



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

SPIS TREŚCI

1.	PISMO PREZESA ZARZĄDU HARPER HYGIENICS S.A. DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ZA 2010 ROK	4
2.	PODSUMOWANIE SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ HARPER HYGIENICS S.A.	6
2.1.	Informacja o zasadach polityki rachunkowości i zasadach ustalania wartości składników aktywów i pasywów.....	6
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	6
2.3.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.	7
2.4.	Informacje o produktach oraz rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia.	10
2.5.	Polityka w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej.	11
2.6.	Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro) za rok 2010 i poprzedni rok obrotowy, a w przypadku bilansu – na koniec 2010 i koniec poprzedniego roku obrotowego.	12
2.7.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, 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 2010 roku.....	14
3.	POZOSTAŁE INFORMACJE	14
3.1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Harper Hygienics wraz z informacją o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.	14
3.2.	Opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A.....	14
3.3.	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej.	15
3.4.	Informacje o udzielonych pożyczkach, poręczeniach kredytu lub pożyczki, udzielonych gwarancjach oraz o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek w 2010 roku.	16
3.5.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.....	16
3.6.	Wykorzystanie wpływów z emisji papierów wartościowych.....	16
3.7.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi Grupy a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	16
3.8.	Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju co najmniej do 31 grudnia 2011 r.	17
3.9.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.	18

3.10.	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
3.11.	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
3.12.	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
3.13.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	18
3.14.	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych dokonującym przeglądu lub badania sprawozdania finansowego	19
3.15.	Informacja o zmianach w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Harper Hygienics S.A. i jego Grupą Kapitałową.	19
3.16.	Informacja o posiadanych przez Grupę Kapitałową Harper Hygienics S.A. oddziałach (zakładach).	19
3.17.	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
3.18.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	20
3.19.	Wskazanie przyjętych przez Grupę Kapitałową Harper Hygienics S.A. celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia.	24
3.20.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	24
3.21.	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.....	25
4.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	40

1. PISMO PREZESA ZARZĄDU HARPER HYGIENICS S.A. DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ZA 2010 ROK

Szanowni Akcjonariusze, Szanowni Państwo,

Rok 2010 był w historii Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. jednym z najbardziej intensywnych okresów w ostatnich latach, zarówno ze względu na ilość jak i skalę zdarzeń w których uczestniczyła Grupa. Z jednej strony był to rok wprowadzenia Spółki na warszawską giełdę, z drugiej zaś, drugie półrocze, a w szczególności czwarty kwartał przyniósł zasadniczą zmianę na rynku surowcowym, co miało istotny wpływ na całoroczny wynik Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. i w znaczącym stopniu zdeterminowało jej plany na rok 2011.

W roku 2010, Grupa Kapitałowa Harper Hygienics S.A. podobnie jak w ostatnich latach kontynuowała wzrostowy trend sprzedaży. Był to jednocześnie pierwszy rok w historii Grupy Kapitałowej, w którym sprzedaż przekroczyła barierę 200 mln złotych rocznie, osiągając poziom 200 mln złotych, co stanowi wzrost o 16% w porównaniu do roku 2009.

W tym miejscu chciałbym też odnieść się do wyników odnotowanych na strategicznych z punktu widzenia Grupy rynkach zagranicznych. W Rosji i Rumunii sprzedaż wzrosła odpowiednio o 63,7% i 162,3% w stosunku do ubiegłego roku. Osiągnięcie tak dobrych wyników było efektem konsekwentnego rozwoju sieci dystrybucji oraz optymalnego dostosowania oferty produktowej do potrzeb konsumentów na tych rynkach. Ważne są także wyniki sprzedaży osiągnięte na rynku ukraińskim, które po pierwszym półroczu wykazywały trend negatywny (-14% w porównaniu z pierwszym półroczem 2009), jednakże w skali całego roku przychody osiągnęły poziom z roku 2009, co wskazuje na odwrócenie trendu spadkowego na tym rynku.

Marża brutto wzrosła w roku 2010 o kwotę 6,8 mln złotych – tj. w skali całego roku o 12% w porównaniu do osiągniętej w roku 2009. Jednocześnie została zachowana 33%-owa rentowność brutto ze sprzedaży, porównywalna z wypracowaną w roku 2009 (34%). Utrzymanie rentowności brutto ze sprzedaży na porównywalnym poziomie rok do roku jest bardzo istotne w obliczu zmian cen wyczesów bawełnianych w ostatnim kwartale 2010, które stanowiły dla Grupy Kapitałowej istotny czynnik wpływający na osiągnięte wyniki finansowe w skali całego roku. Należy podkreślić, że rok 2010 dzielił się wyraźnie na bardzo dobre pierwsze półrocze i bardzo trudne, z punktu widzenia osiągniętych wyników, drugie półrocze. Dla porównania, po pierwszym półroczu dynamika marży brutto wynosiła 24% przy takiej samej dynamice sprzedaży, co wskazuje na dobrą zdolność Grupy Kapitałowej do generowania zysku, pomimo rosnącego udziału w sprzedaży produktów z segmentu ekonomicznego w tym marek własnych sieci detalicznych. Wynik całego 2010 roku pokazuje jednak dynamikę sprzedaży na poziomie 16% przy dynamice marży brutto na poziomie 12% co jest właśnie odzwierciedleniem rosnących cen wyczesów bawełnianych i trudnego drugiego półrocza, czemu poświęcam szerszy komentarz w dalszej części niniejszego listu.

Na poziomie EBITDA, wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową Harper Hygienics S.A. w 2010 roku były niższe o 5,1 mln złotych w porównaniu do roku 2009 tj. o 19%, na co kluczowy wpływ miały wyniki drugiego półrocza pozostające pod presją cen surowców. Dla porównania w pierwszym półroczu EBITDA była wyższa o 7% w porównaniu do pierwszego półrocza 2009.

Wreszcie na poziomie zysku netto Grupa Kapitałowa Harper Hygienics S.A. odnotowała zmniejszenie wyniku o 4,7 mln złotych na co wpływ miały głównie zdarzenia o charakterze jednorazowym – w szczególności koszty otwarcia nowego centrum dystrybucyjnego w Garwolinie oraz koszty wejścia na giełdę – łącznie około 2,4 mln złotych.

Jak wspominałem wyżej kluczowym czynnikiem mającym bezpośredni wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej w 2010 roku, był wzrost ceny wyczesów bawełnianych w czwartym kwartale 2010. Zmiana ta w ocenie Zarządu ma charakter spekulacyjny ponieważ nie występują wyraźne czynniki rynkowe, które mogłyby uzasadniać tak istotny wzrost cen surowca. Rok 2010 był pierwszym od dwóch lat, w którym światowe zbiory bawełny były zrównoważone z szacowanym zapotrzebowaniem na ten surowiec. W każdym z poprzednich dwóch lat brakowało średnio 10% tj. około 2,5 mln ton bawełny, co nie miało jednak wpływu na zmianę cen tego surowca. Ceny bawełny wahały się w przedziale +/- 30%, w którym niezmiennie pozostawały w okresie ostatnich dziesięciu lat. Jednakże począwszy od października 2010 roku, pomimo podaży zrównoważonej z popytem, nastąpił gwałtowny wzrost cen tego surowca. W ciągu kolejnych trzech miesięcy – tj. pomiędzy początkiem października a końcem grudnia 2010, cena surowej bawełny wzrosła o ponad 100%. Tym samym surowa bawełna stała się najbardziej dynamicznie rosnącym cenowo surowcem wśród wszystkich, których wzrost cen obserwujemy w ostatnich miesiącach. W ślad za tymi wzrostami, następował również wzrost cen wyczesów bawełnianych, których spółka używa jako surowca do produkcji w grupie wyrobów bawełnianych. O ile zwyczajowo wzrost cen wyczesów był bardziej pochodną sytuacji na rynku produkcji przędzy bawełnianej niż samej surowej bawełny o tyle jednak wystąpienie tak silnych wzrostów cen bawełny przełożyło się na ceny wyczesów, które dla przędzalni zaczęły stanowić dodatkowe źródło zysku przy malejącej rentowności produkcji przędzy.

Tak dynamiczny wzrost cen bawełny będzie najprawdopodobniej kontynuowany w kolejnych miesiącach co z jednej strony utrzyma obecną presję ceny surowca na koszt wytworzenia, z drugiej jednak będzie prawdopodobnie stanowić naturalną zachętę dla producentów bawełny do zwiększenia obszarów upraw. W efekcie można się spodziewać znaczącej podaży bawełny w sezonie 2011, która powinna przełożyć się na spadek cen surowej bawełny a tym samym zmniejszyć presję na cenę wyczesów bawełnianych. Ten trend, znajduje swoje potwierdzenie w analizach kontraktów terminowych, gdzie wyraźnie widać spadek cen bawełny począwszy od końca lata 2011 (początek zbiorów bawełny na świecie), który jest kontynuowany do końca roku 2011 oraz przez cały rok 2012. Należy jednak pamiętać, że są to prognozy, które nie muszą odzwierciedlać faktycznej sytuacji na rynku w przyszłości, ponieważ spekulacyjny charakter obecnych zmian cen bawełny może podlegać w przyszłości innym czynnikom kształtującym ostateczną cenę.

Już w chwili pojawienia się wstępnych sygnałów wzrostu cen surowców, podjęliśmy działania, których celem jest optymalizacja struktury kosztowej Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. Działania te prowadzone były w kilku kierunkach i dotyczyły obszarów w których oszczędności mogą być zrealizowane w różnym horyzoncie czasowym ze względu na tempo dostosowywania organizacji do zmian. Chciałbym także dodać, że istotną częścią procesu optymalizacji są działania w obszarze technologii wytwarzania podejmowane przez nas już w pierwszej połowie ubiegłego roku, których wdrożenie zaplanowane jest na początku roku 2011. Ważnym elementem stały się także podwyżki cen, które Grupa Kapitałowa wprowadziła z początkiem 2011 roku.

W zaistniałej sytuacji, naszym priorytetem stała się redukcja kosztów związanych z bieżącym funkcjonowaniem i dostosowanie do nowych realiów rynkowych, by w dalszym ciągu zwiększać wartość Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A.

Z wyrazami szacunku,

Robert Neymann
Prezes Zarządu

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

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

W ciągu roku 2010 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 oraz spółki zależne objęte konsolidacją zostały szczegółowo opisane w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2010. Stosowanie powyższych zasad umożliwia rzetelne i prawidłowe ustalenie stanu majątkowego i wyniku finansowego.

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

W maju 2010 roku Grupa uruchomiła centrum magazynowo-dystrybucyjne w Garwolinie.

W dniu 23 lipca 2010 roku odbyło się pierwsze notowanie akcji Spółki dominującej na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Moment ten był bardzo ważny dla Spółki dominującej gdyż pozwolił on jej wejść do prestiżowego grona spółek giełdowych. Status spółki notowanej publicznie z jednej strony otwiera nowe możliwości finansowania dalszego rozwoju, z drugiej zaś strony narzuca ścisły rygor w zakresie sprawozdawczości finansowej i procedur wewnętrznych oraz transparentności w prowadzeniu działalności gospodarczej.

Ostateczny koszt przeprowadzenia oferty sprzedaży 13 000 000 akcji serii A wynosi 1 148 506,18 złotych:

- przygotowanie i przeprowadzenie oferty - 554.918,88 złotych
- wynagrodzenia subemitentów - 0,00 złotych
- sporządzenie prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa - 393.784,87 złotych
- promocja oferty – 199.802,43 złotych

Średni koszt przeprowadzenia sprzedaży przypadający na jedną akcję serii A wynosi: 0,09 złotych
Koszty Spółki związane z publiczną ofertą sprzedaży akcji obciążają koszty działalności Grupy.

W dniu 26 lipca 2010 roku w wyniku realizacji przez Central European Cotton Holdings Ltd prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji posiadanych przez Harper Trade Sp. z o.o., doszło do całkowitego zaspokojenia roszczenia przysługującego Harper Trade Sp. z o.o. wobec Central European Cotton Holdings Ltd z tytułu wykupu Obligacji w kwocie 36.088.961,61 złotych (obejmującego zapłatę należności głównej wraz z odsetkami). Tym samym Central European Cotton Holdings Ltd wykupił wszystkie swoje obligacje od Grupy Kapitałowej Harper Hygienics.

W dniu 11 października 2010 roku Spółka dominująca zawarła z Zakładami Naprawczymi Taboru Kolejowego Mińsk Mazowiecki S.A. (Sprzedający) umowę przyrzeczoną sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości, w wykonaniu warunkowej umowy przedwstępnej sprzedaży z dnia 1 kwietnia 2010 roku. Nieruchomość znajduje się na terenie o przeznaczeniu przemysłowo-budowlanym, na którym możliwe jest zlokalizowanie inwestycji w postaci budowy i kontynuacji obiektów i budynków Spółki dominującej. Nieruchomość zostanie przeznaczona pod budowę nowej hali fabrycznej w 2011 roku.

Informacja o tej transakcji została przekazana w raporcie bieżącym nr 22/2010 z dnia 12 października 2010 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 poniżej.

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

tabela 1. podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

	2010 tys. PLN	2009 tys. PLN	zmiana w % 2010/2009
przychody netto ze sprzedaży	200 879	173 577	15,7%
zysk brutto ze sprzedaży	66 534	59 678	11,5%
koszty sprzedaży	31 762	18 479	71,9%
koszty ogólnego zarządu	18 446	16 802	9,8%
pozostałe koszty i przychody operacyjne	5 047	2 084	142,1%
zysk operacyjny	21 373	26 481	-19,3%
koszty i przychody finansowe	-6 676	-3 298	102,4%
zysk przed opodatkowaniem	14 698	23 184	-36,6%
zysk netto	13 440	18 231	-26,3%
EBITDA	27 158	31 732	-14,4%

Przychody ze sprzedaży netto wzrosły o blisko 16% w porównaniu do także bardzo dobrego roku 2009. Wysoka dynamika wzrostu sprzedaży to zasługa rynków eksportowych południowo-wschodniej Europy. Wzrost sprzedaży na tych rynkach ogółem wyniósł prawie 42%. Sprzedaż na głównym strategicznym rynku rosyjskim wzrosła o 64% a na prężnie rozwijającym się rynku rumuńskim aż o 162%. Największy rynek polski osiągnął wysoki wzrost ponad 14%. Tej wysokiej dynamice towarzyszyło lekkie pogorszenie rentowności sprzedaży brutto z 34,4% w roku 2009 do 33,1% w roku 2010. Podstawową rolę odegrał tutaj istotny skok ceny wyczesów bawełnianych w czwartym kwartale 2010 roku.

Dynamika sprzedaży wynikająca z ekspansji na rynkach zagranicznych oraz wzrostu wolumenów przełożyła się na wyższe koszty dystrybucji oraz wsparcia sprzedaży powodując wzrost kosztów sprzedaży o prawie 72%. To przełożyło się na spadek zysku ze sprzedaży o 6,9 mln złotych. Wyższe koszty sprzedaży to przede wszystkim efekt zwiększonych kosztów zmiennych wsparcia sprzedażowo-marketingowego o 2,7 mln złotych co daje dynamikę wzrostu tych kosztów na poziomie 18%. Jednocześnie koszty stałe sprzedaży i marketingu, w wyniku wzrostu zatrudnienia i zmiany struktury w tych działach oraz większej aktywności na polu sprzedaży i marketingu zwiększyły się o 2,3 mln złotych. Koszty dystrybucji oraz magazynowania (centrum dystrybucyjne w Garwolinie) wzrosły o 4,8 mln złotych, co także jest efektem wzrostu wolumenów sprzedaży i rozwoju na rynkach eksportowych.

Główne powody wzrostu kosztów ogólnego zarządu to przede wszystkim koszty związane z operacjami w nowo otwartym w I półroczu 2010 roku centrum dystrybucyjnym w Garwolinie, które wyniosły ok. 1,2 mln złotych. Grupa Kapitałowa Harper Hygienics S.A. poniosła także w tym okresie koszty przygotowania do notowania na GPW w Warszawie w kwocie 1,15 mln złotych. W roku 2010 Grupa utworzyła większą o 416 tys. złotych rezerwę na program motywacyjny dla członków zarządu.

Rezerwa ta jest tworzona zgodnie ze standardami MSSF, chociaż gotówkowo Grupa nie ponosi kosztu tego programu. W 2010 roku została także rozwiązana częściowo rezerwa na wartość inwestycji w nieruchomości położoną w Jarcewie (własność spółki Harper Production OOO) w kwocie 2 917 tys. złotych, co wynikało z podpisanych długoterminowych umów najmu tego obiektu. Przychód z tego tytułu uwzględniony jest w pozostałych przychodach operacyjnych.

Z tytułu zaciągniętych kredytów oraz wykorzystania leasingu finansowego Grupa poniosła wyższe koszty odsetek (2 180 tys. złotych). Dodatkowo Grupa poniosła koszty faktoringu wprowadzonego przez jednego z głównych klientów (negatywny wpływ na koszty finansowe w wysokości 1 357 tys. złotych). Z drugiej strony jednak ta zmiana sposobu rozliczeń wpłynęła pozytywnie na poziom kapitału obrotowego. Z tytułu posiadania obligacji Central European Cotton Holdings Ltd Grupa Kapitałowa Harper Hygienics S.A. uzyskała netto, po odjęciu kosztu finansowania zakupu tych obligacji, przychód finansowy w wysokości 223 tys. złotych. Konsekwentnie zysk netto spadł o 4,79 mln złotych.

Zatrudnienie	2010	2009	zmiana w %
zatrudnieni na umowę o pracę	692	545	27,0%
pozostałe formy zatrudnienia	111	114	-2,6%
zatrudnienie razem	803	659	21,9%

zatrudnienie w Harper Hygienics S.A oraz w Harper Trade sp. z o.o. łącznie

Wzrost zatrudnienia wynika głównie ze wzrostu zatrudnienia pracowników bezpośrednio produkcyjnych oraz z zatrudnienia pracowników do centrum dystrybucyjnego otwartego w Garwolinie w 2010 roku.

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

Central European Cotton Holdings Ltd wykupiło od Harper Trade Sp. z o.o. swoje obligacje w kwocie 19.000.000 złotych. Ten wykup został bezgotówkowo rozliczony z wypłatą dywidendy przez Harper Hygienics S.A. w kwocie 19.000.000 złotych za 2009 rok oraz z pożyczką od Harper Trade Sp. z o.o. do Harper Hygienics S.A. w tej samej kwocie. Transakcja ta została szczegółowo opisana w sekcji 2.6. „Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy” oraz w sekcji 4.16 „Informacje o udzieleniu przez Harper Hygienics S.A. lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji”.

W dniu 15 września 2010 roku spółka zależna Harper Trade Sp. z o.o. dokonała przedterminowej spłaty, w łącznej kwocie 30.000.000 złotych, kredytów C i D zaciągniętych przez Spółkę dominującą i Harper Trade na podstawie zawartej z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowy kredytów z dnia 15 maja 2009 roku (ze zmianami), o której to umowie Spółka dominująca informowała w rozdziale 11.1.2 Prospektu Emisyjnego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 28 czerwca 2010 roku (wraz ze zmianami wynikającymi z aneksu nr 1 do tego prospektu). W przypadku Kredytu C, przedterminowa spłata kwoty 15.000.000 złotych spowodowała całkowitą spłatę tego kredytu (udzielnego Harper Trade). W przypadku kredytu D, przedterminowa spłata kwoty 15.000.000 złotych spowodowała obniżenie całkowitej wartości nominalnej tego kredytu (udzielnego Spółce dominującej i Harper Trade) do kwoty 51.000.000 złotych. Kwoty wydatkowane przez Harper Trade na przedterminową spłatę powyższych kredytów pochodziły ze środków pieniężnych w kapitale obrotowym Harper Trade, uzyskanych z tytułu przedterminowego wykupu od Harper Trade Obligacji serii A, wyemitowanych przez Central European Cotton Holdings Limited - większościowego akcjonariusza Emitenta (o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 7/2010 z dnia 22 lipca 2010 roku). O powyższym wydarzeniu Spółka dominująca informowała w raporcie bieżącym nr 18/2010 z dnia 15 września 2010 roku.

W dniu 14 października 2010 roku Spółka dominująca otrzymała zawiadomienie z Sądu Rejonowego w Mińsku Mazowieckim, V Wydział Ksiąg Wieczystych o dokonaniu w dniu 5 października 2010 roku wpisu hipoteki umownej kaucyjnej na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości należącej do Spółki dominującej, położonej przy ul. Sosnkowskiego 34 w Mińsku Mazowieckim stanowiącej działki ewidencyjne nr 2614/14, 2614/25, 2614/27, przysługującemu Spółce dominującej do maksymalnej kwoty 45 mln zł (słownie: czterdzieści pięć milionów złotych) na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu (Bank) celem zabezpieczenia spłaty kredytu długoterminowego przeznaczonego na spłatę zadłużenia Spółki dominującej.

Hipoteka zabezpiecza spłatę wierzytelności Banku w kwocie maksymalnej do 30 mln złotych wobec Spółki dominującej i spółki Harper Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zobowiązanych jako dłużnicy solidarni z tytułu kredytu udostępnionego na mocy umowy kredytowej z dnia 19 lipca 2007 roku, zmienionej umową kredytową z dnia 15 maja 2009 roku. Wyżej wymieniona umowa kredytowa została szczegółowo opisana w punkcie 3.2.8 Prospektu Emisyjnego.

Hipoteka ma równe pierwszeństwo z hipotekami kaucyjnymi wpisanymi pod numerami 5,6,7,8,9 i 10.

Wartość ewidencyjna przedmiotu zabezpieczenia w księgach rachunkowych Spółki dominującej, zgodnie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, wynosiła 14.040,7 tys. złotych.

Ustanowiona hipoteka przewyższa równowartość 1.000.000 euro, przeliczonej wg kursu średniego NBP, obowiązującego w dniu powstania obowiązku informacyjnego. O powyższym wydarzeniu Spółka dominująca informowała w raporcie bieżącym nr 25/2010 z dnia 15 października 2010 roku.

W dniu 18 października 2010 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie, Wydział XI Gospodarczy – Rejestr Zastawów z dnia 30 września 2010 roku o dokonaniu wpisu zastawu rejestrowego na mieniu ruchomym Spółki dominującej, znajdującym się przy ul. Gen. K. Sosnkowskiego 34 w Mińsku Mazowieckim, celem zabezpieczenia wierzytelności Banku Zachodniego WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu (Bank) do najwyższej sumy zabezpieczenia 45 mln złotych.

Zastaw zabezpiecza spłatę wierzytelności Banku wobec Harper Hygienics S.A. i Harper Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako dłużników solidarni z tytułu kredytu udostępnionego na mocy umowy kredytowej z dnia 19 lipca 2007 roku, zmienionej umową kredytową z dnia 15 maja 2009 roku, a następnie kilkakrotnie aneksowaną, a także koszty egzekucji oraz każdą wierzytelność z tytułu, w zależności od przypadku, odsetek, opłat należnych Bankowi oraz dodatkowych zobowiązań do dokonania płatności, z zastrzeżeniem, że całkowita wysokość takich wierzytelności nie przekroczy 45 mln złotych. Wyżej wymieniona umowa kredytowa została szczegółowo opisana w punkcie 3.2.8 Prospektu Emisyjnego.

Wartość ewidencyjna przedmiotu zabezpieczenia według skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, stanowiącego część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzonego na dzień 30.06.2010 roku, wynosi 171.863.500 złotych. Ustanowiony zastaw rejestrowy przewyższa równowartość 1.000.000 euro, przeliczonej wg kursu średniego NBP, obowiązującego w dniu powstania obowiązku informacyjnego. O powyższym wydarzeniu Spółka dominująca informowała w raporcie bieżącym nr 26/2010 z dnia 19 października 2010 roku.

W I półroczu 2010 roku Harper Hygienics S.A. poniósł koszty o charakterze jednorazowym związane z przygotowaniem do notowania na GPW w Warszawie – co obciążało koszty ogólnego zarządu w tym okresie kwotą 1,15 mln złotych oraz koszty związane z uruchomieniem nowego centrum dystrybucyjnego w Garwolinie w kwocie około 1,2 mln złotych.

W okresie roku 2010 nastąpiło częściowe odwrócenie rezerwy na wartość inwestycji w nieruchomości położoną w Jarcewie (własność spółki Harper Production OOO) w kwocie 2,9 mln złotych,

stanowiącej wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych zawartych umów najmu – kwota ta powiększyła pozostałe przychody operacyjne.

Poza tymi zdarzeniami, w roku 2010 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

2.4. Informacje o produktach oraz rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia.

tabela 2. sprzedaż netto w podziale na kraj i zagranicę

przychody netto	2010 tys. PLN	udział %	2009 tys. PLN	udział %
sprzedaż krajowa	130 257	64,8%	113 574	65,4%
sprzedaż eksportowa	70 621	35,2%	60 003	34,6%
sprzedaż netto razem	200 879		173 577	

tabela 3. sprzedaż netto wg rynków zbytu

przychody netto	2010 tys. PLN	2009 tys. PLN	zmiana w % 2010/2009
sprzedaż krajowa	130 257	113 574	14,7%
sprzedaż eksportowa	70 621	60 003	17,7%
Rosja	26 252	16 047	63,6%
Ukraina	11 361	11 686	-2,8%
Rumunia	3 636	1 386	162,3%
pozostałe kraje	29 372	30 884	-4,9%
sprzedaż netto razem	200 879	173 577	15,7%

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

przychody netto	2010 tys. PLN	2009 tys. PLN	zmiana w % 2010/2009
brand razem	88 158	86 519	1,9%
marka własna razem	112 721	87 058	29,5%
sprzedaż netto razem	200 879	173 577	15,7%

Sprzedaż w Polsce oraz na rynkach eksportowych kontynuowała w 2010 roku tendencję wzrostową z poprzednich lat. Wzrosty sprzedaży odnotowane na rynku rosyjskim i rumuńskim, osiągnęły odpowiednio +63,7% i +162,3%. Były one efektem konsekwentnego zwiększania dystrybucji oraz przygotowania portfela produkcyjnego odpowiadającego na potrzeby konsumenta na tych rynkach. Plan strategiczny rozwoju głównych rynków eksportowych Grupa zrealizowała w 100%.

Gdyby pominąć efekt kursu EURO, który nie sprzyjał realizacji celów na rynku ukraińskim w przeliczeniu na PLN, można również powiedzieć, iż wyniki sprzedaży na Ukrainie są pozytywne, a Grupa zrealizowała zakładane cele na drugą połowę 2010 roku i uzyskała dodatnią dynamikę

sprzedaży na poziomie 2009 roku, pomimo ujemnej dynamiki w pierwszym półroczu 2010 roku. Rynek ten pozostaje pod znaczną presją zjawisk kryzysowych, trudnej sytuacji politycznej oraz dynamicznego rozwoju lokalnej konkurencji w sprzyjających okolicznościach makroekonomicznych.

Dynamika sprzedaży na rynku polskim wyniosła 13,7%, co wynika z jednej strony z utrzymania wysokich udziałów w rynku brandowym przy jednoczesnym rozszerzeniu i dynamicznym rozwoju współpracy z klientami marek własnych.

tabela 5. sprzedaż netto wg kategorii

przychody netto	2010 tys. PLN	2009 tys. PLN	zmiana w % 2010/2009
przychody netto ze sprzedaży	200 879	173 577	15,73%
płatki	79 631	67 602	17,79%
patyczki	31 010	23 208	33,62%
chusteczki nawilżane	78 723	67 918	15,91%
pozostałe	11 515	14 849	-22,46%

Należy także podkreślić stabilną strukturę wzrostu sprzedaży realizowanej przez Grupę. Wynika ona z równoległego zwiększania sprzedaży we wszystkich przekrojach: kraj vs. eksport, eksport na rynki zachodnie vs. eksport na rynki wschodnie, sprzedaż brand vs. sprzedaż marka własna oraz w poszczególnych kategoriach produktowych.

Spadek sprzedaży w kategorii pozostałych przychodów wynika głównie ograniczenia współpracy w zakresie B2B dotyczącej sprzedaży półproduktów, którą Grupa w roku 2009 i w pierwszym półroczu 2010 w ramach terminowego kontraktu z jednym z odbiorców zagranicznych.

Omówienie źródeł zaopatrzenia w podstawowe surowce do produkcji zostały omówione w Piśmie Prezesa Zarządu Harper Hygienics S.A. do skonsolidowanego raportu za 2010 rok. W roku obrotowym zakupy bawełny od dostawcy Ipek Indrofil Pamuk Sanayi ve Ticaret A.S. miały 11% udział w wartości sprzedaży Grupy. Dostawca ten nie jest powiązany z Harper Hygienics S.A. ani z jego spółkami zależnymi.

2.5. Polityka w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej.

Wszystkie wdrożone w roku 2010 inicjatywy wraz z kampanią konsumencką pozwoliły marce Cleanic na wzmocnienie pozycji lidera wśród brandowych graczy w większości kategorii, w których obecne są jej produkty.

Na koniec roku 2010 marka Cleanic skutecznie obroniła pierwszą pozycję w segmencie płatków bawełnianych do demakijażu, patyczków higienicznych, chusteczek do higieny intymnej, chusteczek do demakijażu. Natomiast w kategorii chusteczek nawilżanych dla dzieci Cleanic utrzymało pozycję nr 4. W przypadku kategorii chustek do czyszczenia gospodarstw domowych marka Presto wzmocniła pozycję lidera wśród graczy brandowych, będąc jednocześnie jednym z głównych graczy rozwijających tę nową dla konsumenta kategorię.

2.6. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro) za rok 2010 i poprzedni rok obrotowy, a w przypadku bilansu – na koniec 2010 i koniec poprzedniego roku obrotowego.

tabela 6. wybrane dane finansowe

wybrane dane finansowe	2010		2009	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
przychody netto ze sprzedaży	200 879	50 296	173 577	40 110
zysk brutto ze sprzedaży	66 534	16 659	59 678	13 790
zysk z działalności operacyjnej	21 373	5 351	26 481	6 119
zysk brutto	14 698	3 680	23 184	5 357
zysk / (strata) netto	13 440	3 365	18 231	4 213
EBITDA	27 158	6 800	31 732	7 333

tabela 7. wybrane dane bilansowe

aktywa	31-12-2010		31-12-2009	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
aktywa trwałe	72 484	18 303	109 728	26 710
aktywa obrotowe	72 767	18 374	69 885	17 011
aktywa razem	145 251	36 677	179 613	43 721

tabela 8. wybrane dane bilansowe

pasywa	31-12-2010		31-12-2009	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
kapitał własny	17 725	4 476	21 651	5 270
zobowiązania długoterminowe	73 273	18 502	106 048	25 814
zobowiązania krótkoterminowe	54 252	13 699	51 914	12 637
pasywa razem	145 251	36 677	179 613	43 721

2.7. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, 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 etc.

podstawowe wskaźniki rentowności	2010 %	2009 %	zmiana w p.p. 2010/2009
rentowność sprzedaży brutto	33,1%	34,4%	-1,3
rentowność zysku operacyjnego	10,6%	15,3%	-4,6
rentowność netto	6,7%	10,5%	-3,8
rentowność EBITDA	13,5%	18,3%	-4,8
stopa zwrotu z aktywów (ROA)	9,2%	10,2%	-0,9
stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	75,8%	84,2%	-8,4

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

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

Pogorszeniu uległa rentowność zysku operacyjnego, EBITDA a co za tym idzie wskaźnika ROA. Zmiana stopy zwrotu z kapitałów własnych wynika przede wszystkim z wypłaty dywidendy z zatrzymanych zysków w 2010 roku, co obniżyło znacząco poziom kapitałów własnych.

podstawowe wskaźniki płynności	2010 %	2009 %	zmiana w % 2010/2009
płynność bieżąca	1,3	1,3	-0,4%
płynność szybka	1,0	1,0	-1,4%
kapitał obrotowy netto	18 514	17 971	3,0%

płynność bieżąca: aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe

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

kapitał obrotowy netto: (aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe)

Wskaźniki płynności pozostają na nie zmienionym poziomie w porównaniu do 2009 roku. Wzrost kapitału obrotowego wynika przede wszystkim ze wzrostu należności krótkoterminowych o 3,4 mln złotych.

podstawowe wskaźniki zadłużenia	2010 %	2009 %	zmiana w % 2010/2009
wskaźnik ogólnego zadłużenia	87,8%	87,9%	-0,2%
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	50,5%	59,0%	-14,5%

wskaźnik ogólnego zadłużenia: zobowiązania ogółem/pasywa ogółem

wskaźnik zadłużenia długoterminowego: zobowiązania długoterminowe/pasywa ogółem

Spadek wskaźników zadłużenia wynika z faktu spłat kredytów zgodnie z harmonogramem w 2010 roku.

2.8. Opis istotnych pozycji pozabilansowych.

Na koniec 2010 roku Grupa Kapitałowa Harper Hygienics S.A. nie posiadała istotnych zobowiązań pozabilansowych.

2.9. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w 2010 roku.

W 2010 roku Grupa Kapitałowa Harper Hygienics S.A. nie dokonywała lokat kapitałowych ani inwestycji kapitałowych.

3. POZOSTAŁE INFORMACJE

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w skład Grupy Kapitałowej Harper Hygienics wchodziły oprócz jednostki dominującej Harper Hygienics S.A.:

Harper Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

Dnia 30 czerwca 2009 r. Harper Hygienics S.A. nabył od Trinity Shelf Companies Sp. z o.o spółkę Melesio Investments Sp. z o.o., której nazwa została zmieniona następnie na Harper Trade Sp. z o.o., zaś na podstawie umowy z dnia 31 grudnia 2009 roku przeniósł zorganizowaną część przedsiębiorstwa na Harper Trade Sp. z o.o. w zmian za nowoutworzone udziały w Harper Trade Sp. z o.o. Od 2010 roku spółka Harper Trade Sp. z o.o. zajmowała się dystrybucją, sprzedażą oraz marketingiem produktów wytwarzanych w ramach Grupy Kapitałowej Harper Hygienics.

Harper Hygienics Rus OOO z siedzibą w Moskwie

Spółka Harper Hygienics Rus OOO została utworzona w dniu 19 lipca 2005 roku i zajmuje się pozyskiwaniem klientów i dystrybucją produktów Grupy na rynku rosyjskim.

Harper Production OOO z siedzibą w Jarcewie

Spółka Harper Production OOO została utworzona w dniu 23 maja 2006 roku i ma docelowo pełnić rolę centrum produkcyjno-logistycznego Grupy na rynku rosyjskim.

Harper Hygienics S.A. posiada 100% udziałów w kapitałach zakładowych oraz 100% głosów na zgromadzeniach wspólników wyżej opisanych spółek. Wszystkie te spółki podlegają ujęciu w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej Harper Hygienics za rok 2009 oraz 2010.

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

W 2010 roku struktura Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. nie uległa zmianie.

3.3. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej.

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

W związku z wniesieniem do Harper Trade Sp. z o.o. przez Harper Hygienics S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa w dniu 31 grudnia 2009 roku i przeniesieniu do tej spółki działalności dystrybucyjnej, oraz wsparcia sprzedażowo-marketingowego Spółka dominująca podpisała z Harper Trade Sp. z o.o. szereg umów regulujących wzajemne rozliczenia i stosunki handlowe (zestawienie poniżej). Wszystkie te umowy zostały zawarte na warunkach rynkowych.

W 2010 roku Harper Hygienics S.A. dokonał bezgotówkowego rozliczenia dywidendy z jedynym akcjonariuszem, Central European Cotton Holdings Ltd. Szczegółowy opis tej transakcji, obejmującej także pożyczkę udzieloną przez Harper Trade Sp. z o.o. do Harper Hygienics S.A. jest zawarty w części 2.3.

tabela 10. zestawienie umów zawartych pomiędzy Harper Hygienics S.A. a Harper Trade Sp. z o.o. w związku z wniesieniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa do Harper Trade Sp. z o.o.

Lp	Oznaczenie stron		Data umowy	Istotne postanowienia
1.	Harper Hygienics S.A.	Harper Trade Sp. z o.o.	25.01.2010	Umowa świadczenia usług regulująca prawa i obowiązki stron w zakresie świadczenia przez Harper Trade Sp. z o.o. na rzecz Harper Hygienics S.A. usług finansowo-księgowych, logistycznych, zarządzania i kontrolą jakości, obsługi kadrowej, HR i BHP, administrowania nieruchomościami planowania w zakresie produkcji oraz usług zakupowych. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony. Każda ze stron ma prawo do rozwiązania umowy z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego.
2.	Harper Hygienics S.A.	Harper Trade Sp. z o.o.	05.01.2010	Ramowa umowa regulująca prawa i obowiązki stron w zakresie sprzedaży towarów wyprodukowanych przez Harper Hygienics S.A. do dnia 31 grudnia 2009 roku. Przedmiotowa umowa została zawarta w związku z zawartą w dniu 31 grudnia 2009 roku pomiędzy Harper Hygienics S.A. a Harper Trade Sp. z o.o. umową przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Celem umowy jest uregulowanie zasad wzajemnej współpracy w zakresie realizacji umów handlowych Emitenta do czasu przeniesienia przez Harper Hygienics S.A. na Harper Trade Sp. z o.o. praw i obowiązków Harper Hygienics S.A. ze wszystkich umów handlowych Harper Hygienics S.A.
3.	Harper Hygienics S.A.	Harper Trade Sp. z o.o.	04.01.2010	Ramowa umowa współpracy regulująca prawa i obowiązki stron w zakresie wytwarzania przez Harper Hygienics S.A. na zlecenie Harper Trade Sp. z o.o. artykułów kosmetycznych i higienicznych. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony. Każda ze stron ma prawo do rozwiązania umowy z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec kwartału kalendarzowego.
4.	Harper Hygienics S.A.	Harper Trade Sp. z o.o.	01.01.2010	Umowa najmu powierzchni magazynowych o pow. 500 m2 znajdujących się w budynku zlokalizowanym na nieruchomości, do której Harper Hygienics S.A. przysługuje prawo użytkowania wieczystego, położonej w Mińsku Mazowieckim przy ul. Sosnkowskiego 34. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony. Każda ze stron ma prawo do rozwiązania umowy z zachowaniem 1-miesięcznego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego.

3.4. Informacje o udzielonych pożyczkach, poręczeniach kredytu lub pożyczki, udzielonych gwarancjach oraz o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek w 2010 roku.

29 marca 2010 roku Harper Trade Sp. z o.o. udzielił Harper Hygienics S.A., pożyczki w kwocie 19.000.000 złotych na okres 5 lat od daty zawarcia umowy. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na poziomie WIBOR 6M plus 4% marży. W umowie przewidziano potrącenie roszczenia emitenta o wypłatę kwoty pożyczki z roszczeniem Harper Trade Sp. z o.o. wobec Spółki dominującej z tytułu wypłaty dywidendy w kwocie 19.000.000 złotych (przysługującej Harper Trade Sp. z o.o. wskutek dokonania przekazu przez jedynego akcjonariusza Spółki dominującej, tj. Central European Cotton Holdings Ltd) z zysku netto Grupy za rok obrotowy 2009 (przeznaczonego do podziału uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki dominującej z dnia 10 marca 2010 roku).

W dniu 28 października 2010 roku Harper Trade Sp. z o.o. udzielił Harper Hygienics S.A., pożyczki w kwocie 5.000.000 złotych na okres 1 roku od daty zawarcia umowy. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na poziomie WIBOR 3M plus 3,5% marży.

W dniu 23 grudnia 2010 roku Harper Trade Sp. z o.o. udzielił Harper Hygienics S.A., pożyczki w kwocie 5.000.000 złotych na okres 2 lat od daty zawarcia umowy. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na poziomie WIBOR 3M plus 3,5% marży.

Poza powyższymi pożyczkami w 2010 roku Spółka dominująca ani żadna spółka zależna nie udzielała innych pożyczek, poręczeń kredytu, ani też nie udzielała gwarancji.

Poza powyższymi pożyczkami w 2010 roku Spółka dominująca ani żadna spółka zależna nie zaciągnęły ani nie wypowiedziały innych pożyczek lub kredytów oraz nie otrzymały poręczeń i gwarancji.

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

Transakcje zawarte w 2010 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.

3.6. Wykorzystanie wpływów z emisji papierów wartościowych.

W okresie objętym raportem nie miały miejsca emisje papierów wartościowych.

3.7. 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 2010 rok.

3.8. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju co najmniej do 31 grudnia 2011 r.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu, Zarząd Spółki Harper Hygienics S.A. spodziewa się kontynuacji wzrostu ceny wyczesów bawełnianych w pierwszym kwartale 2011. Niezależnie od dobrych zbiorów bawełny w roku 2010, wzrost cen, który nastąpił w okresie od października był na tyle znaczący i dynamiczny, że jego wyhamowanie z pewnością przeciągnie się na kolejne półrocze. Z drugiej strony jednak, tak duży wzrost cen bawełny stanowi naturalną motywację dla jej producentów do znaczącego zwiększenia upraw co powinno mieć wpływ na spadek cen w drugim półroczu ze względu na potencjalnie znaczącą podaż w stosunku do popytu na rynkach światowych. Częściowym potwierdzeniem tego założenia są ceny bawełny obserwowane dziś w transakcjach terminowych tego surowca, które w drugim półroczu spadają, kontynuując spadek do końca roku 2012.

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, w tym takie czynniki jak: tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, poziom inwestycji w gospodarce i poziom bezrobocia, wpływają bezpośrednio na stopień zamożności i siłę nabywczą społeczeństwa oraz na wysokość dochodów osobistych ludności. 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.
- regulacje prawne
 - wyznaczające zakres działalności Grupy, w tym przepisy podatkowe, jak i przepisy dotyczące innych obciążeń o charakterze publicznoprawnym oraz przepisy dotyczące ochrony środowiska
 - 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 oczekuje zwiększenia sprzedaży eksportowej i uzyskiwania większych wpływów 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 wy wpływów realizowanych w walutach obcych, głównie w Euro.

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

3.9. 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 (maszyny produkcyjne) oraz inne źródła zewnętrzne. Według oceny Zarządu nie zmienią one w 2011 roku istotnie struktury finansowania Grupy.

3.10. Informacja o wszelkich umowach zawartych pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi, przewidującymi rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Harper Hygienics S.A. nie zawarł umów z osobami zarządzającymi przewidującymi rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Harper Hygienics S.A. przez przejęcie.

3.11. 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.

3.12. 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 3.21. 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.

3.13. 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 2010.

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

Rada Nadzorcza Harper Hygienics S.A. w dniu 12 sierpnia 2010 roku podjęła uchwałę w sprawie wyznaczenia spółki Deloitte Audyt Sp. z o.o. do dokonania przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy 2010 roku oraz badania sprawozdania finansowego Harper Hygienics S.A. wraz ze sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. za rok obrotowy 2010.

Umowa ze spółką Deloitte Audyt Sp. z o.o. o dokonanie badania sprawozdań finansowych Harper Hygienics S.A. i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. została zawarta w dniu 27 stycznia 2011 roku. Wynagrodzenie z wymienionych tytułów wynosi 90 tys. złotych. Umowa została zawarta na czas potrzebny do wykonania usługi.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. dokonywał również badania sprawozdań finansowych za rok 2010 spółek: Harper Trade Sp. z o. o., za które otrzymał wynagrodzenie w wysokości 37,5 tys. złotych oraz dokonywał przeglądu sprawozdań finansowych Harper Hygienics S.A. i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. za okresy 6 miesięcy 2009 i 2010 roku, za które otrzymał wynagrodzenie w wysokości 84,5 tys. złotych.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. dokonywał również badania sprawozdania finansowego Harper Hygienics S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. za rok obrotowy 2009. Wynagrodzenie z wymienionych tytułów wynosiło 135 tys. złotych.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. w roku 2010 i w 2009 nie był angażowany do wykonania istotnych usług doradztwa podatkowego lub pozostałych usług.

3.15. 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.

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

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

3.17. Informacja o udziałach (akcjach) własnych posiadanych przez Harper Hygienics S.A., jednostki wchodzące w skład jej Grupy Kapitałowej oraz osoby działające w ich imieniu.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Harper Hygienics S.A., żadna ze spółek wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. ani żadna z osób działających w ich imieniu nie posiadała akcji Spółki Harper Hygienics S.A. ani uprawnień do nich.

3.18. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Ogólna sytuacja makroekonomiczna Polski oraz innych rynków, na których działa Grupa Kapitałowa Harper Hygienics (w szczególności Rosji, Ukrainy i Rumunii) w tym takie czynniki jak: tempo wzrostu PKB, poziom inflacji i stóp procentowych, poziom inwestycji w gospodarce 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 przepisów prawa w Polsce i innych krajach

Od początku przemian gospodarczych w Polsce jednym z istotnych elementów zwiększających ryzyko prowadzonej w naszym kraju działalności był brak stabilności systemu prawnego. Brak jednolitego prawa, jego częste zmiany oraz wewnętrznie sprzeczne normy prawne w szeregu przypadków prowadzą do powstawania stanu niepewności gospodarczej. Niespójność, brak jednolitej interpretacji przepisów prawa oraz częste nowelizacje pociągają za sobą ryzyko błędnej interpretacji przepisów. Nie można wykluczyć, iż ewentualne zmiany w przepisach prawa mających wpływ na zakres działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową Harper Hygienics mogą powodować wystąpienie negatywnych skutków dla jej działalności.

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

System podatkowy w Polsce ulega ciągłym zmianom zmierzającym do dostosowania go zarówno do dynamicznego wzrostu gospodarczego, jak i do wymogów prawa Unii Europejskiej. Wiele przepisów podatkowych nie zostało sformułowanych w sposób precyzyjny. Jednocześnie brak jest ich jednoznacznej wykładni. Zakres zmian, ich treść oraz trudności interpretacyjne w stosowaniu nowych regulacji mogą stanowić utrudnienie w prowadzeniu działalności, a w szczególności w planowaniu tej działalności pod kątem podatkowym. Istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów w taki sposób, że nowe uregulowania mogą okazać się niekorzystne zarówno dla Grupy Kapitałowej Harper Hygienics, jak i dla podmiotów z nią współpracujących.

Ryzyko kursowe

W ramach prowadzonej działalności Grupa Kapitałowa Harper Hygienics dokonuje transakcji opartych na walutach obcych. Związane jest to z jednej strony z uzyskiwaniem wpływów ze sprzedaży zagranicznej, z drugiej strony z koniecznością ponoszenia wydatków na zakupy poza granicami Polski. Konieczność dokonywania transakcji opartych na walutach obcych może narażać Grupę Kapitałową Harper Hygienics na ryzyko kursowe wynikające z fluktuacji kursów tych walut, w szczególności kursu euro. Obecnie, w obliczu względnej równowagi wpływów i wydatków w walutach obcych (wartość transakcji zakupu opartych na walutach obcych w 2010 była wyższa o równowartość 13,3 mln złotych od wartości transakcji sprzedaży opartych na walutach obcych). Nie można wykluczyć, iż skala fluktuacji kursów walut obcych oraz koszty zabezpieczenia rozliczeń przed ryzykiem kursowym mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe.

Ryzyko zmian cen surowców

Podstawowymi surowcami wykorzystywanymi przez Grupę Kapitałową Harper Hygienics w produkcji są: wyczesy bawełniane, włóknina (wytwarzana między innymi z wiskozy będącej produktem pochodnym drewna) oraz polipropylen (produkt pochodny ropy naftowej). Pomimo istnienia wielu źródeł zakupu tych surowców oraz prowadzenia przez Grupę działań mających na celu dywersyfikację źródeł pozyskiwania surowców (współpraca z więcej niż jednym dostawcą danego surowca), ich ceny mogą podlegać zmianom i są uzależnione m.in. od czynników takich jak: czynniki klimatyczne i środowiskowe (bawełna), stopień podaży i dostępności oraz cena drewna (wiskoza) oraz cena ropy naftowej na rynkach międzynarodowych (polipropylen). 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 Harper Hygienics realizuje strategię zwiększenia eksportu swoich produktów, pozyskiwania nowych rynków zbytu poza granicami Polski oraz dąży do uzyskania istotnego udziału rynkowego na rynkach 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, iż 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, co może mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe. Ponadto, zmienność sytuacji politycznej i gospodarczej może mieć wpływ na rozwój lub ograniczenie obecności na określonych rynkach zagranicznych.

Ryzyko konkurencji w zakresie produktów brandowych

Grupa Kapitałowa Harper Hygienics prowadzi działalność na atrakcyjnym, w wciąż rozwijającym się rynku produktów kosmetyczno-higienicznych do oczyszczania skóry, na którym obecni są inni polscy producenci oraz koncerny międzynarodowe działające w Polsce. Nie można wykluczyć, iż w przyszłości konkurenci podejmą intensywne działania mające na celu istotne zwiększenie ich udziału w polskim rynku produktów kosmetyczno-higienicznych do oczyszczania skóry, co może mieć wpływ na zmniejszenie pozycji produktów brandowych Cleanic. W odpowiedzi na te działania Grupa Kapitałowa Harper Hygienics może być zmuszona ponieść znaczne koszty obrony własnej pozycji rynkowej bądź utrzymania zakładanego tempa wzrostu udziału rynkowego, co może mieć niekorzystny wpływ na działalność lub wyniki finansowe. Nie można wykluczyć, iż w przyszłości udział produktów produkowanych przez inne podmioty w rynku polskim może ulec zwiększeniu z powodu wzrostu ich konkurencyjności cenowej, co może mieć wpływ na udziały rynkowe produktów wytwarzanych przez Grupę Kapitałową Harper Hygienics i niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy lub jego wyniki.

Ryzyko konkurencji w zakresie produktów marek własnych

Współpraca z sieciami handlowymi w zakresie produkcji marek własnych na potrzeby tych sieci wiąże się z koniecznością spełniania przez Grupę Kapitałową Harper Hygienics wielu wymogów odnoszących się do jakości i konkurencyjności jej oferty względem innych wytwórców marek własnych. Odbiorcy marek własnych wyznaczają coraz wyższe normy jakościowe dotyczące procesu

produkcji jak i samego wyrobu. Te wysokie oczekiwania w automatyczny sposób podnoszą barierę wejścia dla potencjalnych producentów wyrobów marek własnych, jednakże nie można wykluczyć jej pokonania przez istniejący bądź nowopowstały podmiot produkujący w Polsce lub poza nią produkty marek własnych dla sieci handlowych.

Ryzyko utraty znaczącego klienta

W ramach współpracy z sieciami handlowymi w zakresie produkcji marek własnych, udział największego klienta w przychodach ogółem ulega systematycznemu wzrostowi ze względu na organiczny wzrost tego klienta na rynku krajowym (na koniec 2010 roku udział ten stanowił 27,5%). Grupa Kapitałowa Harper Hygienics nie może wykluczyć ryzyka związanego z rozwiązaniem, nieprzedłużeniem lub częściowym ograniczeniem obowiązującej umowy i powierzeniem przez kontrahenta części lub całości produkcji wyrobów kosmetyczno-higienicznych pod jego marką własną innemu podmiotowi, co mogłoby mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy lub wyniki w wyniku utraty tej części przychodów.

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 Grupa Kapitałowa Harper Hygienics może grozić ryzyko związane z utratą importera odpowiedzialnego za dystrybucję w głównych kanałach zbytu na danym rynku.

Ryzyko realizacji strategii rozwoju

Przyjęta strategia rozwoju zakłada dalszy rozwój jego działalności na rynku produktów kosmetyczno-higienicznych do oczyszczania skóry poprzez rozszerzanie zakresu oferty produktowej poprzez wprowadzanie nowych innowacyjnych produktów do oczyszczania skóry pod brandem Cleanic, w tym w segmentach, w których Grupa Kapitałowa Harper Hygienics do tej pory była nieobecna, umocnienie pozycji lidera na rynku krajowym, dalszą ekspansję na strategicznych rynkach Europy Środkowo-Wschodniej (Rosja, Ukraina, Rumunia), poszukiwanie znaczących kontraktów produkcyjnych dla klientów z Europy Zachodniej. W związku z założonym rozwojem, nie można wykluczyć, że w przyszłości mogą pojawić się nieprzewidziane trudności lub opóźnienia związane z realizacją strategii rozwoju, pozostające poza kontrolą Grupy Kapitałowej Harper Hygienics.

Ryzyko niekorzystnych zdarzeń skutkujących szkodami w majątku

Ze względu na specyfikę prowadzonej działalności polegającej na wykorzystaniu do wytwarzania produktów surowej bawełny, która w pewnych warunkach może ulec procesowi samozapłonu prowadzącemu do znaczących szkód, istnieje ryzyko wystąpienia takiego zdarzenia, które może mieć niekorzystne skutki dla majątku. Mimo podejmowanych działań mających na celu zminimalizowanie ryzyka wystąpienia takich niekorzystnych zdarzeń, nie można wykluczyć całkowicie ryzyka ich wystąpienia.

Ryzyko związane z odpowiedzialnością za produkt

Produkty wytwarzane przez Grupę Kapitałową Harper Hygienics służą do oczyszczania skóry, przez co mają bezpośredni kontakt z ciałem ludzkim. Wszelkie uchybienia w jakości produktów mogą skutkować roszczeniami konsumentów na podstawie przepisów prawa cywilnego odnoszących się do odpowiedzialności za produkt. Stąd Grupa wprowadziła szereg procedur zarządzających krytycznymi obszarami działalności, m.in. System Zarządzania Jakością. System ten odpowiada wymaganiom normy ISO 9001:2008. Koszty obrony interesów oraz ewentualne koszty związane z ponoszeniem odpowiedzialności za wytwarzane produkty mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Harper Hygienics.

Ryzyko związane z poziomem zadłużenia

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Harper Hygienics S.A. oraz Harper Trade Sp. z o.o są stroną umowy kredytowej z BZ WBK SA. W przypadku niewypełnienia zobowiązań w zakresie spłaty kredytów wynikających z przedmiotowej umowy bank mógłby podjąć działania mające na celu zaspokojenie przysługujących mu wierzytelności i skorzystać w tym celu z dowolnego zabezpieczenia ustanowionego na podstawie przedmiotowej umowy, zaspokajając się w szczególności z przedmiotu hipoteki albo zastawu, co mogłoby doprowadzić do utraty przez Grupę Kapitałową Harper Hygienics co najmniej części posiadanej przez nią majątku. Sytuacja taka mogłaby mieć niekorzystny wpływ na sytuację finansową.

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

W świetle korzystnego dla Spółki dominującej wyroku Naczelnego Sądu Administracyjnego z dnia 21 listopada 2007 roku (opisanego dokładnie w pkt. 22.1 prospektu emisyjnego) dotyczącego znaku towarowego Cleanic (R 95489), a także decyzji Urzędu Patentowego RP z dnia 27 października 2010 roku oddalających w całości sprzeciwu Clinique Laboratories, Inc. wobec rejestracji przez Emitenta znaków towarowych CLEANIC dzidzius (R-169920) i CLEANIC (R-170657) w zakresie udzielenia Spółce dominującej prawa ochronnego na w/w znaki towarowe w klasach, odpowiednio – 03, 05, 16 oraz 03, 05, 16, 20 ochrona w/w znaków towarowych nie podlega ograniczeniom, a prawa ochronne wynikające z tych znaków są czynne. W opinii Spółki dominującej działania Clinique Laboratories są obliczane przede wszystkim na utrudnienie Spółce dominującej możliwości rejestracji nowych znaków towarowych słowno – graficznych zawierających w swej treści słowo „Cleanic” w nowych dla Spółki dominującej grupach towarowych. Biorąc pod uwagę aktualny stan powyższych sporów należy stwierdzić, iż istnieje małe prawdopodobieństwo, aby zakończyły się one powodzeniem dla Clinique Laboratories.

Grupa ocenia jako mało prawdopodobne, aby rezultat sporów i postępowań z udziałem Clinique Laboratories, mógł wywrzeć istotny wpływ na jej wyniki finansowe i pozycję rynkową. Jednocześnie nie można wyeliminować całkowicie ryzyka niekorzystnych rozstrzygnięć w sprawach dotyczących znaków towarowych Cleanic baby (R CTM 6940894), Cleanic Kindii (Z CTM 8151921) oraz Cleanic natural Beauty (Z CTM 8339483) - dokładnie opisanych w pkt. 22.1 prospektu emisyjnego. W takim wypadku decyzje o udzieleniu Spółce dominującej praw ochronnych na te znaki towarowe zostałyby uchylone, co mogłoby skutkować pozbawieniem tych konkretnych oznaczeń ochrony przed ich imitacją lub też utrudnienia dochodzenia takiej ochrony w odniesieniu do pewnych elementów oznaczeń bądź też do całego znaku.

Aktualizacja pełnego opisu sporu z Clinique Laboratories, Inc została umieszczona w punkcie 3.20.

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. 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.

Grupa nie stosowała instrumentów finansowych zabezpieczających przed posiadany ryzykiem. Grupa nie zawiera i nie planuje zawierać transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

3.20. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Spór z Clinique Laboratories, Inc. dotyczący znaków towarowych „CLEANIC dzidzius” oraz „CLEANIC”.

Urząd Patentowy RP decyzjami z dnia 27 października 2010 roku oddalił w całości sprzeciw Clinique Laboratories, Inc. z siedzibą w State Delaware wobec rejestracji przez Spółkę dominującą znaków towarowych CLEANIC dzidzius (R-169920) i CLEANIC (R-170657) w zakresie udzielenia Spółce dominującej prawa ochronnego na w/w znaki towarowe w klasach, odpowiednio – 03, 05, 16 oraz 03, 05, 16, 20.

Wskazane postępowania zostały dokładnie opisane w punkcie 22.1 pkt. 2 Prospektu Emisyjnego.

W dniu 14 grudnia 2010 roku Urząd Patentowy RP oddalił wniosek Clinique w sprawie o stwierdzenie wygaśnięcia prawa ochronnego na znak towarowy Cleanic (R 95489) z wniosku Clinique. Pełny opis tego sporu został przedstawiony w okt.22 Prospektu Emisyjnym.

Spór z Przedsiębiorstwem Chemii Gospodarczej Pollena S.A. dotyczący znaku towarowego „Cleanic dzidzius”.

Urząd Patentowy RP decyzją z dnia 20 października 2010 roku oddalił w całości sprzeciw Przedsiębiorstwa Chemii Gospodarczej „Pollena” S.A. z siedzibą w Ostrzeszowie wobec rejestracji przez Spółkę dominującą znaku towarowego Cleanic dzidzius (R-169920) w zakresie udzielenia Spółce dominującej prawa ochronnego na znak towarowy Cleanic dzidzius (R-169920) w klasie 03, w zakresie chusteczek nasączonych płynami kosmetycznymi.

Wskazane postępowanie zostało dokładnie opisane w punkcie 22.2 Prospektu Emisyjnego.

Stan pozostałych postępowań sądowych, administracyjnych i arbitrażowych opisanych w punkcie 22 Prospektu Emisyjnego nie uległ zmianie.

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

3.21. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.

Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Harper Hygienics S.A. i jej Grupa Kapitałowa oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Harper Hygienics S.A. jako emitent papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. została zobowiązana do stosowania zasad ładu korporacyjnego w postaci „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GWP”.

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

W 2010 roku Spółka Harper Hygienics S.A. i jej Grupa Kapitałowa nie odstąpiła od postanowień zasad ładu korporacyjnego opisanego powyżej.

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 są księgi rachunkowe spółek Grupy, które są prowadzone przy użyciu programu finansowo-księgowego Exact, 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 spółki oraz sposób prezentacji w sprawozdaniu finansowym,
- weryfikacja adekwatności przyjętych założeń do wyceny wartości szacunkowych,
- analiza porównawcza i merytoryczna danych finansowych,
- weryfikacja prawidłowości arytmetycznej i spójności danych,
- analiza kompletności ujawnień.

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

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

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

Akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na WZA wg stanu na dzień 31 grudnia 2010r.

nazwa akcjonariusza - siedziba	liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	liczba głosów na WZA	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Central European Cotton Holdings Ltd. – Irlandia	38 170 000	74,59%	38 170 000	74,59%
PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny S.A.	2 569 473	5,02%	2 569 473	5,02%
Aviva OFE Aviva BZ WBK – Warszawa	2 558 900	5,0%	2 558 900	5,0%

Od dnia 31 grudnia 2010r do chwili publikacji niniejszego sprawozdania skład akcjonariatu Spółki dominującej uległ zmianie.

W dniu 11 stycznia 2011 roku Spółka dominująca otrzymała zawiadomienie od Aviva Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Aviva BZ WBK S.A. o zmianie ogólnej liczby głosów w Spółce dominującej przysługujących Aviva Otwartemu Funduszowi Emerytalnemu Aviva BZ WBK.

Zgodnie z przekazaną informacją, w wyniku transakcji zbycia akcji Spółki dominującej zawartych w dniu 30 grudnia 2010 roku, udział Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów w Spółce dominującej uległ obniżeniu poniżej 5,0% i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wynosi mniej niż 5,0%.

Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji na dzień 3 stycznia 2011 roku Akcjonariusz posiadał 2.558.900 sztuk akcji Spółki (5,0% udziału w kapitale zakładowym) uprawniających do 2.558.900 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki dominującej (5,0% udziału w ogólnej liczbie głosów).

Obecnie Akcjonariusz posiada 2.552.900 sztuk akcji Spółki dominującej (4,99 % udziału w kapitale zakładowym) uprawniających do 2.552.900 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki dominującej (4,99 % udziału w ogólnej liczbie głosów).

Spółka dominująca informowała o powyższym zdarzeniu w raporcie bieżącym nr 3/2011 z dnia 12 stycznia 2011 roku.

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 jakkolwiek spółka (bądź inny podmiot), bezpośrednio lub pośrednio zależna od PEF V w rozumieniu art. 4 § 1 pkt. 4 Kodeksu Spółek Handlowych („Podmiot Zależny”), odpowiednio PEF V albo Podmiot Zależny, będący takim akcjonariuszem, powołuje i odwołuje: (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. wymagana jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Zasady działania Zarządu Harper Hygienics S.A. zostały określone w następujących dokumentach: statucie Harper Hygienics S.A. oraz Regulaminie Zarządu Harper Hygienics S.A..

Zarząd jest upoważniony w okresie do dnia 30 czerwca 2012 r. do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego zgodnie z następującymi zasadami:

- Zarząd jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dominującej przez dokonanie jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego poprzez emisję łącznie nie więcej niż 7.500.000 (siedem milionów pięćset tysięcy) akcji serii „C” o wartości nominalnej 1 (jeden) grosz każda oraz o łącznej wartości nominalnej PLN 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych);
- warunkiem dokonania przez Zarząd podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego jest uzyskanie w tym zakresie uprzedniej zgody Rady Nadzorczej na zasadach przewidzianych w statucie Spółki dominującej;
- za zgodą Rady Nadzorczej Zarząd może pozbawić akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego;
- z zastrzeżeniem postanowień zapisu dotyczących zgód Rady Nadzorczej oraz o ile postanowienia Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego;
- uchwały Zarządu w sprawie: ustalenia liczby akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego, ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego, ustalenia warunków subskrypcji i przydziału akcji w ramach kapitału docelowego, w szczególności terminów przyjmowania zapisów oraz podmiotów uprawnionych do składania zapisów na akcje w ramach kapitału docelowego, wydania akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego w zamian za wkłady niepieniężne, wymagają uprzedniej zgody Rady Nadzorczej;
- przed podjęciem czynności związanych z emisją akcji w ramach kapitału docelowego Zarząd jest obowiązany do uzyskania zgody Rady Nadzorczej na: zawarcie umowy o subemisję inwestycyjną, usługową albo innej umowy zabezpieczającej powodzenie emisji akcji w ramach kapitału

docelowego, zawarcie umowy o rejestrację akcji Spółki dominującej w depozycie papierów wartościowych, prowadzonym przez właściwy podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, podjęcie działań mających na celu ofertę publiczną akcji w ramach kapitału docelowego bądź ubieganie się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym;
-upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego, obejmuje możliwość emitowania przez Spółkę dominującą warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym w dniu 30 czerwca 2012 r.
Pozostałe uprawnienia Zarządu spółki dominującej oraz jego skład zostały opisane w części „Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Spółkę dominującą oraz ich komitetów”.

Rada Nadzorcza:

Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego wybranych zgodnie z procedurą opisaną w statucie Harper Hygienics S.A.

Zasady działania Rady Nadzorczej Harper Hygienics S.A. zostały określone w następujących dokumentach: statucie Harper Hygienics S.A. oraz Regulaminie Rady Nadzorczej Spółki Harper Hygienics S.A.

Rada Nadzorcza powołała Komitet Audytu i Komitet Wynagrodzeń.

Kompetencje Rady Nadzorczej, w tym powołanych Komitetów oraz jej skład oraz sposób powoływania i odwoływania członków Ray 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 (sześć) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Spółki Harper Hygienics S.A. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Zwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą, Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczącego 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 Spółki dominującej:

Robert Neymann	1 041,6 tys. złotych (w tym z tytułu premii 201,6 tys. złotych)
Grzegorz Świdorski	565,4 tys. złotych (w tym z tytułu premii 109,4 tys. złotych)
Rafał Walendzik	626,2 tys. złotych (w tym z tytułu premii 116,2 tys. złotych)
Płochocka Joanna	269,0 tys. złotych (w tym z tytułu premii 39,6 tys. złotych)

Pani Joanna Płochocka nie była członkiem Zarządu w roku 2010.

Rada Nadzorcza Spółki dominującej:

Andrzej Kacperski	144,0 tys. złotych
Edyta Kurek	72,0 tys. złotych
Gerlinde Rosener	48,3 tys. złotych
Mirosław Stachowicz	144,0 tys. złotych
Agnieszka Masłowska	54,0 tys. złotych
Krzysztof Cetnar	18,0 tys. złotych

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 2010 r. Zarząd Harper Hygienics S.A. składał się z następujących osób:

- Robert Neymann – prezes Zarządu
- Grzegorz Świdorski – członek Zarządu
- Rafał Walendzik – członek Zarządu

W dniu 10 stycznia 2011 roku Grzegorz Świdorski zrezygnował z funkcji Członka Zarządu Spółki dominującej. W dniu 24 stycznia 2011 r. na Członków Zarządu Spółki dominującej zostali powołani:

- Agnieszka Masłowska,
- Arkadiusz Citków.

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,
Arkadiusz Citków – 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 2010 r. Rada Nadzorcza Harper Hygienics S.A. miała następujący skład:

Michał Rusiecki – przewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Kacperski- członek Rady Nadzorczej
Mirosław Stachowicz – członek Rady Nadzorczej
Edyta Kurek – członek Rady Nadzorczej
Agnieszka Masłowska – członek Rady Nadzorczej
Michał Frys - wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Cetnar – członek Rady Nadzorczej

W dniu 30 czerwca 2010 r. Rada Nadzorcza Harper Hygienics S.A. uzupełniła skład poprzez powołanie do składu Rady Agnieszki Masłowskiej z dniem 1 lipca 2010 r.

W dniu 19 sierpnia 2010 r. Zarząd spółki Harper Hygienics S.A. powziął informację o rezygnacji Gerlinde Rosener z członkostwa w Radzie Nadzorczej.

W dniu 9 września 2010 r. Zarząd spółki Harper Hygienics S.A. powziął informację o rezygnacji Jakuba Chechelskiego z funkcji wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 30 września 2010 r. Rada Nadzorcza Harper Hygienics S.A. uzupełniła skład poprzez powołanie do składu Rady Krzysztofa Cetnara

W dniu 30 września 2010 r. Rada Nadzorcza Harper Hygienics S.A. uzupełniła skład poprzez powołanie do składu Rady Michała Frysa powierzając mu funkcję wiceprzewodniczącego Rady.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej po dniu 31 grudnia 2010 r.

W dniu 10 stycznia 2011 roku Pani Agnieszka Masłowska złożyła rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień złożenia rezygnacji. Informacja o tym zdarzeniu została przekazana w raporcie bieżącym nr 2/2011 z dnia 11 stycznia 2011 roku.

Podobnie w dniu 24 stycznia 2011 roku Pani Edyta Kurek złożyła rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień złożenia rezygnacji. Informacja o tym zdarzeniu została przekazana w raporcie bieżącym nr 4/2011 z dnia 25 stycznia 2011 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. i („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 któregokolwiek z członków Rady Nadzorczej bądź utrata statusu Niezależnego Członka Rady Nadzorczej w trakcie kadencji, nie ma wpływu na zdolność Rady Nadzorczej do wykonywania kompetencji przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych oraz statucie Spółki dominującej.

Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani w następujący sposób:

tak długo, jak akcjonariuszem Harper Hygienics S.A. posiadającym akcje Spółki reprezentujące ponad 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki jest Polish Enterprise Fund V, L.P., spółka stanu Delaware z siedzibą w Wilmington, 1209 Orange Street, County of New Castle, State of Delaware, USA („PEF V”) lub 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 (jeden milion złotych), 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 % (pięć procent) 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 powiązanimi 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 powiązanim, 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 1.000.000 złotych ; 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 Spółka dominującą a członkami zarządu lub podmiotami powiązanimi z którymkolwiek z członków Zarządu spółki dominującej tej spółki oraz umów na rzecz którejkolwiek z tych osób, zawarcia przez Spółkę umowy ze spółką powiązaną ze Spółką w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 5 Kodeksu

spółek handlowych, a od daty dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej – umowy z innym, niż wskazany w statucie Spółki dominującej, podmiotem powiązany, 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 niniejszego Statutu

- umów zobowiązujących Spółkę do świadczenia lub świadczeń o wartości nie przekraczającej PLN 1.000.000; w przypadku umów powiązanych zawartych w ciągu roku obrotowego ich łączna wartość podlega zsumowaniu;

-umów typowych pomiędzy Spółką i spółką od niej zależną (w której Spółka posiada większościowy udział w kapitale zakładowym), zawieranych na warunkach rynkowych, w ramach prowadzonej działalności operacyjnej

wymagane jest głosowanie za podjęciem takiej uchwały przez co najmniej jednego Niezależnego Członka Rady Nadzorczej, jeżeli osoba o takim statusie wchodzi w skład Rady Nadzorczej.

Komitety stałe Rady Nadzorczej to Komitet Audytu i Komitet Wynagrodzeń.

Zgodnie z § 9.6 statutu Spółki Harper Hygienics S.A w ramach Rady Nadzorczej Spółki Harper Hygienics S.A. funkcjonują, jako komitety stałe, Komitet Audytu oraz Komitet Wynagrodzeń. Organizację, sposób działania i szczegółowe kompetencje tych komitetów określa regulamin Rady Nadzorczej z dnia 10 marca 2010 roku, zatwierdzony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 10 marca 2010 roku.

W skład każdego komitetu stałego, w tym Komitetu Audytu i Komitetu Wynagrodzeń, wchodzi trzech członków Rady Nadzorczej, w tym osoba pełniąca funkcję przewodniczącego komitetu stałego, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą, przy czym jednym z członków komitetu stałego musi być (od dnia dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW) członek niezależny, spełniający kryteria niezależności, określone Statucie spółki dominującej . Pracami komitetu stałego kieruje przewodniczący komitetu stałego. Komitet stały podejmuje uchwały w sprawach należących do jego właściwości. Uchwały komitetu stałego są podejmowane zwykłą większością głosów; w razie równej liczby głosów rozstrzyga głos przewodniczącego komitetu stałego. Ten sam członek Rady Nadzorczej może wchodzić w skład więcej niż jednego komitetu stałego. Komitet stały, w zakresie nieuregulowanym w Regulaminie, może w drodze uchwały ustalić szczegółową organizację i tryb swojego działania.

Komitet Audytu:

Komitet Audytu Harper Hygienics S.A. jest właściwy w szczególności w sprawach nadzoru nad sprawozdawczością finansową Spółki i procesem badania sprawozdań finansowych Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. następujący członkowie Rady Nadzorczej wchodzi w skład Komitetu Audytu:

Mirosław Stachowicz - Przewodniczący Komitetu Audytu

Michał Frys

Agnieszka Masłowska

Zgodnie z regulaminem Rady Nadzorczej, właściwość Komitetu Audytu obejmuje:

monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;

monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;

monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;

monitorowanie niezależności podmiotu uprawnionego (firmy audytorskiej) do badania sprawozdań finansowych oraz działającego w ramach tych podmiotu biegłego rewidenta;

doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w kwestiach właściwego nadzoru nad sprawozdawczością finansową Spółki i procesem badania sprawozdań finansowych oraz wdrażania zasad

sprawozdawczości finansowej i kontroli wewnętrznej oraz współpraca z podmiotami uprawnionymi (firmami audytorskimi) do badania sprawozdań finansowych i działającymi w ramach tych podmiotów biegłymi rewidentami.

W szczególności do zadań Komitetu Audytu należy:

rekomendowanie Radzie Nadzorczej wyboru podmiotu uprawnionego (firmy audytorskiej) do badania sprawozdań finansowych, w tym skonsolidowanych sprawozdań finansowych, a także warunków umowy z takim podmiotem i wysokości jego wynagrodzenia;
ocena zakresu niezależności wybranej firmy audytorskiej oraz biegłego rewidenta;
przygotowywanie projektów uchwał Rady Nadzorczej w sprawach finansowych;
rozpatrywanie kwartalnych, półrocznych i rocznych sprawozdań finansowych;
omawianie wszelkich problemów lub zastrzeżeń, które mogą wynikać z badania sprawozdań finansowych Spółki dominującej;
rekomendowanie Radzie Nadzorczej przyjęcia lub odrzucenia sprawozdania finansowego;
zapewnianie jak najlepszej 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 31.12.2010 r. następujący członkowie Rady Nadzorczej wchodzi w skład Komitetu Wynagrodzeń:

Andrzej Kacperski - Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń
Michał Rusiecki
Krzysztof Cetnar

Do zadań Komitetu Wynagrodzeń należy w szczególności:

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

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

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, Komitety Audytu oraz Wynagrodzeń składają Radzie Nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności, które są przedstawiane na posiedzeniu Rady Nadzorczej poprzedzającym Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Ponadto te komitety lub komisje

przekazują Radzie Nadzorczej, w miarę potrzeb, informacje o podjętych decyzjach w zakresie swej właściwości.

Mińsk Mazowiecki, dnia 21 marca 2011 r.

Podpisy Członków Zarządu

Zgodnie podpisano:

Robert Neymann

Prezes Zarządu

Agnieszka Maślowska

Członek Zarządu

Rafał Walendzik

Członek Zarządu

Arkadiusz Citków

Członek Zarządu

4. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Oświadczenie

Reprezentując Zarząd spółki akcyjnej Harper Hygienics z siedzibą w Warszawie zgodnie oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Harper Hygienics za 2010 rok - firma Deloitte Audyt Sp. z o.o., 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 21 marca 2011 r.

Podpisy Członków Zarządu

Zgodnie podpisano:

Robert Neymann

Prezes Zarządu

Agnieszka Maślowska

Członek Zarządu

Rafał Walendzik

Członek Zarządu

Arkadiusz Citków

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 2010 Grupy Kapitałowej Harper Hygienics 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 oraz jej wyniki finansowe. Oświadczamy ponadto, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Harper Hygienics zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Harper Hygienics, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Mińsk Mazowiecki, dnia 21 marca 2011 r.

Podpisy Członków Zarządu

Zgodnie podpisano:

Robert Neymann

Prezes Zarządu

Agnieszka Maślowska

Członek Zarządu

Rafał Walendzik

Członek Zarządu

Arkadiusz Citków

Członek Zarządu