



JEDNOSTKOWY RAPORT KWARTALNY

HARPER HYGIENICS S.A.

ZA OKRES OD 1 KWIETNIA DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU

SPIS TREŚCI

1.	OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ HARPER HYGIENICS S.A. WRAZ ZE WSKAZANIEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ W OKRESIE 1.04 –31.12.2018.....	3
2.	PODSUMOWANIE SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI HARPER HYGIENICS S.A.....	5
2.1.	Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro) przedstawiające dane narastająco za pierwsze półrocze danego roku obrotowego oraz analogiczny okres kalendarzowy poprzedniego roku, a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – na koniec III kwartału i poprzedniego roku obrotowego.....	5
3.	POZOSTAŁE INFORMACJE	7
3.1.	Opis organizacji Spółki Harper Hygienics ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	7
3.2.	Wskazanie skutków zmian w strukturze Spółki Harper Hygienics w wyniku połączenia, przejęcia lub sprzedaży jednostek Spółki, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	7
3.3.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2018 rok	7
3.4.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu półrocznego 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.....	7
3.5.	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.....	8
3.6.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	8
3.7.	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.....	8
3.8.	Informacje o udzielonych poręczeniach kredytu lub pożyczki oraz udzielonych gwarancjach	9
3.9.	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 Spółkę Harper Hygienics S.A.	9
3.10.	Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki Harper Hygienics S.A. będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	10

1. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ HARPER HYGIENICS S.A. WRAZ ZE WSKAZANIEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ W OKRESIE 1.04 –31.12.2018

Spółka Harper Hygienics S.A. (do dnia 25 września 2007 roku Harper Hygienics Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie Al. Jerozolimskie 142A („Spółka”) została utworzona aktem notarialnym z dnia 17 grudnia 1990 roku.

Spółka Harper Hygienics S.A. prowadząca działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, zawiązana była aktem notarialnym z dnia 17 grudnia 1990 roku pod numerem KRS 0000099367.

W dniu 14 sierpnia 2007 r. zgromadzenie wspólników Spółki podjęło uchwałę o przekształceniu Spółki w spółkę akcyjną. W dniu 25 września 2007 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy zarejestrował przekształcenie Spółki w spółkę akcyjną.

Harper Hygienics S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000289345.

Spółka została zawiązana na czas nieograniczony.

W okresie od 1 kwietnia do 31 grudnia 2018 r. Zarząd Harper Hygienics w oparciu o dokładne analizy sytuacji rynkowej podjął decyzję o przyjęciu strategii na lata 2018-2019 (raport bieżący nr 4/2018 z dnia 23 kwietnia 2018 r.). Spółka zamierza skoncentrować swoją działalność na optymalizacji obecnych procesów produkcyjnych a także dalszym rozwoju skali działalności w celu wzrostu przychodów oraz poprawy marżowości dzięki markom własnym.

Ze stanowiska Członka Zarządu zrezygnował Pan Jacek Kalinowski, który był odpowiedzialny za zarządzanie produkcją oraz łańcuchem dostaw (raport bieżący nr 6/2018 z dnia 5 czerwca 2018 r.).

Spółka dokonała wyboru biegłego rewidenta – Grant Thornton Polska jako podmiot uprawniony do dokonania badania jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Harper Hygienics S.A. za rok obrotowy 2017, 2018 i 2019 oraz na przegląd śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego jednostkowego za okresy 01.04.2018-30.09.2018 oraz 01.04.2019-30.09.2019 (raport bieżący nr 8/2018 z dnia 29 czerwca 2018 r.).

W dniu 2 lipca 2018 r. (raport bieżący nr 9/2018 z dnia 2 lipca 2018 r.) Spółka opublikowała wstępne wyniki finansowe za V kwartał roku obrotowego 2017 kończącego się 31 marca 2018 r. oraz o zmianie umowy znaczącej. Przychody ze sprzedaży w minionym okresie osiągnęły 68,9 mln zł, wynik EBITDA 1,5 mln zł natomiast zysk (strata) netto ukształtował się na poziomie -2,9 mln zł. Dodatkowo Spółka podpisała aneks nr 4 do umowy kredytowej o kredyt inwestycyjny z dnia 23 czerwca 2015 r. dotyczący zmiany harmonogramu spłat rat kapitałowych. Dzięki aneksowi Spółka w roku finansowym obejmującym okres 1 kwietnia 2018 r. do 31 marca 2019 r., dokona spłat rat kapitałowych na łączną kwotę 15,5 mln zł wobec 20,0 mln zł przed podpisaniem aneksu nr 4.

W dniu 27 września 2018 r. odbyło się w siedzibie Spółki Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (raport bieżący 13/2018 z dnia 28 września 2018 r.).

Po rezygnacji Pana Rafała Szczepkowskiego z funkcji Prezesa Zarządu (raport bieżący nr 15/2018 z dnia 08 października 2018 r.) stanowisko Prezesa Zarządu objął w dniu 08 października 2018 Pan Adam Pieniacki (raport bieżący nr 16/2018 z dnia 08 października 2018r.). Jednocześnie w związku z ww.

powołaniem Pan Adam Pieniacki zrezygnował ze sprawowania funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem natychmiastowym (raport bieżący nr 16/2018). W dniu 08 października 2018 r. do Zarządu Spółki został powołany Pan Sergejs Binkovskis, któremu powierzono funkcję Członka Zarządu (raport bieżący 17/2018 z dnia 08 października 2018r.).

W dniu 18 października 2018 r. Pan Piotr Kaczmarek złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki (raport bieżący 19/2018 z dnia 19 października 2018 r.).

W dniu 16 listopada 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w skład Rady Nadzorczej dwóch nowych Członków Rady Nadzorczej: Pana Yaroslava Mykulyaka oraz Pana Radosława Mrowińskiego (raport bieżący 24/2018 z dnia 16 listopada 2018 r.).

W dniu 28 listopada 2018 r. Pan Adam Pieniacki złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Spółki (raport bieżący 25/2018 z dnia 28 listopada 2018r.).

W dniu 10 grudnia 2018 r. do Zarządu Spółki został powołany Pan Dmitrij Kostojanskij i powierzono mu funkcję Prezesa Zarządu Spółki (raport bieżący 27/2018 z dnia 10 grudnia 2018r.).

W dniu 14 grudnia 2018 r. zawarte zostało porozumienie rozwiązujące umowę z biegłym rewidentem, tj. Grant Thornton Polska jako podmiotem uprawnionym do dokonania badania jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Harper Hygienics S.A. za rok obrotowy 2017, 2018 i 2019 oraz na przegląd śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego jednostkowego za okresy 01.04.2018-30.09.2018 oraz 01.04.2019-30.09.2019 (raport bieżący nr 28/2018 z dnia 14 grudnia 2018 r.).

W dniu 17 grudnia Spółka dokonała wyboru biegłego rewidenta – Strategia Audit Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony do dokonania badania jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Harper Hygienics S.A. za rok obrotowy kończący się 31 marca 2019 r. oraz 31 marca 2020 roku i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Harper Hygienics S.A. za rok obrotowy kończący się 31 marca 2019 r. oraz 31 marca 2020 roku oraz na przegląd śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego za okresy 01.04.2018-30.09.2018 oraz 01.04.2019-30.09.2019 (raport bieżący nr 29/2018 z dnia 18 grudnia 2018 r.).

W dniu 11.01.2019 r. Pan Amit Tilani złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu w Spółce ze skutkiem na dzień 12 stycznia 2019 r. (raport bieżący nr 03/2019 z dnia 14 stycznia 2019 r.).

W dniu 29 stycznia 2019 r. uchwałą nr 4 powołano do Zarządu Spółki Pana Andrzeja Kowalskiego, powierzając Jemu funkcję Członka Zarządu Spółki (raport bieżący nr 04/2019 z dnia 29 stycznia 2019 r.).

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, skład organów Zarządu spółki Harper Hygienics S.A. jest następujący:

- Dmitrij Kostojanskij - Prezes Zarządu,
- Andrzej Kowalski - Członek Zarządu,
- Sergejs Binkovskis - Członek Zarządu

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej wchodzi:

- Maralbek Gabdsattarov
- Mikhailo Murashko

- Dmitrii Renev
- Valeri Kulitski,
- Yaroslav Mykulayak
- Radosław Mrowiński

Przychody ze sprzedaży w III kwartale 2018 r. wyniosły 63 mln zł i były gorsze w porównaniu do analogicznego okresu rok wcześniej o 9%. Pozostałe kluczowe wyniki finansowe również nie uległy poprawie w stosunku r/r ze względu na reorganizację fabryki, która miała miejsce w ostatnim okresie. Ze względu na odejście Członka Zarządu odpowiedzialnego za procesy produkcyjne, Spółka nie była w stanie efektywnie zrealizować swoich założeń produkcyjnych. Spółka osiągnęła wyższą marżę zrealizowaną w minionym okresie o około 0,5 mln zł, co spowodowane było głównie dwoma czynnikami takimi jak dostosowanie poziomu cen sprzedażowych do wzrostu cen surowców oraz optymalizacja kosztów wytworzenia produktów brandowych.

Aktualnie Zarząd Spółki kontynuuje przeprowadzanie zmian wewnętrznych w Spółce, których celem jest z jednej strony minimalizacja ryzyk biznesowych, a z drugiej optymalizacja kosztowa, która przełoży się na wyższą rentowność w przyszłych okresach sprawozdawczych.

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

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

Tabela 1. Podstawowe jednostkowe wielkości ekonomiczno-finansowe

	1.04.2018- 31.12.2018 tys. PLN	1.04.2017- 31.12.2017 tys. PLN	zmiana w % 2018/2017
przychody netto ze sprzedaży	185 651	198 048	-6%
zysk brutto ze sprzedaży	40 426	35 604	14%
koszty sprzedaży	-24 214	-24 804	-2%
koszty ogólnego zarządu	-15 629	-13 741	14%
pozostałe koszty i przychody operacyjne	-900	3 157	-129%
zysk (strata) operacyjny	-316	215	-247%
koszty i przychody finansowe	-5 445	1 984	-374%
zysk (strata) przed opodatkowaniem	-5 761	2 200	-362%
zysk (strata) netto	-7 468	2 950	-353%
EBITDA	6 843	8 793	-22%

Przychody ze sprzedaży netto w okresie kwiecień-grudzień 2018 r. spadły o 6% w ujęciu rok do roku, głównie na skutek mniejszej sprzedaży w segmencie włóknin (spadek o 15%). Przychody w segmencie bawełny pozostały na zbliżonym poziomie. Słabszy wynik sprzedażowy segmentu włókniny spowodowany głównie jest spadkiem sprzedaży Marki Własnej w kraju, a także sprzedaży włókniny Arvell w kanale B2B.

Sprzedaż Spółki na rynku polskim spadła o 10%, natomiast sprzedaż eksportowa osiągnęła zbliżony poziom sprzedażowy w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, głównie za sprawą wzrostu sprzedaży do krajów Europy Zachodniej (wzrost o 61%).

Zysk brutto ze sprzedaży w III kwartale roku obrotowego 2018 wyniósł 14,0 mln zł i zwiększył się o 4% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, co jest spowodowane głównie dwoma czynnikami takimi jak dostosowanie poziomu cen sprzedażowych do wzrostu cen surowców oraz optymalizacja kosztów wytworzenia produktów brandowych.

Tabela 2. Wybrane jednostkowe dane finansowe

wybrane dane finansowe	1.04.2018-31.12.2018		1.04.2017-31.12.2017	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
przychody netto ze sprzedaży	185 651	44 098	198 048	46 931
zysk brutto ze sprzedaży	40 426	9 602	35 604	8 437
zysk z działalności operacyjnej	-316	-75	215	51
zysk (strata) brutto	-5 761	-1 368	2 200	521
zysk / (strata) netto	-7 468	-1 774	2 950	699
EBITDA	6 843	1 625	8 793	2 084

Tabela 3. Wybrane jednostkowe dane sprawozdania z sytuacji finansowej

aktywa	31.12.2018		31.12.2017	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
aktywa trwałe	165 722	38 540	169 041	40 529
aktywa obrotowe	65 222	15 168	79 606	19 086
aktywa razem	230 944	53 708	248 646	59 615

Tabela 4. Wybrane jednostkowe dane sprawozdania z sytuacji finansowej

pasywa	31.12.2018		31.12.2017	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
kapitał własny	64 865	15 085	75 989	18 219
zobowiązania długoterminowe	41 746	9 708	41 984	10 066
zobowiązania krótkoterminowe	124 332	28 914	130 674	31 330
pasywa razem	230 944	53 708	248 646	59 615

3. POZOSTAŁE INFORMACJE

3.1. Opis organizacji Spółki Harper Hygienics ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Na dzień 31 grudnia 2018 roku w skład Spółki Harper Hygienics wchodziła oprócz jednostki dominującej Harper Hygienics S.A. spółka ANV Spółka z o.o. w Likwidacji.

ANV Sp. z o.o. w Likwidacji („ANV”) została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 30.12.2016 r. w celu prowadzenia działalności produkcyjnej. Z uwagi na zmianę właściciela Spółki Radville, tj. głównego akcjonariusza Harper Hygienics S.A., potencjał ANV nie został wykorzystany i w dniu 28 czerwca 2017 r. Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania ANV z dniem 30 czerwca 2017 r. Na likwidatora ustanowiono Panią Edytę Jaworek z prawem do samodzielnej reprezentacji.

Harper Hygienics S.A. posiada 100% udziałów w kapitałach zakładowych oraz 100% głosów na zgromadzeniach wspólników wyżej opisanej spółki.

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

W okresie 1 kwietnia – 31 grudnia 2018 r. w Spółce Harper Hygienics nie dokonano zmian w strukturze w wyniku połączenia, przejęcia lub sprzedaży jednostek Spółki, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

3.3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2018 rok

Zarząd Harper Hygienics S.A. w dniu 23 kwietnia 2018 r. przedstawił prognozę wyniku za rok obrotowy 2018. (raport bieżący nr 4/2018 z dnia 23 kwietnia 2018 r.).

Zarząd Spółki odwołał w całości prognozy na rok 2018. Powodem odwołania prognoz jest zmiana w składzie Zarządu oraz konieczność podjęcia czynności zmierzających do remontu i inwestycji w maszyny w fabryce w Mińsku Mazowieckim.

3.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu półrocznego 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 31 grudnia 2018 r., prezentuje tabela:

Akcjonariusz	rodzaj akcji	liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	% udział w głosach na WZA
SIA iCotton	zwykłe	42 022 200*	66,00	42 022 200*	66,00
TFI Quercus S.A.	zwykłe	6 510 628	10,23	6 510 628	10,23
OFE Aviva Santander	zwykłe	3 182 599	5,00	3 182 599	5,00
Pozostali akcjonariusze	zwykłe	11 954 573	18,77	11 954 573	18,77
Ogółem		63 670 000	100,00	63 670 000	100,00

*Radville Investments Sp. z o.o. – Polska (pośrednio SIA iCotton) - 38 170 000 akcji

SIA iCotton (bezpośrednio) - 3 852 200 akcji

3.5. 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 iCotton SIA (iCotton SIA jest właścicielem 100% udziałów w Radville oraz właścicielem 6,05% akcji Harper Hygienics S.A.).

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

W okresie III kwartału 2018 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.

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

W okresie III kwartału 2018 r. nie została zawarta przez Spółkę dominującą lub jednostki zależne jedna lub wiele transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie są istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

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

W okresie III kwartału 2018 r. Spółka dominująca oraz żadna spółka zależna nie udzielała poręczeń kredytu lub pożyczki ani też nie udzielała gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiła równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki dominującej.

3.9. 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 Spółkę Harper Hygienics S.A.

Analizę wskaźników rentowności za półrocze oraz płynności przedstawiono poniżej.

Tabela 5. Wybrane wskaźniki finansowe Spółki

podstawowe wskaźniki rentowności	31.12.2018	31.12.2017	zmiana w p.p. 2018/2017
rentowność sprzedaży brutto	21,8%	18,0%	3,8
rentowność zysku operacyjnego	-0,2%	0,1%	-0,3
rentowność netto	-4,0%	1,5%	-5,5
rentowność EBITDA	3,7%	4,4%	-0,8
stopa zwrotu z aktywów (ROA)	-3,2%	1,2%	-4,4
stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	-11,5%	3,9%	-15,4
stopa zwrotu z aktywów (ROA): wynik finansowy netto / suma bilansowa			
stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE): wynik finansowy netto / kapitał własny			

Rentowność sprzedaży brutto wzrosła z 18% w okresie kwiecień-grudzień 2017 do poziomu 21,8% w analogicznym okresie 2018 r. Wzrost rentowności wynika głównie z dwóch czynników takich jak dostosowanie poziomu cen sprzedażowych do wzrostu cen surowców oraz optymalizacja kosztów wytworzenia produktów brandowych.

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. Równolegle poprawiona zostanie efektywność operacyjna, która przełoży się na wyższą rentowność w przyszłych okresach sprawozdawczych.

podstawowe wskaźniki płynności	31.12.2018	31.12.2017	zmiana w p.p. 2018/2017
płynność bieżąca	52%	61%	-14%
płynność szybka	28%	37%	-23%
kapitał obrotowy netto	-22 476	-15 823	42,0%
dług netto.	74 369	73 313	1,4%
płynność bieżąca: aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe			
płynność szybka: (aktywa obrotowe – zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe			
kapitał obrotowy netto: aktywa obrotowe – środki pieniężne – zobowiązania krótkoterminowe niefinansowe			

Wskaźniki płynności na dzień 31 grudnia 2018 r. pogorszyły się w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2017 r. co jest spowodowane wzrostem zobowiązań handlowych w związku ze zwiększonymi zakupami surowców do obsługi wyższej sprzedaży w segmencie włóknin.

podstawowe wskaźniki zadłużenia	31.12.2018	31.12.2017	zmiana w p.p. 2018/2017
wskaźnik ogólnego zadłużenia	72%	69%	3
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	18%	17%	1
wskaźnik ogólnego zadłużenia: zobowiązania ogółem/pasywa ogółem			
wskaźnik zadłużenia długoterminowego: zobowiązania długoterminowe/pasywa ogółem			

Poziom wskaźnika ogólnego zadłużenia na dzień 31 grudnia 2018 r. w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2017 r. zwiększył się o 3 punkty procentowe. Kredyty i zobowiązania handlowe na 31.12.2018 r. są na niższym poziomie niż na dzień 31.12.2017 r.. Wzrost wskaźnika wynika ze spadku sumy bilansowej.

3.10. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki Harper Hygienics S.A. będą miały wpływ na osiągnięte 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 Spółkę Harper Hygienics S.A. 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 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. Ponadto, w związku z realizacją planów ekspansji zagranicznej, Spółka Harper Hygienics oczekuje zwiększenia sprzedaży eksportowej i uzyskiwania większych wpływów w walutach obcych (w tym w Euro). Znacząca zmiana kursu EUR/PLN mogłaby mieć wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę, pomimo znacznego zrównoważenia wpływów i wypływów realizowanych w walutach obcych, głównie w Euro.

Warszawa, dnia 25 lutego 2019 r.

PODPISY:

Dmitrij Kostojanskij

Prezes Zarządu

.....

Andrzej Kowalski

Członek Zarządu

.....

Sergejs Binkovskis

Członek Zarządu

.....