorąc pod uwagę fakt, iż Spółka Przejmowana jest podmiotem w 100% zależnym od Spółki Przejmującej, połączenie zostanie przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

2. Określenie liczby i wartości udziałów Spółki Przejmującej przyznanych wspólnikom Spółki Przejmowanej

Przejęcie Spółki Przejmowanej przez Spółkę Przejmującą nastąpi bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej. Spółka Przejmująca nie obejmie własnych akcji w wyniku przejęcia majątku Spółki Przejmowanej.

3. Uzasadnienie ekonomiczne połączenia Spółek

Udziały w Spółce Przejmowanej nabyte zostały przez Spółkę Przejmującą dnia 30 czerwca 2009 r. Na podstawie umowy z dnia 31 grudnia 2009 r. Spółka Przejmująca przeniosła na Spółkę Przejmowaną zorganizowaną część przedsiębiorstwa w zmian za nowoutworzone udziały w Spółce Przejmowanej. Przeprowadzona restrukturyzacja pozwoliła na dokonanie koncentracji kluczowych segmentów działalności w ramach dwóch odrębnych podmiotów – Spółka Przejmująca skupiła się na obszarze produkcji, podczas gdy Spółka Przejmowana na obszarze marketingu, sprzedaży i dystrybucji.

Zgodnie z założeniami, począwszy od 2010 r. sprzedaż produktów Spółki Przejmującej odbywała się przede wszystkim do Spółki Przejmowanej. Sprzedaż powyższa w 2010 r. wygenerowała 74% rocznych przychodów Spółki Przejmującej.

Działania te pozwoliły na skoncentrowanie się poszczególnych działów Spółek na swoich podstawowych celach. Niemniej jednak, wynik reorganizacji nie okazał się optymalny, jeżeli chodzi o wyniki finansowe grupy Harper Hygienics. Ponadto, istnienie dwóch podmiotów prawnych wygenerowało wyższy od zakładanego wzrost ilości transakcji (np. dodatkowa ilość księgowanych faktur w Harper Hygienics S.A. to około 8,4 tys. sztuk rocznie) oraz dokumentów w obu spółkach a także wprowadziło istotne, nieprzewidziane na moment podjęcia restrukturyzacji, utrudnienia formalne w ramach podstawowej działalności. Skutkiem powyższych nastąpiła znacząca utrata elastyczności decyzyjnej i operacyjnej w ramach Grupy Kapitałowej Harper Hygienics.

Uwzględniając powyższe, zarządy Spółki Przejmującej oraz Spółki Przejmowanej zdecydowały, iż połączenie obydwóch Spółek przyczyni się do poprawy wyników finansowych grupy Harper Hygienics.

Zgodnie z założeniami Spółek, połączenie Spółek wiązało będzie się z następującymi korzyściami:

- doprowadzi do umocnienia pozycji rynkowej Spółki poprzez powstanie jednego silnego podmiotu gospodarczego,
- zapewni konsolidację składników majątku, w tym środków trwałych, zapasów, materiałów oraz wiedzy fachowej (know-how),
- spowoduje obniżenie kosztów działalności łączących się Spółek poprzez obniżenie kosztów administracyjnych (np. kosztów zatrudnienia),
- uprości strukturę organizacyjną i dostosuje ją do obecnych realiów rynkowych,
- umożliwi wdrożenie jednolitej strategii wobec kontrahentów Spółki,
- pozwoli na unifikację i standaryzację wyposażenia informatycznego oraz systemów komputerowych,
- pozwoli na obniżenie opłat bankowych i innych kosztów operacyjnych w związku z zwiększeniem wolumenu transakcji obsługiwanych przez banki i innych usługodawców,
- wzmocni kształtowanie jednolitej kultury organizacji, a także uprości procesy operacyjne i procedury w ramach działalności prowadzonej przez Spółki.

W imieniu Harper Hygienics S.A.

W imieniu Harper Trade Sp. z o.o.

podpisy

Podpisy