



RAPORT KWARTALNY

HARPER HYGIENICS S.A.

ZA OKRES OD 1 KWIETNIA DO 30 CZERWCA 2020 ROKU

1. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ HARPER HYGIENICS S.A. WRAZ ZE WSKAZANIEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ W OKRESIE 1.04–30.06.2020

W maju 2020 r. Dział Badań i Analiz Grupy Media PPress, w imieniu Redakcji Biznes Trendy - Dziennik Rzeczpospolita oraz Redakcji Forum Biznesu – Dziennik Gazeta Prawna, przyznał Spółce oraz marce PRESTO tytuł „DOBRA MARKA 2020 – Jakość, Zaufanie, Renoma” w kategorii ściereczki nawilżane o czym Zarząd Spółki poinformował w raporcie bieżącym nr 8/2020 z dnia 12 maja 2020 r.

W dniu 18 maja 2020 r. raportem bieżącym nr 9/2020 Zarząd Spółki poinformował o wprowadzeniu do drogerii Rossmann produktów linii Cleanic Naturals z certyfikatami Global Organic Textile Standard (GOTS) od Ecocert i Vegan w opakowaniach w pełni nadających się do recyklingu.

Raportem bieżącym nr 10/2020 z dnia 20 maja 2020 r. Spółka poinformowała o zleceniu niezależnemu rzeczoznawcy wykonanie analizy i wyceny wartości marek CLEANIC i PRESTO wykorzystywanych w działalności gospodarczej przez HARPER HYGIENICS S.A. Analiza finansowa przyjęta do wyceny wartości obejmuje okres lat 2014-2018 i 3 kwartały 2019 roku. Według niezależnej wyceny wartość rynkowa marki CLEANIC wynosi 52 690 000 PLN, a wartość rynkowa marki PRESTO wynosi 47 600 000 PLN.

Zarząd Harper Hygienics S.A. w dniu 2 czerwca br. raportem bieżącym 11/2020 informował o zakupie 4 maszyn marki STREMA S.R.L. (Włochy) do produkcji patyczków papierowych za ponad 1 milion złotych. Uruchomienie maszyn w zakładzie produkcyjnym Spółki w Mińsku Mazowieckim nastąpiło w dniu 29 maja 2020 r. Inwestycja pozwoli Spółce na dalszy rozwój sprzedaży produktów przyjaznych środowisku. Harper Hygienics S.A. rozpoczął produkcję biodegradowalnych, papierowych patyczków higienicznych w 2019 roku. Cleanic jako pierwsza polska marka ma w ofercie 100 % biodegradowalne patyczki z trzciny cukrowej z certyfikatem Ecocert i Vegan w unikalnym papierowym pudełku z papierową pokrywką.

Zarząd Harper Hygienics S.A. w dniu 8 czerwca raportem bieżącym 12/2020 poinformował o wprowadzeniu do sieci Lidl nowego produktu dezynfekującego marki Presto. Uniwersalne ściereczki o działaniu biobójczym Presto są przeznaczone do dezynfekcji powierzchni w miejscach użyteczności publicznej i do użytku domowego. Produkt posiada pozwolenie na obrót produktem biobójczym nr 7466/18 wydane przez Urząd Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych.

Zarząd Harper Hygienics S.A. w dniu 23 czerwca 2020 r. raportem bieżącym 14/2020 poinformował o rozpoczęciu współpracy z firmą Musgrave z siedzibą w Irlandii i wprowadzeniu produktów marki Kindii do sprzedaży w sieci SuperValu (Irlandia). Musgrave to wiodąca firma w Irlandii, ze 140 -letnią historią, zajmująca się sprzedażą detaliczną i hurtową, posiadająca 1400 sklepów i będąca właścicielem m.in. marek SuperValu, Centra, Frank and Honest, Donnybrook Fair, Dialprix.

Przychody netto ze sprzedaży w pierwszym kwartale roku obrotowego 2020 wzrosły o 15% względem roku poprzedniego i wyniosły 65.6 mln zł. Wszystkie pozostałe kluczowe wyniki finansowe uległy znacznej poprawie w stosunku do roku poprzedniego w wyniku kontynuacji działań mających na celu optymalizację procesów produkcyjnych oraz ograniczenie kosztów. W wyniku przeprowadzonych działań Spółka osiągnęła w pierwszym kwartale roku obrotowego 2020 zysk EBITDA w wysokości 8 088.1 tys. zł, jest to ponad 100% wzrost zysku EBITDA w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku obrotowego.

2. PODSUMOWANIE SYTUACJI FINANSOWEJ HARPER HYGIENICS S.A.

- 2.1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro) przedstawiające dane narastająco za pierwszy kwartał danego roku obrotowego oraz analogiczny okres kalendarzowy poprzedniego roku, a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego

Tabela 1. Podstawowe jednostkowe wielkości ekonomiczno-finansowe

	1.04.2020-30.06.2020	1.04.2019-30.06.2019	zmiana w %
	tys. PLN	tys. PLN	
Przychody netto ze sprzedaży	65 577.1	57 178.7	15%
Zysk brutto ze sprzedaży	18 044.0	10 630.1	70%
Koszty sprzedaży	(8 074.9)	(7 553.5)	7%
Koszty ogólnego zarządu	(4 581.7)	(4 786.0)	-4%
Pozostałe koszty i przychody operacyjne	(339.0)	2 247.1	>100%
Zysk / strata operacyjna	5 048.4	537.7	>100%
Koszty i przychody finansowe	1 974.0	(496.2)	>100%
Zysk / strata przed opodatkowaniem	7 022.4	41.5	>100%
Zysk / strata netto	5 940.1	10.8	>100%
EBITDA	8 088.1	3 560.9	>100%

Spółka Harper Hygienics S.A. posiada udziały w jednostce zależnej ANV Sp. z o.o. z likwidacji w kwocie 5 tys. zł. Z uwagi na nieistotności danych jednostki zależnej Spółka odstąpiła od sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przychody ze sprzedaży netto w 1 kwartale 2020 r. wzrosły o 15% w ujęciu rok do roku, zarówno w poszczególnych segmentach jak i w podziale na marki własne klientów jak i marki należące do Spółki.

Sprzedaż na rynku polskim spadła o 5.6 mln zł, tj. o 19%, która została skompensowana wzrostem sprzedaży eksportowej o 14 mln zł, tj. o 51%.

Zysk brutto ze sprzedaży w 1 kwartale roku obrotowego 2020 wyniósł 18 mln zł i zwiększył się o 70% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W wyniku podjętych przez Zarząd działań w 1 kwartale br. nieznacznie zostały ograniczone również koszty ogólnego zarządu o 4% w porównaniu do analogicznego okresu w 2019 r. Dotyczyło to różnych pozycji kosztowych.

Tabela 2. Wybrane jednostkowe dane finansowe za pierwszy kwartał

Wybrane dane finansowe	1.04.2020-30.06.2020		1.04.2019-30.06.2019	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży	65 577.1	14 558.4	57 178.7	13 345.9
Zysk brutto ze sprzedaży	18 044.0	4 005.8	10 630.1	2 481.1
Zysk z działalności operacyjnej	5 048.4	1 120.8	537.7	125.5
Zysk brutto	7 022.4	1 559.0	41.5	9.7
Zysk / (strata) netto	5 940.1	1 318.7	10.8	2.5
EBITDA	8 088.1	1 795.6	3 560.9	831.1

Tabela 3. Wybrane jednostkowe dane sprawozdania z sytuacji finansowej

Aktywa	30.06.2020		30.06.2019	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	165 806.0	37 126.3	174 514.1	41 042.8
Aktywa obrotowe	98 370.7	22 026.6	72 584.1	17 070.6
Aktywa razem	264 176.7	59 152.9	247 098.2	58 113.4

Tabela 4. Wybrane jednostkowe dane sprawozdania z sytuacji finansowej

Pasywa	30.06.2020		30.06.2019	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Kapitał własny	63 347.6	14 184.4	59 148.7	13 910.8
Zobowiązania długoterminowe	79 694.8	17 844.8	46 041.7	10 828.3
Zobowiązania krótkoterminowe	121 134.3	27 123.7	141 907.8	33 374.4
Pasywa razem	264 176.7	59 152.9	247 098.2	58 113.5

3. POZOSTAŁE INFORMACJE

3.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Harper Hygienics ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Spółka nie dokonuje żadnych konsolidacji.

3.2. Wskazanie skutków zmian w strukturze Harper Hygienics w wyniku połączenia, przejęcia lub sprzedaży jednostek, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W okresie 1 kwietnia do 30 czerwca 2020 r. nie miały miejsca zmiany w organizacji Harper Hygienics S.A.

3.3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Wykaz (według posiadanych przez spółkę informacji akcjonariuszy) posiadających powyżej 5% głosów na NWZ wg stanu na dzień 30 czerwca 2020 r., prezentuje tabela:

Akcjonariusz	rodzaj akcji	liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	% udział w głosach na WZA
SIA iCotton	zwykłe	4 202 220*	66,00	4 202 220*	66,00
Pozostali akcjonariusze	zwykłe	2 164 780	34,00	2 164 780	34,00
Ogółem		6 367 000	100,00	63 670 000	100,00

*Radville Investments Sp. z o.o. – Polska (pośrednio SIA iCotton) – 3 817 000 akcji / SIA iCotton (bezpośrednio) - 385 220 akcji

3.4. Zestawienie stanu posiadania akcji Harper Hygienics S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego

Na dzień publikacji niniejszego raportu żadna z osób zarządzających i nadzorujących Harper Hygienics S.A. nie posiadała bezpośrednio akcji Spółki Harper Hygienics S.A. ani uprawnień do nich. Jednocześnie Pan Maralbek Gabdsattarov pośrednio jest właścicielem 66% akcji Harper Hygienics S.A., przez posiadanie 100% udziałów w SIA iCotton (SIA iCotton jest właścicielem 100% udziałów w Radville oraz właścicielem 6,05% akcji Harper Hygienics S.A.)

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

W okresie pierwszego kwartału 2020 r. oraz do dnia publikacji raportu nie toczyły się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani organami administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki dominującej ani 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.

3.6. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

Transakcje zawarte w pierwszym kwartale 2020 r. z podmiotami powiązаныmi, były transakcjami typowymi. Ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej Harper Hygienics S.A. Transakcje te są realizowane na normalnych zasadach rynkowych.

3.7. Informacje o udzielonych poręczeniach kredytu lub pożyczki oraz udzielonych gwarancjach

W okresie pierwszego kwartału 2020 r. Spółka nie udzielała poręczeń kredytu lub pożyczki ani też nie udzielała gwarancji.

3.8. Inne informacje, które zdaniem Harper Hygienics S.A. są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Harper Hygienics S.A.

Analizę wskaźników rentowności za 1 kwartał oraz płynności przedstawiono poniżej.

Tabela 5. Wybrane wskaźniki finansowe Harper Hygienics S.A.

Podstawowe wskaźniki rentowności	30.06.2020	30.06.2019	zmiana w p.p.
	%	%	
rentowność sprzedaży brutto	27.5%	18.6%	8.9
rentowność zysku operacyjnego	7.7%	0.9%	6.8
rentowność netto	9.1%	0.0%	9.0
rentowność EBITDA	12.3%	6.2%	6.1
stopa zwrotu z aktywów (ROA)	2.2%	0.0%	2.2
stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	9.4%	0.0%	9.4

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

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

Rentowność sprzedaży brutto w 1 kwartale 2020 r. wzrosła do poziomu 27.5% z 18.6% w analogicznym okresie 2019 r. Wzrost rentowności wynikał z unowocześnienia parku maszynowego w segmencie bawełny, co przełożyło się na ograniczenie kosztów części zamiennych.

Aktualnie Zarząd Spółki jest w fazie przeprowadzania wielu zmian wewnętrznych w Spółce, których celem jest z jednej strony minimalizacja ryzyk biznesowych, a z drugiej optymalizacja kosztowa i poprawa rentowności. Jednocześnie wraz z rosnącą sprzedażą, rośnie siła zakupowa Spółki, co przełoży się na poprawę warunków współpracy z dostawcami. Równoległe poprawiona zostanie efektywność operacyjna, która przełoży się na wyższą rentowność w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Tabela 6. Wybrane wskaźniki finansowe Harper Hygienics S.A.

Podstawowe wskaźniki płynności	30.06.2020	30.06.2019	zmiana %
płynność bieżąca aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	0.81	0.51	59%
płynność szybka (aktywa obrotowe – zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe	0.46	0.31	47%
kapitał obrotowy netto aktywa obrotowe – środki pieniężne – zobowiązania krótkoterminowe niefinansowe	7 869.9	(32 230.6)	-124%
dług netto zobowiązania finansowe - środki pieniężne	87 454.4	82 263.7	6%

Tabela 7. Wybrane wskaźniki finansowe Harper Hygienics S.A.

Podstawowe wskaźniki zadłużenia	30.06.2020 %	30.06.2019 %	zmiana w p.p.
wskaźnik ogólnego zadłużenia zobowiązania ogółem/pasywa ogółem	76.0%	76.1%	(0.1)
wskaźnik zadłużenia długoterminowego zobowiązania długoterminowe/pasywa ogółem	30.2%	18.6%	11.5

Poziom wskaźnika ogólnego zadłużenia na dzień 30 czerwca 2020 r. w porównaniu ze stanem na 30 czerwca 2019 r. praktycznie utrzymał się na takim samym poziomie.

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego wzrósł z porównaniu z okresem poprzednim głównie dzięki zmiany kwalifikacji kaucji zwrotnej handlowej otrzymanej z SIA iCotton z kategorii zobowiązań krótkoterminowych na kategorię zobowiązań długoterminowych.

3.9. Wskazanie czynników, które w ocenie Harper Hygienics S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez nich wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu, Zarząd Spółki Harper Hygienics S.A. nie spodziewa się istotnego wzrostu cen kluczowych surowców. Ceny wyczesów bawełnianych jak również kursy walut w jakich Spółka dokonuje transakcji importu lub eksportu stabilizują się. Ewentualne wystąpienie zmian cenowych w dalszej perspektywie czasowej jest trudne do przewidzenia zwłaszcza ze względu na fakt braku obiektywnych przesłanek w tej kwestii. W celu dywersyfikacji ryzyka cen Spółka współpracuje z kilkoma dostawcami z różnych regionów geograficznych.

Jednocześnie należy zwrócić uwagę, że ogólna sytuacja makroekonomiczna Europy, a w konsekwencji Polski i innych krajów do których eksportuje swoje wyroby Spółka, może mieć bezpośredni wpływ na siłę nabywczą konsumentów, wpływając w efekcie na wielkość popytu na dobra konsumpcyjne, w tym na produkty oferowane przez Harper Hygienics S.A. W przypadku rynków zagranicznych, w szczególności Rosji i Ukrainy, poza czynnikami gospodarczymi istotnym elementem jest ogólna sytuacja polityczna. Spółka ubezpiecza należności od głównych

dystrybutorów w Europie Wschodniej i jednocześnie obserwuje rozwój sytuacji politycznej i gospodarczej w tym regionie.

Spółka w ramach prowadzonej działalności dokonuje rozliczeń w walutach obcych. Związane jest to z jednej strony z uzyskiwaniem wpływów ze sprzedaży zagranicznej, z drugiej strony – z koniecznością ponoszenia wydatków na zakup maszyn i surowców poza granicami Polski. Podstawową walutą do rozliczeń tego typu jest Euro. Ponadto, w związku z realizacją planów ekspansji zagranicznej, Spółka 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 Spółkę, pomimo znacznego zrównoważenia wpływów i wydatków realizowanych w walutach obcych, głównie w Euro.

Warszawa, dnia 21 października 2020 r.

Dmitrij Kostojanskij
Prezes Zarządu

Andrzej Kowalski
Członek Zarządu

Sergejs Binkovskis
Członek Zarządu