

**GRUPA KAPITAŁOWA
HARPER HYGIENICS S.A.
WARSZAWA, ULICA RACŁAWICKA 99**

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2010**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ HARPER HYGIENICS S.A. ZA ROK OBROTOWY 2010	5
I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą	5
2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	7
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	8
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej.....	8
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	10
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	10
2. Dokumentacja konsolidacyjna	10
3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.....	11
IV. UWAGI KOŃCOWE.....	12

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY
KAPITAŁOWEJ HARPER HYGIENICS S.A. ZA ROK OBROTOWY 2010**

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
4. Skonsolidowane sprawozdanie przepływów pieniężnych
5. Informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ HARPER
HYGIENICS S.A. ZA ROK OBROTOWY 2010**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Harper Hygienics S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A., dla której Harper Hygienics S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Racławickiej 99, jest Podmiotem Dominującym, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

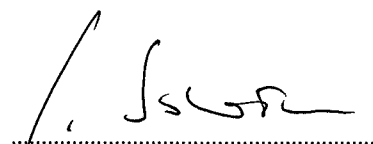
- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

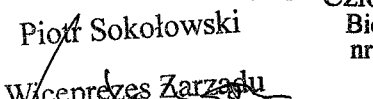
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2010 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Piotr Sokołowski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 9752



Maciej Krasoń
Członek Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 10149



Piotr Sokołowski
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 9752
osoba reprezentująca podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. J. na Pawia II 19, 00-854 Warszawa
tel. (022) 511-08-11, fax (022) 511-08-13
NIF 527-020-07-86; REGON 010076870

podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr. ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, dnia 21 marca 2011 roku

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ HARPER HYGIENICS S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2010**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą Harper Hygienics S.A. Siedzibą Spółki Dominującej jest Warszawa, ulica Raławickiej 99.

Spółka Dominująca Harper Hygienics S.A. do dnia 25 września 2007 roku prowadziła działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 17 grudnia 1990 roku przed notariuszem Januszem Rudnickim w Warszawie (Repertorium A Nr 20/90). W dniu 14 sierpnia 2007 roku zgromadzenie wspólników Spółki Dominującej podjęło uchwałę o przekształceniu Spółki Dominującej w spółkę akcyjną, zaprotokołowaną przez notariusza Marka Watrakiewicza w Warszawie (Repertorium A Nr 1149/2007). Przekształcenie Spółki Dominującej w spółkę akcyjną zostało zarejestrowane w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w dniu 25 września 2007 roku.

Spółka Dominująca została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy XIX Wydział Gospodarczy – Rejestrowy w Warszawie, w dziale B pod numerem 24988. Aktualnie Spółka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy-Rejestrowy, w dziale B pod numerem 0000289345.

Spółka Dominująca posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 521-012-05-98 nadany przez Urząd Skarbowy Warszawa Mokotów w dniu 1 czerwca 1993 roku.

Urząd Statystyczny nadał Spółce Dominującej w dniu 18 kwietnia 2001 roku REGON o numerze: 002203701.

Spółka Dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki Dominującej przedmiotem jej działalności jest:

- produkcja papierowych artykułów gospodarstwa domowego, toaletowych i sanitarnych,
- produkcja pozostałych artykułów z papieru i tektury, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- produkcja włókien chemicznych,
- produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtowników z tworzyw sztucznych,
- produkcja opakowań z tworzyw sztucznych,
- sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków,
- pozostała wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa,
- zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- zarządzanie nieruchomościami niemieszkalnymi,
- badanie rynku i opinii publicznej,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- pożyczki pieniężne poza systemem bankowym,
- produkcja gotowych wyrobów włókienniczych, oprócz odzieży, z wyjątkiem działalności usługowej,

- produkcja włókna,
- produkcja wyrobów włókienniczych pozostałych, gdzie indziej niesklasyfikowana.

W badanym okresie Spółka Dominująca prowadziła działalność w zakresie produkcji wyrobów sanitarnych, higienicznych i kosmetycznych.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 511,7 tys. zł i dzielił się na 51 170 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,01 zł każda.

Według stanu na początek okresu sprawozdawczego jedynym akcjonariuszem Spółki Dominującej był Central European Cotton Holdings Limited. Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wśród akcjonariuszy Spółki Dominującej znajdowali się:

	% głosów	wartość nominalna (w tys. zł)
Central European Cotton Holdings Limited	74,6%	381,7
PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	5,0%	25,7
AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK	5,0%	25,6
Pozostali akcjonariusze	15,4%	78,7
Suma	100%	511,7

W roku obrotowym oraz po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki Dominującej.

W okresie od dnia 31 grudnia 2010 roku do dnia sporządzenia naszej opinii wystąpiły następujące zmiany w strukturze własnościowej kapitału zakładowego Spółki Dominującej:

- w dniu 11 stycznia 2011 roku Spółka Dominująca otrzymała zawiadomienie o zmianie ogólnej liczby głosów przysługujących AVIVA Otwartemu Funduszowi Emerytalnemu AVIVA BZ WBK. W wyniku rozliczenia transakcji zbycia 6.000 akcji Spółki Dominującej zawartych w dniu 30 grudnia 2010 roku, udział tego Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów oraz w kapitale zakładowym Spółki Dominującej uległ z dniem 4 stycznia 2011 roku obniżeniu do 4,99%.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 17 725 tys. zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

- | | |
|-------------------------|--------------------|
| – Neymann Robert Jacek | – Prezes Zarządu, |
| – Walendzik Rafał Jerzy | – Członek Zarządu, |
| – Agnieszka Masłowska | – Członek Zarządu, |
| – Arkadiusz Ciłków | – Członek Zarządu. |

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do dnia sporządzenia naszej opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki Dominującej:

- rezygnacja pana Grzegorza Świdarskiego z funkcji Członka Zarządu z dniem 10 stycznia 2011 roku,
- powołanie pani Agnieszki Masłowskiej na stanowisko Członka Zarządu z dniem 24 stycznia 2011 roku,
- powołanie pana Arkadiusza Ciłków na stanowisko Członka Zarządu z dniem 24 stycznia 2011 roku.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w skład Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. wchodzi:

- Podmiot Dominujący – Harper Hygienics S.A., oraz,
- spółki zależne:
 - Harper Production, Rosja – podmiot zależny w 100%,
 - Harper Hygienics Rus, Rosja – podmiot zależny w 100%,
 - Harper Trade Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100%.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2010 roku objęte zostały następujące spółki:

a) Spółka Dominująca – Harper Hygienics S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Podmiotu Dominującego Harper Hygienics S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 21 marca 2011 roku opinię bez zastrzeżeń.

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki	Data opinii
Harper Trade Sp. z o.o.	100%	Deloitte Audyt sp. z o.o.	31 grudnia 2010	21 marca 2011
Harper Hygienics Rus	100%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu	31 grudnia 2010	Nie dotyczy
Harper Production	100%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu	31 grudnia 2010	Nie dotyczy

Spółka Dominująca sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane, nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanych jednostek.

W roku obrotowym skład badanej Grupy Kapitałowej oraz jednostek konsolidowanych, dla których Spółka Dominująca przygotowała badane sprawozdania skonsolidowane, nie uległ zmianie.

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2009 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 19 040,6 tys. zł. Statutowe skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2009 zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości. Statutowe skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2009 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident w dniu 1 marca 2010 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 odbyło się w dniu 10 marca 2010 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 17 marca 2010 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 23 marca 2010 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 894 w dniu 2 czerwca 2010 roku.

Dane porównywalne za rok 2009 prezentowane w badanym sprawozdaniu finansowym pochodzą ze opublikowanych historycznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2009, 2008 i 2007 sporządzonych zgodnie z MSSF. Działalność Grupy Kapitałowej w 2009 roku zamknęła się zyskiem netto ustalonym w oparciu o MSSF w wysokości 18 231,0 tys. zł.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 27 stycznia 2011 roku, zawartej pomiędzy Harper Hygienics S.A., a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Piotra Sokołowskiego (nr ewidencyjny 9752) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 18 do 22 października 2010 roku, od dnia 31 stycznia do 18 lutego 2011 roku oraz poza siedzibą Spółki Dominującej w dniach od 21 lutego do dnia 21 marca 2011 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 12 sierpnia 2010 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 9 Aktu Założycielskiego Spółki Dominującej.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Piotr Sokołowski potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 21 marca 2011 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

<u>Podstawowe wielkości</u> <u>z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Przychody ze sprzedaży	200 878,7	173 577,3	144 199,5
Koszty działalności operacyjnej	185 632,2	149 793,5	127 480,9
Pozostałe przychody operacyjne	6 126,9	2 697,5	2 650,1
Przychody finansowe	2 625,0	3 453,6	656,9
Koszty finansowe	9 300,6	6 751,3	4 367,7
Podatek dochodowy	1 258,1	4 952,6	4 580,8
Zysk (strata) netto	13 439,7	18 231,0	11 077,1
Różnice kursowe z przeliczenia	444,9	343,9	(4,8)
Całkowity dochód ogółem	13 884,6	18 574,9	11 072,3
<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
– rentowność sprzedaży (wynik operacyjny / przychody ze sprzedaży)	11%	15%	13%
– rentowność sprzedaży netto (zysk netto / przychody ze sprzedaży)	7%	11%	8%
– rentowność netto kapitału własnego	314%	533%	42%
<u>Wskaźniki efektywności</u>			
– wskaźnik rotacji majątku	1,38	0,97	1,31
– wskaźnik rotacji należności handlowych w dniach	75	82	81
– wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych w dniach	37	39	48
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	37	38	36
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>			
– stopa zadłużenia	88%	88%	66%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	12%	12%	34%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	18 514,5	17 971,0	13 144,1
– wskaźnik płynności	1,34	1,35	1,34
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,98	0,99	1,01

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2010 następujących tendencji:

- spadek wskaźników rentowności,
- wzrost wskaźnika rotacji majątku,
- spadek pozostałych wskaźników rotacji,
- utrzymanie się stopy zadłużenia i stopnia pokrycia majątku kapitałem własnym na niezmiennym poziomie,
- wzrost wartości kapitału obrotowego netto,
- spadek wskaźników płynności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku i obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 145 250,5 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zysk netto w kwocie 13 439,7 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 13 884,6 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 3 925,4 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 762,7 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Podmiotu Dominującego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych, podlegających konsolidacji.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- 2) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- 3) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych przeliczane na walutę polską,
- 4) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 5) obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych,
- 6) obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych, wyrażonych w walutach obcych.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2010 sporządzono zgodnie z MSSF.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności, stosowano kryteria określone w MSSF.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień końca okresu sprawozdawczego i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej – Harper Hygienics S.A. Jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień końca okresu sprawozdawczego, co Spółka Dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Podmiotu Dominującego i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez Spółkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Spółki Dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Spółka Dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Informacje objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Spółka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami,

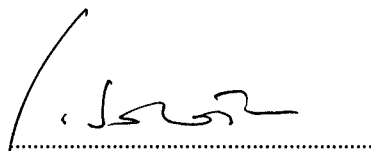
stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2010. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonałmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

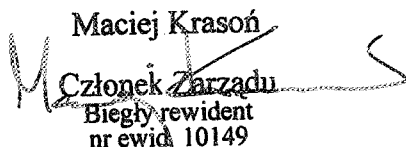
IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

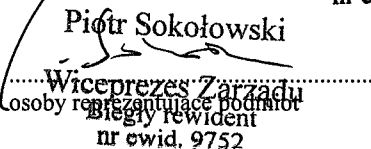
Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.



Piotr Sokołowski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 9752



Maciej Krason
Członek Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 10149



Piotr Sokołowski
Wiceprezes Zarządu
Osoby reprezentujące podmiot
Biegły rewident
nr ewid. 9752

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. J. na Pawia II 19, 00-854 Warszawa
tel. (022) 511-08-11, fax (022) 511-08-13
NIF 527-020-07-86; REGON 010076870
.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr. ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 21 marca 2011 roku