



GRUPA KAPITAŁOWA HARPER HYGIENICS S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres
od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	1.01-30.06.2016 (dane niebadane) (tys. PLN)	1.01-30.06.2015 (dane niebadane) (tys. PLN)
Przychody ze sprzedaży	6.2	105 108,0	91 508,7
Koszt własny sprzedaży		(79 247,9)	(63 895,5)
Zysk brutto na sprzedaży		25 860,1	27 613,2
Koszty sprzedaży		(15 376,4)	(16 042,9)
Koszty zarządu		(10 467,1)	(10 939,4)
Pozostałe przychody operacyjne		3 171,1	534,7
Pozostałe koszty operacyjne		(1 789,3)	(577,6)
Zysk na działalności operacyjnej		1 398,4	588,0
Przychody finansowe		30,9	467,3
Koszty finansowe		(2 491,1)	(2 442,8)
Strata przed opodatkowaniem		(1 061,8)	(1 387,5)
Podatek dochodowy		360,1	(1 149,0)
Strata netto		(701,7)	(2 536,5)
Składniki innych całkowitych dochodów, które zostaną następnie przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków			
1. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		252,1	250,1
2. Efekt wyceny instrumentu zabezpieczającego		(23,5)	134,4
Całkowita strata ogółem		(473,1)	(2 152,0)
Strata netto		(701,7)	(2 536,5)
W tym przypisana:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(701,7)	(2 536,5)
Całkowita strata ogółem przypadająca:		(473,1)	(2 152,0)
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(473,1)	(2 152,0)
Udziałom niekontrolującym		-	-
Strata na jedną akcję (w PLN na jedną akcję)			
- podstawowa	5.7	(0,01)	(0,04)
- rozwodniona	5.7	(0,01)	(0,04)

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z notami objaśniającymi od str. 7 do str. 20 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiącymi jego integralną część.

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	Na dzień 30.06.2016 (dane niebadane) (tys. PLN)	Na dzień 31.12.2015 (dane badane) (tys. PLN)
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)		184 919,0	188 047,6
Rzeczowe aktywa trwałe		159 226,1	162 988,2
Nieruchomości inwestycyjne		2 012,7	1 738,9
Wartości niematerialne		1 427,5	1 498,9
Wieczyste użytkowanie gruntów		6 292,4	6 329,0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		15 960,3	15 492,6
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		53 522,9	60 923,7
Zapasy		19 641,6	21 461,8
Należności handlowe i pozostałe należności		29 084,6	24 858,3
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 600,1	1 172,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 196,6	13 431,4
Aktywa razem		238 441,9	248 971,3

PASYWA	Nota	Na dzień 30.06.2016 (dane niebadane) (tys. PLN)	Na dzień 31.12.2015 (dane badane) (tys. PLN)
I. Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		85 681,6	86 154,7
Kapitał akcyjny		1 545,6	1 545,6
Kapitał zapasowy		79 172,2	74 851,3
Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych		(554,8)	(806,9)
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń		(450,8)	(427,3)
Kapitał rezerwowy z wyceny programów motywacyjnych		-	4 320,9
Zyski zatrzymane		5 969,4	6 671,1
II. Zobowiązania długoterminowe		56 960,9	8 027,9
Rezerwa na odprawy emerytalne		212,1	212,1
Kredyty otrzymane	8.1	50 500,0	-
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego		2 245,9	4 053,3
Zobowiązania z tyt. odroczonego podatku dochodowego		4,2	3,5
Zobowiązania inwestycyjne	8.2	2 928,8	3 165,7
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8.2	566,7	593,3
Wycena instrumentów pochodnych długoterminowych		503,2	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe		95 799,4	154 788,7
Kredyty otrzymane	8.1	38 564,2	89 708,8
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego		4 057,0	4 180,5
Zobowiązania handlowe, inne zobowiązania krótkoterminowe oraz rozliczenia międzyokresowe	8.2	53 174,9	60 515,3
Wycena instrumentów pochodnych krótkoterminowych		3,3	384,1
Pasywa razem		238 441,9	248 971,3

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z notami objaśniającymi od str. 7 do str. 20 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiącymi jego integralną część.

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

3.1. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 do 30 czerwca 2016

<i>(dane niebadane)</i>	Kapitał akcyjny (tys. PLN)	Kapitał zapasowy (tys. PLN)	Kapitał z tyt. stosowania rachunkowości zabezpieczeń (tys. PLN)	Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych (tys. PLN)	Kapitał rezerwowy z wyceny programów motywacyjnych (tys. PLN)	Zyski zatrzymane (tys. PLN)	Kapitał przypadający akcjonariuszom dominującej jednostki (tys. PLN)	Razem (tys. PLN)
Stan na 1 stycznia 2016 roku	1 545,6	74 851,3	(427,3)	(806,9)	4 320,9	6 671,1	86 154,7	86 154,7
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Strata netto okresu	-	-	-	-	-	(701,7)	(701,7)	(701,7)
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	(23,5)	252,1	-	-	228,6	228,6
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	(23,5)	252,1	-	(701,7)	(473,1)	(473,1)
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Dopłaty od i wpłaty do właścicieli								
Przeniesienie kapitałów z wyceny programów motywacyjnych	-	4 320,9	-	-	(4 320,9)	-	-	-
Dopłaty od i wpłaty do właścicieli ogółem	-	4 320,9	-	-	(4 320,9)	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2016 roku	1 545,6	79 172,2	(450,8)	(554,8)	-	5 969,4	85 681,6	85 681,6

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z notami objaśniającymi od str. 7 do str. 20 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiącymi jego integralną część.

3.2. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 do 30 czerwca 2015

<i>(dane niebadane)</i>	Kapitał akcyjny (tys. PLN)	Kapitał zapasowy (tys. PLN)	Kapitał z tyt. stosowania rachunkowości zabezpieczeń (tys. PLN)	Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych (tys. PLN)	Kapitał rezerwowy z wyceny programów motywacyjnych (tys. PLN)	Zyski zatrzymane (tys. PLN)	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (tys. PLN)	Razem (tys. PLN)
Stan na 1 stycznia 2015 roku	1 545,6	45 813,7	(299,5)	(429,9)	4 136,9	37 114,1	87 880,9	87 880,9
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Strata netto okresu	-	-	-	-	-	(2 536,5)	(2 536,5)	(2 536,5)
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	250,1	134,4	-	-	384,5	384,5
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	250,1	134,4	-	(2 536,5)	(2 152,0)	(2 152,0)
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Dopłaty od i wpłaty do właścicieli								
Koszt płatności w formie papierów wartościowych rozliczanych w instrumentach finansowych	-	-	-	-	184,0	-	184,0	184,0
Dopłaty od i wpłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	184,0	-	184,0	184,0
Podział wyniku	-	29 037,6	-	-	-	(29 037,6)	-	-
Stan na 30 czerwca 2015 roku	1 545,6	74 851,3	(49,4)	(295,5)	4 320,9	5 540,0	85 912,9	85 912,9

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z notami objaśniającymi od str. 7 do str. 20 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiącymi jego integralną część.

4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1.01.2016- 30.06.2016 (dane niebadane) (tys. PLN)	1.01.2015- 30.06.2015 (dane niebadane) (tys. PLN)
A. Działalność operacyjna		
I. Strata za okres bieżący	(701,7)	(2 536,5)
II. Korekty razem	(3 883,4)	3 104,2
1. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	6 497,4	4 894,0
2. Zysk z działalności inwestycyjnej	-	(13,6)
3. Odsetki dotyczące działalności finansowej i inwestycyjnej	1 796,1	1 119,9
4. (Zysk) / strata z tyt. różnic kursowych	298,9	(62,2)
5. Podatek dochodowy	(360,1)	1 149,0
- wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(360,1)	1 149,0
6. Zmiana stanu pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej	(12 115,7)	(4 050,6)
- zmiana stanu zapasów	1 820,3	(1 677,3)
- zmiana stanu rozrachunków i rozliczeń międzyokresowych	(13 936,0)	(2 373,3)
7. Inne korekty	-	67,7
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 585,1)	567,7
B. Działalność inwestycyjna		
I. Wpływy	69,4	242,7
1. Sprzedaż środków trwałych	42,8	19,5
2. Otrzymane odsetki	26,6	223,2
II. Wydatki	(1 171,9)	(3 529,3)
1. Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(1 171,9)	(3 529,3)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 102,5)	(3 286,6)
C. Działalność finansowa		
I. Wpływy	5 716,3	93 540,9
1. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	15 000,0
2. Kredyty otrzymane i inne wpływy finansowe	5 716,3	78 540,9
II. Wydatki	(10 263,5)	(89 216,9)
1. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(15 000,0)
2. Spłaty kredytów	(6 361,0)	(59 330,1)
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego i factoringu	(2 079,8)	(12 526,5)
4. Odsetki	(1 822,7)	(2 360,3)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 547,2)	4 324,0
D. Przepływy pieniężne netto, razem	(10 234,8)	1 605,1
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(10 234,8)	1 605,1
F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	13 431,4	6 860,1
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3 196,6	8 465,2

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi od str. 7 do str. 20 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiącymi jego integralną część.

- Adam Jan Pieniacki,
- Piotr Leszek Kaczmarek.

5.1.2. Przedmiot działalności i struktura Grupy Kapitałowej

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest produkcja i dystrybucja artykułów higieniczno-kosmetycznych.

Jednostką dominującą dla Grupy Kapitałowej jest Central European Cotton Holdings Limited („CECH”) posiadająca 59,95% akcji.

Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest Polish Enterprise Fund V, LP w stanie Delaware w USA.

W skład Grupy oprócz Spółki Harper Hygienics S.A. wchodzić dwie spółki zależne: Harper Hygienics Rus OOO, z siedzibą w Moskwie oraz Harper Production OOO, z siedzibą w Jarcewie (obwód Smoleński). Obie rosyjskie spółki zależne zostały założone przez Harper Hygienics S.A. i jednostka dominująca posiada w każdej z nich 100% udziałów.

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

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

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej nie jest ograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

Rokiem obrotowym Spółki Dominującej oraz spółek wchodzących w skład grupy jest rok kalendarzowy.

Historyczne skonsolidowane informacje finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

5.1.3. Akcjonariusze Jednostki Dominującej

Według posiadanych przez Harper Hygienics S.A. informacji, struktura akcjonariatu Harper Hygienics S.A. na dzień przekazania raportu przedstawia się w sposób następujący:

Akcjonariusz	rodzaj akcji	liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	% udział w głosach na WZA
Central European Cotton Holdings Ltd. - Irlandia	zwykłe	38 170 000	59,95	38 170 000	59,95
Quercus TFI S.A.	zwykłe	8 152 867	12,80	8 152 867	12,80
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	zwykłe	6 162 000	9,68	6 162 000	9,68
PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny S.A.	zwykłe	3 514 188	5,52	3 514 188	5,52
Pozostali akcjonariusze	zwykłe	7 670 945	12,05	7 670 945	12,05
Ogółem		63 670 000	100,00	63 670 000	100,00

5.2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

5.2.1. Oświadczenie o zgodności

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” („MSR 34”), który został zatwierdzony przez Unię Europejską. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera informacji i ujawnień wymaganych przy pełnych sprawozdaniach finansowych i powinno być odczytywane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.

Wybrane dane finansowe w początkowej części raportu półrocznego zostały przedstawione w EUR zgodnie z § 90 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r. (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r.).

Do przeliczenia pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zastosowano kurs z ostatniego dnia okresu sprawozdawczego, a dla pozycji ze skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych zastosowano kurs średni w okresie.

	Średni kurs EUR w okresie	Kurs EUR na ostatni dzień okresu
1.01- 30.06.2015 r.	4,1409	4,1944
1.01- 31.12.2015 r.	4,1843	4,2615
1.01- 30.06.2016 r.	4,3680	4,4255

5.2.2. Dokonane osądy i szacunki

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku nie wystąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych.

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowania przez Grupę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak te zastosowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2015. Zarząd podtrzymał decyzję, że dla linii Arvell, której zużycie jest bezpośrednio związane z ilością wyprodukowanego półfabrykatu, a produkcja nie jest równomierna w całym okresie jej użytkowania stosuje się metodę opartą na liczbie wytworzonych produktów. Metoda ta polega na ustaleniu odpisu amortyzacyjnego na podstawie oczekiwanego wykorzystania składnika aktywów (wielkości produkcji).

5.2.3. Zastosowanie nowych i zweryfikowanych standardów MSSF UE

Zmiany MSSF UE, które weszły w życie od 1 stycznia 2016 roku nie mają wpływu na bieżące i uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartości skonsolidowanych kapitałów własnych.

Grupa zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF UE, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Oszacowanie wpływu tych zmian na przyszłe skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy jest przedmiotem prowadzonych analiz.

5.3. Zmiany w strukturze i kapitale jednostki dominującej w pierwszym półroczu 2016 roku

W pierwszym półroczu 2016 roku do Harper Hygienics S.A. nie wpłynęły żadne powiadomienia od akcjonariuszy Spółki w przedmiocie zmian struktury akcjonariatu.

5.4. Zmiany w strukturze grupy kapitałowej w pierwszym półroczu 2016 roku

W pierwszym półroczu 2016 roku nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

5.5. Sezonowość i cykliczność działalności w trakcie roku obrotowego

Działalność Grupy nie charakteryzuje się istotną sezonowością lub cyklicznością w trakcie roku obrotowego.

5.6. Istotne zdarzenia i nietypowe transakcje mające miejsce w pierwszym półroczu 2016 roku wpływające na prezentowane skonsolidowane śródroczne dane finansowe

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport pozycja „Przychody ze sprzedaży” skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów zawiera jednorazową transakcję sprzedaży pozostałych po okresie rozruchu linii Arvell surowców. Jednostka dominująca zanotowała stratę na tej transakcji w wysokości 485,4 tys. zł.

W pierwszym półroczu 2016 r. pozycja „Pozostałe przychody operacyjne” ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów zawiera jednorazową kwotę w wysokości 2 510,3 tys. zł z tytułu otrzymanego odszkodowania za przeterminowane należności poprzedniego dystrybutora na Ukrainie. Pozycja „Pozostałe koszty operacyjne” zawierają jednorazowy koszt obsługi prawnej w wysokości 257,3 tys. zł związany z uzyskaniem w/w odszkodowania.

W pierwszym półroczu 2016 r. koszty jednorazowe (koszty restrukturyzacji) wyniosły 518,4 tys. zł i były związane z likwidacją stanowisk pracy. Koszty restrukturyzacji zostały ujęte w następujących pozycjach:

- 235,9 tys. zł obciążało koszt własny sprzedaży,
- 119,6 tys. zł obciążało koszty sprzedaży,
- 162,9 tys. zł obciążało koszty zarządu.

5.7. Zysk (strata) przypadająca na jedną akcję

Podstawowy zysk/(strata) na akcję wylicza się jako iloraz zysku/(straty) przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Harper Hygienics S.A.

	okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku (dane niebadane)	okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (dane niebadane)
Strata przypadająca na akcjonariuszy Jednostki dominującej (w tys. PLN)	(701,7)	(2 536,5)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	63 670 000	63 670 000
Podstawowa strata na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,01)	(0,04)

5.8. Korekty okresów wcześniejszych dokonane w pierwszym półroczu 2016 roku

Grupa w I półroczu 2016 roku nie dokonała żadnych zmian dotyczących okresów wcześniejszych.

6. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

6.1. Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody

Segmenty Grupy objęte sprawozdawczością zgodnie z MSSF 8 są następujące:

Segmenty z podziałem na grupy surowców:

- bawełna,
- włóknina,
- pozostałe.

Poniżej zaprezentowano tabelę przedstawiającą segregację grup produktowych na grupy surowcowe:

Segmenty	Produkty
bawełna	płatki
	patyczki
	waciki
	wata
włóknina	chusteczki
	włóknina
pozostałe	pozostałe

Przychody w każdym z wymienionych powyżej segmentów rozpatrywane są w dwóch kategoriach:

- * marki własne odbiorców produktów,
- * marki należące do Grupy Kapitałowej Harper Hygienics.

6.2. Przychody i wyniki segmentów

	Przychody		Zysk/(strata) w segmencie	
	Okres zakończony 30.06.2016 (dane niebadane) (tys. PLN)	Okres zakończony 30.06.2015 (dane niebadane) (tys. PLN)	Okres zakończony 30.06.2016 (dane niebadane) (tys. PLN)	Okres zakończony 30.06.2015 (dane niebadane) (tys. PLN)
Bawełna	59 798,2	51 144,7	17 864,6	16 469,5
<i>Marki własne odbiorców</i>	<i>33 659,7</i>	<i>28 690,8</i>		
<i>Marki Harper Hygienics</i>	<i>26 138,5</i>	<i>22 453,9</i>		
Włóknina	43 675,3	39 251,8	8 157,4	10 745,9
<i>Marki własne odbiorców</i>	<i>24 458,7</i>	<i>22 494,8</i>		
<i>Marki Harper Hygienics</i>	<i>19 216,6</i>	<i>16 757,0</i>		
Pozostałe	1 634,5	1 112,2	(161,9)	397,8
Razem	105 108,0	91 508,7	25 860,1	27 613,2
Koszty sprzedaży			(15 376,4)	(16 042,9)
Koszty zarządu			(10 467,1)	(10 939,4)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne, netto			1 381,8	(42,9)
Przychody i koszty finansowe, netto			(2 460,2)	(1 975,5)
Strata przed opodatkowaniem			(1 061,8)	(1 387,5)
Podatek dochodowy			360,1	(1 149,0)
Strata netto			(701,7)	(2 536,5)
Przychody skonsolidowane oraz strata netto za okres	105 108,0	91 508,7	(701,7)	(2 536,5)

Powyższe przychody stanowią przychody od klientów zewnętrznych. W I półroczu 2016 roku nie miały miejsca żadne transakcje sprzedaży między segmentami.

Zysk/(strata) segmentów to zysk/(strata) wygenerowany przez poszczególne segmenty, liczone jako różnica przychodów ze sprzedaży i kosztu własnego sprzedaży bez alokacji pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych, przychodów i kosztów finansowych, kosztów sprzedaży, kosztów zarządu oraz podatku dochodowego.

Informacje na temat segmentów operacyjnych przekazuje się osobom decydującym o przydziale zasobów i oceniających wyniki finansowe segmentu.

Dla celów monitorowania wyników osiąganych w poszczególnych segmentach oraz dla celów przydziału zasobów osoby decyzyjne monitorują aktywa trwale alokując je do poszczególnych segmentów na podstawie wytwarzanych przez te aktywa produktów.

	Aktywa segmentów	
	30.06.2016	31.12.2015
	<i>(dane niebadane)</i>	<i>(dane badane)</i>
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Bawełna	23 373,1	25 605,5
Włóknina	97 112,9	96 775,1
Pozostałe	696,6	746,8
Razem aktywa trwale segmentów	121 182,6	123 127,4
Aktywa trwale niealokowane	63 736,4	64 920,2
Razem aktywa trwale skonsolidowane	184 919,0	188 047,6

Dominującą część aktywów trwałych zlokalizowana jest w Polsce.

Aktywa trwale niealokowane zawierają głównie rzeczowe aktywa trwale w trakcie realizacji, budynki, budowle, środki transportu, nieruchomości inwestycyjną oraz aktywo z tytułu podatku odroczonego, które są jednocześnie wykorzystywane do różnych segmentów i nie można ich wiarygodnie przypisać. Zgodnie z przyjętymi zasadami aktywa w trakcie realizacji nie są alokowane na poszczególne segmenty.

6.3. Informacje geograficzne

Grupa działa w ośmiu głównych obszarach geograficznych – w Polsce, będącym krajem siedziby Jednostki Dominującej, w Rosji, na Ukrainie, w Niemczech, Wielkiej Brytanii, na Białorusi, w Rumunii, na Słowacji oraz pozostałych obszarach obejmujących, m.in. Francję, Czechy.

Poniżej przedstawiono przychody Grupy od klientów zewnętrznych w rozbiciu na poszczególne obszary geograficzne działalności:

Struktura geograficzna	Okres	Okres
	zakończony	zakończony
	30.06.2016	30.06.2015
	<i>(dane niebadane)</i>	<i>(dane niebadane)</i>
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Sprzedaż krajowa	68 498,3	61 461,7
Sprzedaż eksportowa:	36 609,7	30 047,0
- Rosja	9 224,0	4 991,0
- Ukraina	3 198,2	1 388,5
- Kraje Europy Środkowo-Wschodniej	13 777,3	12 734,7
- Kraje Europy Zachodniej (m.in. Niemcy, Wielka Brytania)	5 623,3	5 460,1
- Pozostałe kraje	4 786,9	5 472,7
Razem	105 108,0	91 508,7

6.4. Informacje o przychodach od głównych klientów

W ramach przychodów Grupy ze sprzedaży produktów w Polsce największy udział mają przychody realizowane na współpracy z sieciami (super i hipermarkety, sieci drogerii) stanowiące w I półroczu

2016 roku 91% przychodów krajowych ogółem. Pozostałą kwotę przychodów (około 9%) stanowią przychody z tytułu sprzedaży w tradycyjnym handlu hurtowym.

W strukturze przychodów Grupy znaczący udział stanowią przychody realizowane ze współpracy z największym klientem Grupy Kapitałowej. Wartość przychodów i udział w przychodach w poszczególnych latach prezentuje tabela poniżej:

Klient (w tys. zł)	Kraj	1.01 - 30.06.2016 (dane niebadane)		1.01 - 30.06.2015 (dane niebadane)	
		Wartość	Udział %	Wartość	Udział %
Największy klient	Polska	29 072,3	27,7%	25 048,8	27,4%
Pozostali klienci		76 035,7	72,3%	66 459,9	72,6%
Razem		105 108,0	100,0%	91 508,7	100,0%

7. PODATEK DOCHODOWY

W pierwszym półroczu 2016 roku strata przed opodatkowaniem wyniosła 1 061,8 tys. zł (za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 – strata w kwocie 1 387,5 tys. zł). Efektywna stopa podatkowa wyniosła (33,9%) i była niższa o 116,7 p.p. w porównaniu do I półrocza 2015 roku. Zmiana efektywnej stopy procentowej wynika głównie z faktu iż w poprzednim okresie jednostka dominująca rozpoznała odpis aktualizujący wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego związanego ze stratami podatkowymi z lat ubiegłych.

8. POZOSTAŁE INFORMACJE

8.1. Zmiany w strukturze i wysokości zadłużenia oraz obciążeń na majątku Grupy w pierwszym półroczu 2016 roku

Okres spłaty zobowiązań z tytułu kredytów:

	30.06.2016 (dane niebadane)	31.12.2015 (dane badane)
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Część krótkoterminowa (do 1 roku)	38 564,2	89 708,8
- raty kapitałowe	21 000,0	77 000,0
- kredyt w rachunku bieżącym	17 564,2	12 708,8
Część długoterminowa (powyżej 1 roku)	50 500,0	-
Razem	89 064,2	89 708,8

W dniu 10 maja 2016 r. Zarząd jednostki dominującej zawarł z mBank S.A. aneks do umowy kredytowej o kredyt inwestycyjny w PLN oraz aneks do umowy kredytowej o kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym. Zmiany w umowach dotyczą w szczególności: dodania zabezpieczenia w postaci weksla in blanco zaopatrzonego w deklarację wekslową oraz dodania prowizji administracyjnej, a także dodania

możliwości składania reklamacji związanych ze świadczeniem przez Bank usług. Ponadto w umowie o kredyt wielowalutowy wydłużono termin udostępnienia kredytu do dnia 29 czerwca 2017 r., a co za tym idzie zmiany terminu spłaty kredytu do dnia 30 czerwca 2017 r.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku kwoty w walucie zostały przeliczone na złote według kursu NBP na koniec okresu.

W dniu 7 marca 2016 roku jednostka dominująca zawarła transakcję zabezpieczającą Step-Up IRS. Transakcja zabezpiecza zmienną część stopy procentowej dotyczącej płatności odsetek dla kredytu inwestycyjnego zaciągniętego na podstawie aneksu do umowy kredytowej z dnia 22 września 2015 r. Powyższa transakcja zabezpiecza 30% wartości zwiększonej kwoty kredytu o 15 000 tys. zł, czyli kwotę 4 500 tys. zł.

Wartość wyceny całej transakcji zabezpieczającej Step-Up IRS na 30 czerwca 2016 r. wynosi 503,2 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2016 r. jednostka dominująca jest stroną umowy faktoringu eksportowego i krajowego z przejęciem ryzyka niewypłacalności odbiorcy zawartej z mFaktoring S.A.

Maksymalne wykorzystanie limitu finansowania w ramach faktoringu eksportowego określono do kwoty 600 tys. EUR, natomiast w ramach faktoringu krajowego do kwoty 10 mln zł.

Zabezpieczeniem umowy faktoringu jest:

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- cesja wierzytelności z rachunków bankowych prowadzonych przez mBank S.A. do wysokości zadłużenia.

Oprocentowanie faktoringu ustalone zostało:

- dla EUR na podstawie LIBOR EUR O/N + marża rynkowa,
- dla PLN na podstawie WIBOR O/N + marża rynkowa.

W dniu 01 czerwca 2016 r. jednostka dominująca zawarła umowę faktoringową z ING Bank N.V. Przedmiotem umowy jest usługa faktoringu bez regresu. Faktor może:

- nabyć wierzytelność oraz wypłacić należną Dostawcy cenę nabycia tych wierzytelności,
- zainkasować zapłatę przysługującą z tytułu wierzytelności od Odbiorcy.

Faktor wypłaca Dostawcy cenę nabycia wierzytelności pomniejszoną o dyskonto. Stosowana stopa WIBOR przy dyskoncie to:

- 1M WIBOR dla wierzytelności z terminem do 30 dni lub krótszym pozostającym do terminu wymagalności,
- 3M WIBOR dla wierzytelności z terminem 31 dni lub dłuższym pozostającym do terminu wymagalności.

8.2. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE, INWESTYCYJNE, INNE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE ORAZ ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	30.06.2016 (dane niebadane) (tys. PLN)	31.12.2015 (dane badane) (tys. PLN)
Długoterminowe	3 495,5	3 759,0
a) rozliczane w czasie dofinansowanie rzeczowych aktywów trwałych	566,7	593,3
b) Zobowiązania inwestycyjne	2 928,8	3 165,7
Krótkoterminowe	53 174,9	60 515,3
Zobowiązania wobec jednostek pozostałych	51 271,4	60 515,3
- zobowiązania handlowe	36 890,2	48 233,7
- zobowiązania budżetowe	2 304,0	2 214,5
- zobowiązania pozostałe (w tym inwestycyjne)	4 325,6	2 481,6
- zarachowany koszt niewykorzystanych urlopów	428,5	428,5
- zarachowany koszt sprzedaży i marketingu	1 763,5	1 522,2
- zarachowany koszt retro bonusów	4 935,0	3 754,2
- zarachowany koszt wynagrodzeń	23,1	23,1
- zarachowane inne koszty okresu sprawozdawczego	2 505,0	1 857,5
Razem	56 670,4	64 274,3

8.3. Rozwiązania / utworzenie odpisów aktualizujących w pierwszym półroczu 2016 roku

W okresie sprawozdawczym zawiązano odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 384,3 tys. zł.

W pierwszym półroczu 2016 r. rozwiązano odpis aktualizujący należności w kwocie 2 510,3 tys. zł (szerzej opisano w pkt. 5.6 niniejszego sprawozdania).

8.4. Rozwiązania / utworzenie rezerw w pierwszym półroczu 2016 roku

Na dzień 30 czerwca 2016 roku nie wystąpiły istotne rozwiązania / utworzenia rezerw.

8.5. Rozliczenie wyniku finansowego w pierwszym półroczu 2016 roku

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło pokryć stratę jednostki dominującej za rok 2015 w kwocie 973,3 tys. zł z wypracowanego zysku z lat ubiegłych.

8.6. Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w pierwszym półroczu 2016 roku

W pierwszym półroczu 2016 r. jednostka dominująca dokonała zakupu maszyny do rozmiękania włókniyny w kwocie 2 250,7 tys. zł. Poza tym nakładem jednostka dominująca nie odnotowała istotnych zmian w pozycjach rzeczowych aktywów trwałych i wartościach niematerialnych.

8.7. Podjęte zobowiązania umowne na dzień 30 czerwca 2016 roku

Na dzień 30 czerwca 2016 jednostka dominująca posiada podpisaną umowę najmu, której przedmiotem jest najem powierzchni magazynowej i biurowej. Umowa zawarta jest na czas określony wynoszący 10 lat począwszy od lutego 2017 r. Szacowana całkowita wartość czynszu najmu wynosi 6 996,8 tys. EUR za cały okres najmu. Część krótkoterminowa czynszu najmu wyniesie 291,5 tys. EUR, natomiast część długoterminowa wyniesie 6 705,3 tys. EUR.

Poza wymienionym powyżej zobowiązaniem umownym jednostka dominująca nie posiada innych zobowiązań umownych nieuwjętych w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2016 r.

8.8. Zobowiązania i aktywa warunkowe oraz pozabilansowe na dzień 30 czerwca 2016 roku

8.8.1. Aktywa i zobowiązania warunkowe oraz pozabilansowe

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport, a tym samym od zakończenia ostatniego roku obrotowego miało miejsce rozliczenie akredytywy, która stanowiła zabezpieczenie transakcji zakupu wyczesów bawełnianych na kwotę 156,2 tys. EUR.

W pierwszym półroczu 2016 roku jednostka dominująca otworzyła nowe akredytywy, które są zabezpieczeniem transakcji zakupu wyczesów bawełnianych. Wartość otwartych akredytyw wynosi 725,3 tys. EUR.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku na zlecenie jednostki dominującej została otwarta gwarancja bankowa na kwotę 89,4 tys. EUR z terminem ważności do 23 kwietnia 2017 roku. Gwarancja ta wystawiona została na zabezpieczenie wykonania umowy najmu podpisanej z firmą Panattoni (szczegóły tej transakcji przedstawiono w raporcie bieżącym nr 6/2016 z dnia 11 marca 2016 r). Na dzień publikacji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało podpisane zlecenie podwyższające wartość gwarancji bankowej do kwoty odpowiadającej wysokości trzy miesięcznego czynszu i opłat eksploatacyjnych, czyli do kwoty 268,1 tys. EUR.

8.9. Opis stosowanych zasad zarządzania ryzykiem walutowym, kursowym i stopy procentowej za pierwsze półrocze 2016 roku

W pierwszym półroczu 2016 roku jednostka dominująca kontynuuje wprowadzoną politykę zabezpieczania ryzyka ekspozycji walutowej oraz zabezpieczenia stopy procentowej. Na dzień 30 czerwca 2016 roku wartość wyceny zawartych transakcji terminowych wyniosła 3,3 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2016 Spółka jest stroną w umowach zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej poprzez zawarte transakcje Step Up IRS na łączną kwotę 21 300 tys. zł wynikających z umowy kredytowej.

8.10. Transakcje i salda obrotów z podmiotami powiązanymi za pierwsze półrocze 2016 roku

W bieżącym okresie Grupa nie dokonywała żadnych transakcji z jednostkami wyższego szczebla.

Transakcje z jednostkami powiązanymi dokonywane są na warunkach rynkowych.

Transakcje z członkami Zarządu, ich partnerami życiowymi, dziećmi, dziećmi partnera życiowego i osobami pozostającymi na ich utrzymaniu lub osobami pozostającymi na utrzymaniu ich partnerów życiowych.

W I półroczu 2016 roku, poza wypłaconymi wynagrodzeniami, nie wystąpiły istotne transakcje z członkami Zarządu, ich partnerami życiowymi, dziećmi, dziećmi partnera życiowego i osobami pozostającymi na ich utrzymaniu lub osobami pozostającymi na utrzymaniu ich partnerów życiowych.

Wynagrodzenia wypłacone Zarządowi i Radzie Nadzorczej oraz pozostałe świadczenia na rzecz Zarządu oraz Rady Nadzorczej wyniosły:

	Okres zakończony 30.06.2016 (dane niebadane) (tys. PLN)	Okres zakończony 30.06.2015 (dane niebadane) (tys. PLN)
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze		
Zarząd	603,1	595,9
Rada Nadzorcza	248,5	252,8
Razem	851,6	848,7

Skład Zarządu został zaprezentowany w punkcie 5.1.1 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

8.11. Znaczące zdarzenia po dniu 30 czerwca 2016 roku

Po dniu, na który sporządzono śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie wystąpiły istotne zdarzenia, które wymagałyby ujęcia lub ujawnienia w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało autoryzowane przez Zarząd Jednostki dominującej w Mińsku Mazowieckim w dniu 31 sierpnia 2016 roku.

Sporządziła:

Edyta Jaworek

Główny Księgowy

.....

Podpisy:

Robert Neymann

Prezes Zarządu

.....

Agnieszka Masłowska

Członek Zarządu

.....