



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI  
HARPER HYGIENICS S.A. ZA ROK 2015**

# SPIS TREŚCI

<b>1. LIST PREZESA ZARZĄDU HARPER HYGIENICS S.A. DO RAPORTU ZA 2015 R.</b> .....	<b>4</b>
<b>2. PODSUMOWANIE SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI HARPER HYGIENICS S.A.</b> .....	<b>5</b>
2.1. Informacja o zasadach polityki rachunkowości i zasadach ustalania wartości składników aktywów i pasywów. ....	5
2.2. Opis zdarzeń istotnie wpływających na działalność Spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym. ....	5
2.3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym. ....	6
2.4. Perspektywy rozwoju działalności Spółki przynajmniej w najbliższym roku obrotowym. ....	7
2.5. Informacje o podstawowych produktach, rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia. ....	8
2.6. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje sprawozdania finansowego (również przeliczone na Euro) za rok 2015 i poprzedni rok obrotowy, a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – na koniec 2015 i koniec poprzedniego roku obrotowego. ....	9
<b>3. POZOSTAŁE INFORMACJE</b> .....	<b>9</b>
3.1. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki. ....	9
3.2. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki. ....	9
3.3. Informacje o udzielonych pożyczkach, poręczeniach kredytu lub pożyczki, udzielonych gwarancjach oraz o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek w 2015 r. ....	10
3.4. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe. ....	10
3.5. Wykorzystanie wpływów z emisji papierów wartościowych. ....	10
3.6. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi Spółki a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok. ....	10
3.7. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Spółki oraz opis perspektyw rozwoju co najmniej do 31 grudnia 2016 r. ....	10
3.8. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności. ....	11
3.9. Ocena zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. ....	11
3.10. Informacja o posiadanych przez Harper Hygienics S.A. oddziałach (zakładach). ....	12
3.11. Informacja o zmianach w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego Grupą Kapitałową. ....	12
3.12. 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. ....	13
3.13. Informacja o udziałach (akcjach) własnych posiadanych przez Harper Hygienics S.A., jednostki wchodzące w skład jej Grupy Kapitałowej oraz osoby działające w ich imieniu. ...	13
3.14. Określenie stanu posiadania akcji Harper Hygienics S.A. lub akcji i udziałów w jej jednostkach powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania niniejszego raportu. ....	13
3.15. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych. ....	13
3.16. Informacja 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. ....	13
3.17. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych dokonującym przeglądu lub badania sprawozdania finansowego. ....	14
3.18. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. ....	14
3.19. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk. ....	15
3.20. Wskazanie przyjętych przez Harper Hygienics S.A. celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia. ....	17

3.21. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego. ....	17
<b>4. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.....</b>	<b>32</b>

# 1. LIST PREZESA ZARZĄDU HARPER HYGIENICS S.A. DO RAPORTU ZA 2015 R.

Szanowni Akcjonariusze, Szanowni Państwo,

Główne działania Harper Hygienics S.A. („Spółki”) w 2015 roku koncentrowały się na obszarze dystrybucji i sprzedaży adresując wyzwania związane z trudnymi warunkami ekonomiczno-politycznymi w Rosji i na Ukrainie. Efekty tych działań przyniosły istotną redukcję negatywnej dynamiki sprzedaży w obu tych krajach. Ujemna dynamika przychodów w Rosji w pierwszym półroczu na poziomie -67,7% zmniejszyła się do -46,4% w drugim półroczu. Dla rynku ukraińskiego dynamiki te poprawiły się z -72,9% do -45,7% półrocze do półrocza 2015. Należy zaznaczyć, że Grupa konsekwentnie stosuje politykę przedpłat dla nowych kontrahentów na tych rynkach.

Drugi kierunek działań komercyjnych, mających na celu przyrost przychodów na innych rynkach dał wysokie poprawy dynamik. Dla pozostałych krajów Europy Centralno-Wschodniej 2,6% wzrost w pierwszym półroczu 2015, w drugim wyniósł już 19,0%. Natomiast w Niemczech i Wielkiej Brytanii dynamiki sprzedaży w półroczach kształtowały się na poziomie 11,0% i 19,1% odpowiednio.

Powyższe działania jeszcze nie zniwelowały całkowicie negatywnej dynamiki przychodów rok do roku, która w 2015 wyniosła -10,8%.

Na rynku polskim w badaniach Nielsen widać kontynuację rosnącego udziału marek własnych sieci, co powoduje częściową kanibalizację sprzedaży brandowej. Dodatkowo wartość sprzedaży marek własnych w kanale dyskontowym rośnie znacznie szybciej niż w innych kanałach dystrybucji. Szczególnie dotyczy to kategorii chusteczek dziecięcych, gdzie w rynku rosnącym wartościowo 11% r-r, wzrost marek własnych sieci wyniósł 22% przy stabilnym rynku produktów markowych.

Wynik operacyjny EBITDA w 2015 roku w wyniku powyższych zmian wyniósł ponad 14 mln złotych, w porównaniu do ponad 22 mln złotych w roku poprzednim.

Biorąc pod uwagę powyższe tendencje i wydarzenia Zarząd podjął decyzje o optymalizacji struktury organizacyjnej. W dniu 22 stycznia 2016 r. Zarząd ogłosił regulamin zwolnień grupowych. Szczegółowe informacje na ten temat Spółka podała w raporcie bieżącym nr 02/2016 z dnia 22.01.2016 r.

Spółka zakończyła w 2015 roku projekt inwestycyjny dotyczący linii do produkcji włókniny Arvell. Po zakończeniu modyfikacji i przeprowadzonych pracach zmienione zostały wymogi dotyczące zdolności produkcyjnych linii na 7,210 tys. ton rocznie. Wydajność ta w pełni pokrywa zapotrzebowanie wewnętrzne na włókninę na najbliższy okres. Harper Hygienics S.A. oraz dostawca linii, firma Teknoweb, wyrazili chęć dalszej współpracy w przyszłości nad zwiększeniem produktywności tej linii. W związku z wyżej opisaną zmianą nastąpiła redukcja ceny w kontrakcie z dostawcą linii z 2,678 tys. euro do 1,220 tys. euro, z nowym korzystniejszym terminem płatności w dwóch ratach. Informację o zmianach do umowy znaczącej podano do wiadomości w raporcie bieżącym nr 04/2016 z dnia 12.02.2016 r.

Regularna produkcja włókniny Arvell połączona z działaniami optymalizacyjnymi struktury organizacyjnej realizowanymi w roku 2016 wpłynie pozytywnie na pozycję Grupy w najbliższych okresach zmieniającej się sytuacji rynkowej.

Z wyrazami szacunku,

Robert Neymann  
Prezes Zarządu

## **2. PODSUMOWANIE SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI HARPER HYGIENICS S.A.**

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

W ciągu roku 2015 roku Harper Hygienics S.A. (dalej „Harper Hygienics” lub „Spółka”) nie zmieniła zasad polityki rachunkowości ani nie zmieniła zasad ustalania wartości składników aktywów i pasywów. Zasady stosowane przez Harper Hygienics S.A. zostały szczegółowo opisane w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego za rok 2015. Stosowanie powyższych zasad umożliwia rzetelne i prawidłowe ustalenie stanu majątkowego i wyniku finansowego.

### **2.2. Opis zdarzeń istotnie wpływających na działalność Spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym.**

Spółka dokonała restrukturyzacji finansowania w trakcie 2015 roku. Szczegółowy opis związanych z tym procesem transakcji został umieszczony w sekcji 3.9.

Do dnia przekazania niniejszego sprawozdania nie wystąpiły żadne inne istotne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Harper Hygienics S.A.

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

tabela 1. podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

	2015 tys. PLN	2014 tys. PLN	zmiana w % 2015/2014
przychody netto ze sprzedaży	198 793	222 985	-10,8%
zysk brutto ze sprzedaży	57 548	69 691	-17,4%
koszty sprzedaży	32 224	33 806	-4,7%
koszty ogólnego zarządu	21 010	20 285	3,6%
pozostałe koszty i przychody operacyjne	129	-1 905	n/d
zysk operacyjny	4 442	13 694	-67,6%
koszty i przychody finansowe	-3 810	-3 129	21,8%
zysk przed opodatkowaniem	632	10 566	-94,0%
zysk / strata netto	-973	29 038	n/d
EBITDA	14 399	22 849	-37,0%

Przychody netto w 2015 roku są niższe o 10,8% w ujęciu rok do roku. Utrzymująca się ujemna dynamika jest spowodowana głębokim spadkiem sprzedaży na dwóch istotnych historycznie rynkach: ukraińskim i rosyjskim. Poziom sprzedaży na rynku rosyjskim i ukraińskim wyniósł 18,1 mln złotych w porównaniu do 42,4 mln złotych w roku 2014. Stanowi to spadek obrotów o ponad 57% rok do roku, realizowany przy niższej rentowności brutto ze sprzedaży. Dodatkowo w roku ubiegłym w przychodach ze sprzedaży Spółka wykazała 1,5 mln złotych sprzedaży B2B włókniny.

Koszty sprzedaży w 2015 r. spadły o 4,7% porównując do roku ubiegłego. Koszty ogólnego zarządu wzrosły o 0,7 mln zł (3,6%) i zawierały koszty jednorazowe związane z pozyskaniem inwestora strategicznego (raport bieżący nr 02/2015 z 30.04.2015 oraz 13/2015 z 8.06.2015) w wysokości 400 tys. złotych oraz koszty sądowe w wysokości 100 tys. złotych związane z pozwem przeciwko Ukrcotton do Sądu Arbitrażowego przy KIG w Warszawie.

W 2015 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był wyższy o 2 mln zł. W roku ubiegłym Spółka w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych uwzględniła odpis na należność od ukraińskiego kontrahenta w wysokości 2,6 mln złotych. W dniu 20 stycznia 2016 r. Sąd wydał wyrok zasądający na rzecz Harper Hygienics SA zapłatę całości wnoszonej kwoty wraz z odsetkami i kosztami postępowania.

Poziom EBITDA spadł o 37,0% w porównaniu do 2014 r.

W 2014 roku przychód związany z podatkiem dochodowym w kwocie 18 mln zł wynikał ze zmian salda podatku odroczonego w konsekwencji rozpoznania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego reprezentującego korzyść podatkową w wyniku prowadzenia przez Harper Hygienics S.A. działalności na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „EURO-PARK WISŁOSAN” w wysokości 19,1 mln złotych. W 2015 r. rozpoznano kolejne 0,4 mln złotych oraz wykorzystano część wyżej wymienionego aktywa w kwocie 1,3 mln złotych. Dodatkowo w 2015 roku spisano 1,0 mln złotych aktywa związane ze stratą podatkową z 2011 roku.

Strata netto Harper Hygienics S.A. wyniosła 0,97 mln złotych.

## **Zdarzenia o nietypowym charakterze wpływające na działalność Spółki i osiągnięte wyniki finansowe w roku obrotowym.**

W połowie roku 2015 Zarząd Spółki dominującej, odpowiadając na rosnące zainteresowanie Harper Hygienics S.A., rozpoczął zorganizowany proces ukierunkowany na pozyskanie inwestora strategicznego, którego ewentualne zaangażowanie pozytywnie wpłynęłoby na dalszy rozwój Grupy. Jednak w grudniu 2015 r. Zarząd podjął uchwałę o czasowym wstrzymaniu procesu ze względu na fakt, że proces ten nie pozwolił na osiągnięcie celów zakładanych przy jego rozpoczęciu. Zarząd poinformował o wyżej wymienionych wydarzeniach w raportach bieżących nr 13/2015 z dnia 8.06.2015 oraz nr 27/2015 z dnia 11.12.2015.

Koszty o charakterze jednorazowym poniesione w związku z wyżej opisanym procesem w 2015 wyniosły prawie 400 tys. złotych.

W roku 2015 nie wystąpiły inne istotne zdarzenia jednorazowe lub o nietypowym charakterze wpływające na wartość aktywów, pasywów, kapitał, przepływy środków pieniężnych lub osiągnięte wyniki finansowe poza rozpoznaniem aktywa na odroczonym podatku dochodowym oraz jego odpisem, co zostało wyjaśnione powyżej.

## **Ocena czynników i nietypowym zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Spółki.**

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

### **2.4. Perspektywy rozwoju działalności Spółki przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.**

W 2015 zakończono inwestycję linii Arvell do produkcji włókniny. Na podstawie testu produkcyjnego maszyny, który odbył się w dniach 15-16 grudnia 2015 r. w dniu 12 lutego 2016 r. podpisano aneks nr 5 do umowy z dostawcą linii oraz w dniu 18 lutego 2016 r. protokół odbioru linii Arvell. Informacje dotyczące umowy przekazano raportem bieżącym nr 04/2016 z dnia 12.02.2016 r.

Powyższy projekt inwestycyjny będzie wspierał produkcję w dynamicznie rozwijającej się kategorii chusteczek nawilżanych. Pozwoli on Spółce na zwiększenie mocy produkcyjnych oraz poprawę ekonomiki produkcji wyrobów z segmentu włóknin. Daje on dobre perspektywy komercyjnego rozwoju w kolejnym roku biorąc pod uwagę trendy rynkowe pokazujące wzrost udziału dyskontów w kanałach dystrybucji, gdzie przewaga kosztu wytworzenia będzie kluczowa.

Wobec utrzymującego się kryzysu na rynkach ukraińskim i rosyjskim oraz postępujących zmian w strukturze handlu detalicznego, w wyniku których wzrasta udział kanału dyskontowego, Zarząd Spółki, po przeanalizowaniu wszystkich aspektów biznesowych i społecznych, podjął decyzje o optymalizacji struktury organizacyjnej. W dniu 22 stycznia 2016 r. ogłosił regulamin zwolnień grupowych. Szczegółowe informacje na ten temat Zarząd podał w raporcie bieżącym nr 02/2016 z dnia 22.01.2016r.

## 2.5. Informacje o podstawowych produktach, rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia.

tabela 2. sprzedaż netto w podziale na kraj i zagranicę

przychody netto	2015		2014	
	tys. PLN	udział %	tys. PLN	udział %
sprzedaż krajowa	132 524	66,7%	134 922	60,5%
sprzedaż eksportowa	66 269	33,3%	88 062	39,5%
sprzedaż netto razem	198 793	100,0%	222 985	100,0%

Grupa, jako producent zarówno produktów swoich marek *Cleanic*, *Kindii*, *Presto Clean*, jak i marek sieci handlowych, utrzymała pierwszą pozycję na rynku polskim we wszystkich swoich kategoriach. Szczególnie dobrą tendencję wzrostową wykazuje segment bawełniany, a Grupa zwiększyła swoje udziały wartościowe do około 53% (wg danych Nielsen za listopad-grudzień oraz własnych estymacji). W kategorii chusteczek do demakijażu osiągnięto znaczący wzrost udziału w rynku z 40% do 52% r- d- r (wg danych MAT 2015 Nielsen). Między innymi, konsumentki doceniły zmienioną pielęgnacyjną formułę płynów oraz nowoczesną szatę graficzną.

Dynamiki sprzedaży w porównaniu z 2014 r. w poszczególnych kategoriach produktów przedstawione zostały w tabeli poniżej.

tabela 3. sprzedaż netto wg kategorii

przychody netto	2015	2014	zmiana w % 2015/2014
	tys. PLN	tys. PLN	
przychody netto ze sprzedaży netto	198 793	222 985	-10,8%
bawełna	112 264	130 330	-13,9%
włóknina	83 730	90 009	-6,9%
pozostałe	2 799	2 646	5,8%

Ujemna dynamika w segmencie bawełnianym na poziomie 13,9% jest konsekwencją kryzysu ekonomicznego na rynku rosyjskim i ukraińskim, gdzie produkty bawełniane stanowiły największą część oferty Spółki. Na rynku krajowym sprzedaż produktów bawełnianych utrzymała się na ubiegłorocznym poziomie. Niższa sprzedaż chusteczek wynika głównie z chusteczek dziecięcych na rynku krajowym.

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



**2.6. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje sprawozdania finansowego (również przeliczone na Euro) za rok 2015 i poprzedni rok obrotowy, a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – na koniec 2015 i koniec poprzedniego roku obrotowego.**

**tabela 4. wybrane dane finansowe**

wybrane dane finansowe	2015		2014	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
przychody netto ze sprzedaży	198 793	47 509	222 985	53 288
zysk brutto ze sprzedaży	57 548	13 753	69 691	16 654
zysk z działalności operacyjnej	4 442	1 062	13 694	3 273
zysk brutto	632	151	10 566	2 525
zysk netto	-973	-233	29 038	6 939
EBITDA	14 399	3 441	22 849	5 460

**tabela 5. wybrane dane sprawozdania z sytuacji finansowej**

aktywa	31-12-2015		31-12-2014	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
aktywa trwałe	186 666	43 802	189 304	44 414
aktywa obrotowe	59 600	13 986	65 819	15 442
aktywa razem	246 266	57 788	255 123	59 856

**tabela 6. wybrane dane sprawozdania z sytuacji finansowej**

pasywa	31-12-2015		31-12-2014	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
kapitał własny	82 915	19 456	83 832	19 668
zobowiązania długoterminowe	8 024	1 883	54 150	12 704
zobowiązania krótkoterminowe	155 327	36 449	117 141	27 483
pasywa razem	246 266	57 788	255 123	59 856

### **3. POZOSTAŁE INFORMACJE**

#### **3.1. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki.**

**Harper Hygienics Rus OOO** z siedzibą w Moskwie

Spółka Harper Hygienics Rus OOO została utworzona w dniu 19 lipca 2005 r. 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 r. 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 2015 oraz 2014.

#### **3.2. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki.**

W 2015 r. nie zawarto znaczących dla działalności Spółki umów, w tym umów zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umów ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

### **3.3. Informacje o udzielonych pożyczkach, poręczeniach kredytu lub pożyczki, udzielonych gwarancjach oraz o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek w 2015 r.**

W 2015 r. Spółka nie udzielała innych pożyczek, poręczeń kredytu, ani też nie udzielała gwarancji. Równocześnie Spółka nie wypowiedziała pożyczek lub kredytów oraz nie otrzymała poręczeń i gwarancji.

### **3.4. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.**

W 2015 r. nie wystąpiły transakcje zawarte przez Harper Hygienics S.A. lub spółki zależne z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

### **3.5. Wykorzystanie wpływów z emisji papierów wartościowych.**

W okresie objętym raportem nie miały miejsca emisje papierów wartościowych, z wyjątkiem emisji obligacji opisanej w punkcie 3.9.

### **3.6. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi Spółki a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.**

Harper Hygienics S.A. publikował prognozy wyników na 2015 r. w raportach bieżących nr 18/2015 z dnia 7.07.2015 oraz nr 25/2015 z dnia 13.11.2015 r. Zaraportowane skonsolidowane wyniki są zgodne z publikowaną prognozą na poziomie przychodów i EBITDA oraz o 6% niższe na poziomie wyniku netto.

### **3.7. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Spółki oraz opis perspektyw rozwoju co najmniej do 31 grudnia 2016 r.**

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu, Zarząd Harper Hygienics S.A. oczekuje stabilizacji ceny wyczesów bawełnianych. Jest to podyktowane bardzo wysokimi zapasami bawełny w skali światowej.

Z drugiej strony rozwój produkcji wyrobów opartych na włókninach o odmiennej strukturze surowcowej pozwala Grupie na rozproszenie ryzyka.

W pozostałych obszarach surowcowych Zarząd nie przewiduje znaczących zmian.

Pomimo korzystnej, z punktu widzenia Spółki, relacji pomiędzy popytem a podażą podstawowych surowców Grupy (bawełna, celuloza, polipropylen) nie można wykluczyć prób spekulacyjnego wpływania na ich cenę. Ewentualne wystąpienie tych zmian jest trudne do przewidzenia zwłaszcza ze względu na fakt braku obiektywnych przesłanek w tej kwestii. Z tego względu Spółka podjęła negocjacje handlowe mające na celu stabilizację cen tego surowca w 2016 roku.

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

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 Spółki 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 Spółkę.

- regulacje prawne

wyznaczające zakres działalności Spółki, w tym przepisy podatkowe, jak i przepisy dotyczące innych obciążeń o charakterze publicznoprawnym oraz przepisy dotyczące ochrony środowiska.

- poziom kursu walutowego EUR/PLN

Spółka w ramach prowadzonej działalności dokonuje rozliczeń w walutach obcych. Związane jest to z jednej strony z uzyskiwaniem przez Spółkę wpływów ze sprzedaży zagranicznej, z drugiej strony – z koniecznością ponoszenia przez Spółkę wydatków na zakup maszyn i surowców poza granicami Polski. Podstawową walutą do rozliczeń tego typu dokonywanych przez Spółkę jest Euro. Znacząca zmiana kursu EUR/PLN mogłaby mieć wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę, pomimo znacznego zrównoważenia wpływów i wypływów realizowanych w walutach obcych, głównie w Euro.

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

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

W dłuższej perspektywie wzrost Spółki będzie efektem prowadzonej inwestycji w zakresie zwiększenia mocy produkcyjnych w nowej technologii Arvell, płynnie dostosowywanych do pojawiających się potrzeb.

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

### **3.9. Ocena zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.**

<b>podstawowe wskaźniki zadłużenia</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>zmiana w pp</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>2015/2014</b>
wskaźnik ogólnego zadłużenia	66,3%	67,1%	-0,8
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	3,3%	21,2%	-18,0

*wskaźnik ogólnego zadłużenia: zobowiązania ogółem/pasywa ogółem*

*wskaźnik zadłużenia długoterminowego: zobowiązania długoterminowe/pasywa ogółem*

Harper Hygienics S.A. w dniu 27.05.2015 r. zawarł umowę w sprawie przedterminowego wykupu obligacji serii A. W dniu 29.05.2015 zakończono subskrypcję i przydział obligacji serii B celem refinansowania zadłużenia krótkoterminowego. W dniu 10.06.2015 dokonano wykupu obligacji serii A w celu ich umorzenia. Informacje o powyższych transakcjach Spółka dominująca przekazała raportami

bieżącymi nr 10/2015 z dnia 27.05.2015, nr 11/2015 z dnia 29.05.2015, nr 12/2015 z dnia 2.06.2015 oraz nr 14/2015 z dnia 10.06.2015.

Harper Hygienics S.A. w dniu 23.06.2015 r. zawarł z mBank S.A. („Bank”) z siedzibą w Warszawie umowy kredytów refinansujące kredyty w BZ WBK S.A. Informacje szczegółowe na temat tych umów przekazano raportem bieżącym nr 15/2015 z dnia 23.06.2015 r. Następnie w dniu 22.09.2015 r. podpisano aneks do umowy kredytowej zawartej z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie zwiększający finansowanie o 15 milionów zł. Finansowanie kredytowe zostało przeznaczone na zrefinansowanie wykupu obligacji serii B celem ich umorzenia. Informacje o powyższych transakcjach Spółka dominująca przekazała raportami bieżącymi nr 21/2015 z dnia 22.09.2015, nr 22/2015 z dnia 30.09.2015, nr 23/2015 z dnia 6.10.2015 oraz nr 24/2015 z dnia 3.11.2015.

Pomimo realizacji planu inwestycyjnego wskaźnik ogólnego zadłużenia został obniżony w porównaniu do poziomu z roku poprzedniego. Zmiana podmiotu finansującego oraz nowy harmonogram spłat kredytu terminowego zwiększyły wysokość zadłużenia długoterminowego w strukturze zobowiązań finansowych.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku występowały zgodnie z harmonogramami wyżej wymienionych umów kredytowych zobowiązania długoterminowe w wysokości 61 mln złotych. Zostały one wykazane w zobowiązaniach finansowych krótkoterminowych. Zgodnie z zapisami wyżej wymienionych umów kredytowych istnieje zobowiązanie do utrzymania na dzień 31 grudnia 2015 odpowiedniego poziomu trzech wskaźników, z których jeden z istotnych dotyczący poziomu relacji zobowiązań finansowych netto do EBITDA został przekroczony.

Zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej naruszenie warunków umów kredytowych, które potencjalnie może spowodować ograniczenie bezwarunkowej dostępności kredytów w okresie najbliższych 12 miesięcy, powoduje automatycznie konieczność zaklasyfikowania związanych z nimi zobowiązań jako krótkoterminowe. Jednocześnie Zarząd informuje, iż w 2015 roku oraz po dniu bilansowym jest w stałym kontakcie z przedstawicielami Banku. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania żadna z umów kredytowych zawierających wyżej wymienione zapisy odnośnie wymaganych wskaźników nie została postawiona w stan wymagalności oraz Zarząd nie otrzymał sygnałów o zmianie harmonogramu spłat.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem ani po dniu bilansowym nie wystąpiły przypadki naruszenia spłat kapitału lub odsetek dla instytucji finansowych.

### **3.10. Informacja o posiadanych przez Harper Hygienics S.A. oddziałach (zakładach).**

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

### **3.11. Informacja o zmianach w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego Grupą Kapitałową.**

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

W 2015r. w statucie Spółki dominującej dokonano zmiany przez dodanie do „Przedmiotu działalności” następujących punktów:

4.1.24. magazynowanie i przechowywanie towarów

4.1.25. transport drogowy towarów

4.1.26. działalność usługowa wspomagająca transport.

Informacje o powyższej zmianie ujęto w raporcie bieżącym nr 16/2015 z dnia 25.06.2015 r.

Wpis wyżej wymienionych zmian przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego miał miejsce 17.11.2015 roku. Informacja w tym zakresie została przekazana raportem bieżącym nr 26/2015 z dnia 02.12.2015 r.

**3.12. 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.

**3.13. 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.

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

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

**3.15. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

Spółka nie wprowadziła programów akcji pracowniczych. Programy motywacyjne istniejące w Grupie Kapitałowej Harper Hygienics S.A. zostały opisane w sprawozdaniu finansowym za rok 2015.

**3.16. Informacja 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 Spółce umowy w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

### **3.17. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych dokonującym przeglądu lub badania sprawozdania finansowego**

Rada Nadzorcza Harper Hygienics S.A. w dniu 19 maja 2015 roku podjęła uchwałę w sprawie wyznaczenia spółki KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa do dokonania przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy 2015, 2016 i 2017 roku oraz badania sprawozdania finansowego Harper Hygienics S.A. wraz ze sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. za rok obrotowy 2015, 2016 i 2017. Umowa została zawarta na czas potrzebny do wykonania usługi.

Umowa ze spółką KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa o dokonanie badania sprawozdań finansowych Harper Hygienics S.A. i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. została zawarta w dniu 10 czerwca 2015 r. KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa przeprowadziła również przegląd sprawozdań finansowych Harper Hygienics S.A. i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. za okresy 6 miesięcy 2015 roku. Wynagrodzenie z wyżej wymienionych tytułów wynosi 77 tys. zł.

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa przeprowadziła badanie sprawozdań finansowych Harper Hygienics S.A. i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. za rok 2014 oraz przegląd za okres 6 miesięcy 2014 roku, za które otrzymała wynagrodzenie w wysokości 100 tys. złotych

Poza wymienionymi powyżej KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa w roku 2015 i w 2014 nie była angażowana do wykonania istotnych usług doradztwa podatkowego lub pozostałych usług.

W 2014 r. KPMG Advisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. przygotowała opinię dla Spółki dominującej, za którą otrzymała wynagrodzenie 15 tys. zł.

Dodatkowo spółka KPMG Tax M.Michna sp.k. świadczyła w 2014 roku usługi doradztwa podatkowego, za które otrzymała wynagrodzenie w wysokości 25 tys. zł.

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

*Spory z Clinique Laboratories, Inc.*

W latach 2009 oraz 2010 zostały złożone wnioski o rejestrację wspólnotowych znaków towarowych „Cleanic Natural Beauty”, „Cleanic Intimate” oraz „Cleanic Kindii”. We wszystkich tych sprawach opozycję zgłosiła spółka Clinique Laboratories, LLC („Clinique Laboratories”). Urząd ds. Harmonizacji Rynku Wewnętrznego (OHIM) odmówił dokonania rejestracji tychże oznaczeń stwierdzając m.in., że zgłoszone oznaczenia są podobne do wspólnotowych znaków towarowych zawierających słowo „Clinique” zarejestrowanych na rzecz Clinique Laboratories. Spółka zaskarżyła wszystkie trzy odmowne decyzje wydane w drugiej instancji w roku 2012 oraz 2013 przez Izbę Odwoławczą OHIM do Sądu Unii Europejskiej w Luksemburgu. Rozprawa przed Sądem Unii Europejskiej w Luksemburgu dotycząca w/w oznaczeń odbyła się 20 listopada 2014 r. W dniu 13 maja 2015 r. zapadły wyroki oddalające Skargi Harper Hygienics S.A. z uwagi na podobieństwo znaków do wspólnotowych znaków towarowych zawierających słowo „Clinique” zarejestrowanych na rzecz Clinique Laboratories, a Harper Hygienics S.A. analizuje uzasadnienia wyroków.

W kontekście obecnego stanu sporów należy wyjaśnić, że UPRP w dwóch decyzjach z dnia 27 października 2010 r. dotyczących wniosku Clinique Laboratories o unieważnienie polskich znaków towarowych „Cleanic” (R-170657) oraz „Cleanic dzidzius” (R-169920) uznał, że obydwa te znaki nie są podobne od znaków zawierających słowo „Clinique” i sprzeciwy Clinique Laboratories oddalił. Skargi Clinique Laboratories na obydwa te decyzje UPRP zostały prawomocnie oddalone przez WSA. Z kolei Izba Odwoławcza OHIM decyzją z dnia 10 października 2012 r. prawomocnie stwierdziła

unieważnienie wspólnotowego znaku towarowego „Cleanic baby” stwierdzając występowanie podobieństwa oznaczeń stron.

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

UPRP zarejestrował znak towarowy „Cleanic dzidzius” (R-169920). Przedsiębiorstwo Chemii Gospodarczej „Pollena” S.A. z siedzibą w Ostrzeszowie („Pollena”), powołując się na prawa z rejestracji znaku towarowego „Dzidzius”, zgłosiła sprzeciw w zakresie udzielenia prawa ochronnego na tenże znak towarowy w klasie 03, w zakresie chusteczek nasączonych płynami kosmetycznymi. Wobec oddalenia sprzeciwu Polleny decyzją z dnia 20 października 2010 r. spółka ta złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, która została oddalona, a następnie skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. NSA uchylił wyrok WSA stwierdzając błąd w postaci braku rozpatrzenia jednego z zarzutów podnoszonych przez Pollenę. Jednocześnie NSA stwierdził, że słowo „dzidzius” pełni w znaku towarowym „Cleanic dzidzius” funkcję informacyjną i nie zachodzi prawdopodobieństwo wprowadzenia w błąd odbiorców przeciwstawionych znaków towarowych. WSA w dniu 23 maja 2014 r. ponownie oddalił skargę Polleny jako pozbawioną podstaw. Pollena zaskarżyła wyrok do NSA.

*Spór z Dramers S.A.*

Harper Hygienics S.A. powołując się na uprawnienia ze wspólnotowych znaków towarowych „Kindii” w dniu 2 marca 2012 r. wystąpiła z pozwem przeciwko Dramers S.A. z siedzibą w Rabowicach („Dramers”) o zaniechanie naruszeń prawa z rejestracji tychże znaków polegających m.in. na umieszczaniu przez Dramers na opakowaniach proszków do prania, żelów do prania i płynów do płukania tkanin oznaczeń „Kindy” oraz „Kindy Love”. Dramers wniósł o oddalenie powództwa, a także wystąpił przeciwko Spółce z powództwem wzajemnym o unieważnienie obu znaków towarowych „Kindii”. Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił powództwo Spółki oraz oddalił powództwo wzajemne Dramers (powództwo wzajemne przeciwko Spółce jest prawomocnie oddalone). Spółka wniosła apelację w zakresie powództwa głównego (o zaniechanie naruszeń), która została oddalona. W dniu 16 grudnia 2013 r. Spółka wniosła skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. W dniu 11 lutego 2015 r. Sąd Najwyższy rozpoznał skargę kasacyjną Harper Hygienics, uwzględnił ją i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania przez Sąd Apelacyjny w Warszawie. Z ustnego uzasadnienia wynika, że SN uznał za zasadne twierdzenia Harper Hygienics zarówno jeśli chodzi o naruszenie wspólnotowego znaku towarowego „Kindii”, ale też przepisów o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji. W chwili obecnej nie zostało jeszcze doręczone pisemne uzasadnienie wyroku.

Poza wyżej wymienionymi sporami względem Spółki w 2015 r. nie toczyły się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani organami administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki, 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.

### **3.19. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk**

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Ogólna sytuacja makroekonomiczna Polski oraz państw, do których Harper Hygienics eksportuje swoje produkty (w szczególności Rosji, Ukrainy i Rumunii czy krajów Europy Zachodniej) w tym takie czynniki jak: tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, polityka monetarna i podatkowa państwa, charakterystyka demograficzna populacji oraz poziom bezrobocia mają bezpośredni wpływ na stopień zamożności i siłę nabywczą społeczeństwa. W efekcie czynniki te wpływają także na wielkość popytu na dobra konsumpcyjne, w tym na produkty oferowane przez Harper Hygienics i mogą mieć wpływ na jego sytuację finansową.

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

## Ryzyko zmian cen surowców

Podstawowymi surowcami wykorzystywanymi przez Spółkę w produkcji są: wyczesy bawełniane (odpad bawełniany w procesie produkcji przędzy), włóknina (wytwarzana między innymi z wiskozy będącej produktem pochodnym drewna) oraz polipropylen (produkt pochodny ropy naftowej). Mimo istnienia wielu źródeł zakupu tych surowców oraz prowadzenia przez Harper Hygienics działań mających na celu dywersyfikację źródeł pozyskiwania surowców (współpraca z więcej niż jednym dostawcą danego surowca), ich ceny podlegają zmianom i są uzależnione m.in. od czynników takich jak: czynniki klimatyczne i środowiskowe, spekulacyjne wahania cen bawełny na rynkach towarowych, stopień podaży i dostępności oraz cena drewna (wiskoza) oraz cena ropy naftowej na rynkach międzynarodowych (polipropylen). Należy jednak podkreślić, że nie istnieje pełna korelacja cen wykorzystywanych przez Spółkę wyczesów bawełnianych oraz cen bawełny. Spekulacyjne zmiany ceny na rynku bawełny wpływają na ceny wyczesów bawełnianych, ma to jednak miejsce dopiero przy znaczących wahaniami cen tego surowca.

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

## Ryzyko związane ze zmianami w systemie podatkowym

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

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

## Ryzyko ograniczeń na rynkach zagranicznych

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



## Ryzyko utraty znaczącego klienta

W ramach współpracy z sieciami handlowymi w zakresie produkcji marek własnych, udział największego klienta Spółki w przychodach ogółem nieznacznie spadł (w 2014 r. udział ten stanowił 24,4%, w 2015 r. 28,7%). Zarówno polityka jakościowa Spółki jak i szeroka obecność na rynkach międzynarodowych jest jednym z kierunków działań mających przeciwdziałać skutkom takich ewentualnych zmian.

## Ryzyko związane z dystrybucją produktów na rynkach zagranicznych

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

### **3.20. Wskazanie przyjętych przez 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. Harper Hygienics S.A. ma na celu ograniczenie tego ryzyka. W związku z tym Harper Hygienics S.A. przez rozwój nowych rynków zbytu jak i dywersyfikację zakupów stara się uzyskać znaczne zrównoważenie wpływów i wydatków realizowanych w walutach obcych, głównie w Euro.

Dodatkowo Spółka zawarła transakcję *IRS* zabezpieczającą częściowo ryzyko zmiennej stopy procentowej związane z zaciągniętym długoterminowym kredytem bankowym. Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń do powyższej transakcji. Opis transakcji znajduje się w notach do sprawozdania finansowego za 2015 rok.

### **3.21. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.**

#### **Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Harper Hygienics S.A. oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny**

Harper Hygienics S.A. jako emitent papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. została zobowiązana do stosowania zasad ładu korporacyjnego objętych dokumentem "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW" w brzmieniu nadanym przez załącznik do uchwały Rady Giełdy nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 r.

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

W związku z wejściem w życie z dniem 1 stycznia 2013 roku zmienionych Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW ("DPSN"), stanowiących Załącznik do Uchwały nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r., Spółka, informuje, że przestrzegała wymienionych powyżej postanowień zasad ładu korporacyjnego stosując odstępstwo od zasady zawartej w:

1. Części I Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych punkt 12

„12 Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystywaniu środków komunikacji elektronicznej.”

Wyjaśnienie:

Spółka nie stosowała tej zasady z uwagi na ograniczenia i ryzyka techniczne oraz stosunkowo wysokie koszty wdrożenia. Spółka ustala dogodne terminy i miejsca Walnych Zgromadzeń i podaje je do

wiadomości wraz z projektami uchwał z wyprzedzeniem zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa tak, aby umożliwić przygotowanie i udział wszystkim zainteresowanym akcjonariuszom. Spółka nie wyklucza możliwości implementowania tej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości.

2. Części II Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych punkt 1 podpunkt 9a

„9a) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,”

Wyjaśnienie:

Spółka nie wdrożyła tej zasady, ponieważ w ocenie Spółki wykonywanie obowiązków informacyjnych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności poprzez publikowanie stosownych raportów bieżących oraz zamieszczanie odpowiednich informacji na swojej stronie internetowej, zapewnia akcjonariuszom dostęp do wszystkich istotnych informacji dotyczących walnych zgromadzeń. Spółka nie wyklucza możliwości implementowania tej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości.

3. Części IV Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy punkt 10

„10 Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.

Wyjaśnienie:

Spółka w 2015 roku nie stosowała ww. zasady ze względu na brak możliwości technicznych oraz z uwagi na aktualną, skoncentrowaną strukturę akcjonariatu Spółki, która nie uzasadnia także z punktu ekonomicznego ponoszenia dodatkowych znacznych kosztów związanych z organizacją transmisji. W ocenie Spółki obecnie stosowane zasady udziału w Walnych Zgromadzeniach są zgodne z obowiązującymi w tym zakresie przepisami K.s.h. i statutu Spółki, a organizacja ich przebiegu w sposób wystarczający zabezpiecza interesy wszystkich akcjonariuszy. Spółka nie wyklucza możliwości implementowania tej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości.

Wobec uchwalenia przez Radę Giełdy nowych zasad ładu korporacyjnego w postaci „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” (Uchwała Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13.10.2015r.), które obowiązują od dnia 1 stycznia 2016 r., działając na podstawie par.29 ust.3 Regulaminu Giełdy, Spółka dominująca w raporcie bieżącym nr 1/2016 z dnia 05.01.2016r. przedstawiła szczegółową informację dotyczącą zakresu stosowania Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

### **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 sprawozdań finansowych 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, które są prowadzone przy użyciu programu finansowo-księgowego iScala, który zapewnia podstawowe potrzeby informacyjne dla rachunkowości finansowej i zarządczej. Zakres autoryzacji do odczytu, wprowadzania i modyfikowania danych w programie zatwierdza dyrektor finansowy.

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 2015.

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	59,95%	38 170 000	59,95%
Quercus TFI S.A. - Polska	8 152 867	12,80%	8 152 867	12,80%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	6 162 000	9,68%	6 162 000	9,68%
PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny S.A.	3 514 188	5,52%	3 514 188	5,52%

Od dnia 31 grudnia 2015 r. do chwili publikacji niniejszego sprawozdania skład akcjonariatu Spółki dominującej nie uległ zmianie.

### **Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne**

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

### **Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu**

Statut Spółki przyznaje uprawnienia osobiste akcjonariuszowi Spółki, którym jest Central European Cotton Holdings Limited z siedzibą w Dublinie (Irlandia). Zgodnie bowiem z ustępem 9.2.1 statutu tak długo, jak akcjonariuszem Spółki 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, USA („PEF V”) lub jakakolwiek spółka (bądź inny podmiot), bezpośrednio lub pośrednio zależna od PEF V w rozumieniu art. 4 § 1 pkt. 4 Kodeksu Spółek Handlowych („Podmiot Zależny”), odpowiednio PEF V albo Podmiot Zależny, będący takim akcjonariuszem, powołuje i odwołuje: (i) 3 członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego - w przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy 5 członków, (ii) 4 członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego - w przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy 6 bądź 7 członków. Natomiast pozostali członkowie Rady Nadzorczej, w tym Wiceprzewodniczący, są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie. Stosownie zaś do ustępu 9.2.2 statutu, 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: (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. Natomiast pozostali członkowie Rady Nadzorczej, w tym Wiceprzewodniczący, są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie. Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych do podjęcia niektórych uchwał przez walne zgromadzenie spółki akcyjnej wymagana jest większość kwalifikowana trzech czwartych głosów reprezentowanych na tym walnym zgromadzeniu. Wymogi przewidziane w zdaniu poprzedzającym znajdują zastosowanie do emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji, zmiany statutu, umorzenia akcji,

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

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

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

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

Zarząd:

Zarząd spółki Harper Hygienics S.A. powoływany i odwoływany jest przez Radę Nadzorczą. Powołując Zarząd Rada Nadzorcza określa jednocześnie liczbę członków Zarządu danej kadencji. Do składania oświadczeń w imieniu Harper Hygienics S.A. wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

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

Uprawnienia Zarządu Spółki oraz jego skład zostały opisane w części „Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Spółkę dominującą oraz ich komitetów”.

Rada Nadzorcza:

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

Zasady działania Rady Nadzorczej Harper Hygienics S.A. zostały określone w następujących dokumentach: statucie Harper Hygienics S.A. oraz Regulaminie Rady Nadzorczej Spółki Harper Hygienics S.A. W Radzie Nadzorczej funkcjonują Komitet Audytu i Komitet Wynagrodzeń.

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

### **Wartość wynagrodzeń dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta.**

<b>Zarząd Harper Hygienics S.A.</b>	<b>2015 r. tys. PLN</b>
<i>Obecni i byli członkowie</i>	
Robert Neymann	840
Rafał Walendzik	528
Agnieszka Masłowska	444

Dodatkowo członkowie Zarządu objęci są programem motywacyjnym. Koszty wynagrodzeń dotyczące programu 2012-2015 za 2015 r. wyniosły 184 tys. zł.

<b>Rada nadzorcza Harper Hygienics S.A.</b>	<b>2015 r. tys. PLN</b>
<i>Obecni i byli członkowie</i>	
Michał Rusiecki	-
Andrzej Kacperski	180
Mirosław Stachowicz	216
Mateusz Grochowicz	-
Krzysztof Cetnar	72
Agnieszka Świergiel	108
Piotr Skrzyński	72
Wojciech Małek	-

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

### **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 Zgromadzenie Spółki działa na podstawie statutu Spółki.

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne albo nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się nie później niż 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Spółki Harper Hygienics S.A. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Zwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą, Przewodniczącą Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej lub co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej w przypadku, gdy Zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia w terminie określonym przez Kodeks spółek handlowych lub statut Spółki. 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 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 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;
- wyrażenie zgody na nabycie przez Spółkę 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, z zastrzeżeniem uprawnień przysługujących w tym zakresie pozostałym organom Spółki;
- 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;
- zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej;
- wyrażenie zgody na zawarcie przez Spółkę 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 wynikającego z rocznego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta.

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

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Zarząd Harper Hygienics S.A. składał się z następujących osób:

Robert Neymann – prezes Zarządu

Agnieszka Masłowska – członek Zarządu

Rafał Walendzik – członek Zarządu

W dniu 4.03.2016 r. pan Rafał Walendzik zrezygnował z funkcji Członka Zarządu Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, skład organów Zarządu Spółki dominującej jest następujący:

Robert Neymann - prezes Zarządu,  
Agnieszka Masłowska – członek Zarządu.

Zarząd Spółki Harper Hygienics S.A. działa na podstawie statutu Harper Hygienics S.A. oraz Regulaminu Zarządu Harper Hygienics S.A.

W skład Zarządu Spółki dominującej wchodzi od 2 do 5 członków, w tym Prezes Zarządu. Kadencja Zarządu trwa 3 lata. Zarząd jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą. Powołując Zarząd Rada Nadzorczą 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 2015 r. Rada Nadzorcza Harper Hygienics S.A. miała następujący skład:

Michał Rusiecki – przewodniczący Rady Nadzorczej  
Mirosław Stachowicz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej  
Andrzej Kacperski - członek Rady Nadzorczej  
Agnieszka Świergiel – członek Rady Nadzorczej  
Krzysztof Cetnar – członek Rady Nadzorczej  
Piotr Tomasz Skrzyński – członek Rady Nadzorczej  
Mateusz Grochowicz – członek Rady Nadzorczej

W 2015 r. miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

W dniu 13.05.2015 r. Pan Wojciech Małek złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki dominującej. Informacje dotyczące rezygnacji członka Rady Nadzorczej przekazano raportem bieżącym nr 03/2015 w dniu 14.05.2015 r.

W dniu 13.05.2016 r. na podstawie ust. 9.2.1.(ii) w zw. Ust. 9.4. Statutu Spółki dominującej, akcjonariusz Central European Cotton Holdings Limited z siedzibą w Irlandii, będący podmiotem zależnym od Polish Enterprise Fund V L.P., spółki stanu Delaware z siedzibą w USA, powołał do składu Rady Nadzorczej Pana Mateusza Grochowicza. Informacje dotyczące powołania członka Rady Nadzorczej przekazano raportem bieżącym nr 04/2015 w dniu 14.05.2015r.

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

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

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

Niespełnienie kryteriów niezależności, o których mowa w statucie Spółki dominującej, nie powoduje wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej. Niespełnienie powyższych kryteriów przez 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 współnika bądź akcjonariusza członków organów spółek zależnych Spółki dominującej;
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;
- ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu Spółki dominującej;
- zatwierdzanie dokumentów, o których mowa w paragrafie 14 statutu Spółki dominującej;
- wyrażanie zgody na dokonywanie przez Spółkę wydatków (w tym wydatków inwestycyjnych), dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych ze sobą transakcji, nieprzewidzianych w budżecie Spółki dominującej lub budżecie Grupy Kapitałowej zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami statutu Spółki dominującej lub będących poza tokiem zwykłej działalności Spółki dominującej, o łącznej wartości przekraczającej w jednym roku obrotowym PLN 1.000.000; w przypadku wydatków na zakup standardowych materiałów niezbędnych dla działalności produkcyjnej Spółki dominującej nieprzewidzianych w budżecie Spółki dominującej lub budżecie Grupy Kapitałowej zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami niniejszego statutu, zgoda Rady Nadzorczej nie jest wymagana;
- wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę pożyczek i kredytów lub innych zobowiązań o podobnym charakterze (w szczególności leasing albo emisja dłużnych papierów wartościowych) o wartości przekraczającej PLN 1.000.000, nieprzewidzianych w Budżecie Spółki dominującej lub budżecie Grupy Kapitałowej zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami statutu Spółki dominującej;
- wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę poręczeń oraz na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu poręczeń, gwarancji i innych zobowiązań pozabilansowych, w tym wystawienie lub awalowanie przez Spółkę weksli, nieprzewidzianych w budżecie Spółki dominującej lub budżecie Grupy Kapitałowej zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami statutu Spółki dominującej;
- wyrażanie zgody na ustanowienie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki, nieprzewidzianych w budżecie Spółki dominującej lub budżecie Grupy Kapitałowej zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami statutu Spółki dominującej, o łącznej wartości przekraczającej w jednym roku obrotowym kwotę PLN 1.000.000;
- wyrażanie zgody na nabycie, objęcie lub zbycie przez Spółkę udziałów lub akcji w innych spółkach oraz na przystąpienie Spółki dominującej do innych przedsiębiorców;
- wyrażanie zgody na zbycie składników majątku Spółki dominującej, których wartość przekracza 5% sumy bilansowej Spółki dominującej w skonsolidowanym bilansie Spółki dominującej z wyłączeniem zapasów zbywalnych w ramach normalnej działalności; sumę bilansową Spółki dominującej określa się na podstawie ostatniego zatwierdzonego skonsolidowanego bilansu Spółki dominującej sporządzonego na koniec roku obrotowego;
- wyrażanie zgody na zbycie lub nabycie praw autorskich majątkowych lub innych praw własności intelektualnej lub przemysłowej, w szczególności praw do kodów źródłowych oprogramowania i znaków towarowych, nieprzewidzianych w budżecie Spółki dominującej lub budżecie Grupy Kapitałowej zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami statutu Spółki dominującej, za wyjątkiem,

- gdy wartość nabycia takich praw (jednorazowo lub w serii powiązanych ze sobą transakcji) nie przekracza kwoty PLN 100.000, a wszystkie takie transakcje zbycia i nabycia dokonane przez Spółkę nie przekraczają łącznej wartości w jednym roku obrotowym kwoty PLN 1.000.000;
- wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę wszelkich nieodpłatnych rozporządzeń lub zaciągnięcie wszelkich nieodpłatnych zobowiązań nieprzewidzianych w budżecie Spółki dominującej lub budżecie Grupy Kapitałowej zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami statutu Spółki dominującej;
  - wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę jakichkolwiek umów o czasie ich obowiązywania wynoszącym ponad 1 (jeden) rok, których wypowiedzenie bądź zakończenie w jakikolwiek inny sposób może być związane ze świadczeniem majątkowym na rzecz drugiej strony, nieprzewidzianych w budżecie Spółki dominującej lub budżecie Grupy Kapitałowej zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami statutu Spółki dominującej; dwóch wyżej wymienionych postanowień 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, użytkownia wieczystego lub udziału w nieruchomości, nieprzewidzianych w budżecie Spółki dominującej lub budżecie Grupy Kapitałowej zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami statutu Spółki dominującej;
  - wyrażanie zgody na utworzenie i likwidację oddziałów Spółki;
  - wyrażanie zgody na dokonywanie przez Spółkę świadczeń z jakiegokolwiek tytułu na rzecz członków Zarządu Spółki dominującej;
  - wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu Spółki lub podmiotami powiązanych z którymkolwiek z członków Zarządu Spółki, jak również umów na rzecz którejkolwiek z tych osób, chyba że bezwzględnie obowiązujący przepis prawa wymaga zgody Walnego Zgromadzenia;
  - wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy ze spółką powiązaną ze Spółką w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 5 Kodeksu spółek handlowych, a od daty dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej – umowy z innym, niż wskazany w ustępie powyżej, podmiotem powiązanym, zdefiniowanym zgodnie z obowiązującymi przepisami o informacjach bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, z wyjątkiem umów przewidzianych w budżecie Spółki lub budżecie Grupy Kapitałowej zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami niniejszego statutu oraz umów zobowiązujących Spółkę do świadczenia lub świadczeń o wartości nie przekraczającej PLN 1.000.000; w przypadku umów powiązanych zawartych w ciągu roku obrotowego ich łączna wartość podlega zsumowaniu i umów typowych pomiędzy Spółką i spółką od niej zależną (w której Spółka posiada większościowy udział w kapitale zakładowym), zawieranych na warunkach rynkowych, w ramach prowadzonej działalności operacyjnej.
  - wyrażanie zgody na wykonywanie przez Spółkę prawa głosu przy podejmowaniu uchwał wspólników na zgromadzeniu wspólników lub walnych zgromadzeniach innych spółek handlowych, w których Spółka uczestniczy w charakterze wspólnika lub akcjonariusza, z wyłączeniem uchwał w sprawach formalnych lub porządkowych, związanych z przebiegiem zgromadzeń wspólników lub walnych zgromadzeń;
  - zatwierdzanie projektów oświadczeń i stanowisk Zarządu Spółki dotyczących stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego obowiązujących na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, na którym są lub mają być notowane akcje Spółki;
  - rozpatrywanie innych spraw wniesionych przez Zarząd, w tym opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia;
  - inne sprawy zastrzeżone do kompetencji Rady Nadzorczej przepisami prawa lub postanowieniami statutu Spółki dominującej.

Dla ważności uchwały Rady Nadzorczej Harper Hygienics S.A. o wyrażeniu zgody w sprawach dotyczących: wyboru podmiotu uprawnionego do zbadania sprawozdań finansowych Spółki, w tym skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wyrażenia zgody na dokonywanie przez Spółkę świadczeń na rzecz członków Zarządu Spółki dominującej, wyrażenia zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką dominującą a członkami zarządu lub podmiotami powiązаныmi 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 powiązanym, zdefiniowanym zgodnie z obowiązującymi przepisami o informacjach bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, z wyjątkiem:

- umów przewidzianych w budżecie Spółki dominującej lub budżecie Grupy Kapitałowej zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami statutu
- umów zobowiązujących Spółkę do świadczenia lub świadczeń o wartości nie przekraczającej PLN 1.000.000; w przypadku umów powiązanych zawartych w ciągu roku obrotowego ich łączna wartość podlega zsumowaniu;
- umów typowych pomiędzy Spółką i spółką od niej zależną (w której Spółka posiada większościowy udział w kapitale zakładowym), zawieranych na warunkach rynkowych, w ramach prowadzonej działalności operacyjnej wymagane jest głosowanie za podjęciem takiej uchwały przez co najmniej jednego Niezależnego Członka Rady Nadzorczej, jeżeli osoba o takim statusie wchodzi w skład Rady Nadzorczej.

Komitety stałe Rady Nadzorczej to Komitet Audytu i Komitet Wynagrodzeń:

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

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

Komitet Audytu:

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

Na dzień 31 grudnia 2015 r. następujący członkowie Rady Nadzorczej wchodzi w skład Komitetu Audytu:

Mirosław Stachowicz - Przewodniczący Komitetu Audytu  
Agnieszka Świergiel  
Krzysztof Cetnar

Zgodnie z regulaminem Rady Nadzorczej, właściwość Komitetu Audytu obejmuje:

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

- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- monitorowanie niezależności podmiotu uprawnionego (firmy audytorskiej) do badania sprawozdań finansowych oraz działającego w ramach 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 najpełniejszej komunikacji pomiędzy biegłym rewidentem i Radą Nadzorczą;
- współpraca z audytorem wewnętrznym;
- analiza uwag kierowanych do Zarządu sporządzonych przez biegłych rewidentów oraz odpowiedzi Zarządu;
- analiza raportów audytorów wewnętrznych oraz odpowiedzi Zarządu na zawarte w tych raportach uwagi i postulaty;
- analizowanie i ocena stosunków i zależności występujących w Spółce a także w samej Radzie Nadzorczej i Zarządzie pod kątem istnienia lub możliwości wystąpienia konfliktów interesów, oraz podejmowanie działań zmierzających do wyeliminowania tego rodzaju zjawisk;
- rozważanie wszelkich innych kwestii związanych z audytem, na które zwrócił uwagę Komitet Audytu lub Rada Nadzorcza.

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

Komitet Wynagrodzeń:

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

Na dzień 31.12.2015 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 18 marca 2016 r.

Podpisy Członków Zarządu

Zgodnie podpisano:

---

Robert Neymann  
Prezes Zarządu

---

Agnieszka Masłowska  
Członek Zarządu

## 4. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

### Oświadczenie

Reprezentując Zarząd spółki akcyjnej Harper Hygienics z siedzibą w Warszawie zgodnie oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego Harper Hygienics S.A. za 2015 rok - KPMG Audyty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, z siedzibą w Warszawie, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci dokonujący badania przywołanego powyżej sprawozdania finansowego spełniali warunki do wyrażania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Mińsk Mazowiecki, dnia 18 marca 2016 r.

Podpisy Członków Zarządu

Zgodnie podpisano:

\_\_\_\_\_  
Robert Neymann  
Prezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Agnieszka Masłowska  
Członek Zarządu



## Oświadczenie

Reprezentując Zarząd spółki akcyjnej Harper Hygienics z siedzibą w Warszawie zgodnie oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe za rok 2015 Harper Hygienics S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Harper Hygienics S.A. oraz jej wyniki finansowe.

Oświadczamy ponadto że sprawozdanie z działalności Harper Hygienics S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Harper Hygienics S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Mińsk Mazowiecki, dnia 18 marca 2016 r.

Podpisy Członków Zarządu

Zgodnie podpisano:

---

Robert Neymann  
Prezes Zarządu

---

Agnieszka Maślowska  
Członek Zarządu