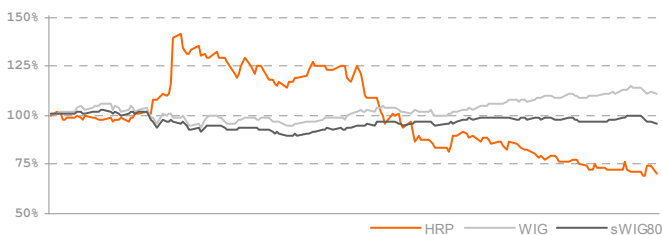


HARPER HYGIENICS

Harper Hygienics S.A. jest wiodącym producentem na rynku wyrobów kosmetyczno-higienicznych do oczyszczania skóry. Spółka jest znaczącym eksporterem, przede wszystkim

na dynamicznie rosnące rynki Europy Wschodniej. Główną marką Spółki jest Cleanic - brand rozpoznawany przez prawie 75% swojej grupy docelowej, co daje potencjał do wprowadzania nowych produktów, również w nowych segmentach rynku kosmetyczno-higienicznego. Pod brandem Cleanic oferowane jest ponad 40 produktów, w szczególności do demakijażu twarzy, oczyszczania i pielęgnacji skóry dziecięcej oraz do higieny intymnej. Spółka sprzedaje również swoje produkty pod markami własnymi sieci handlowych.

kurs akcji

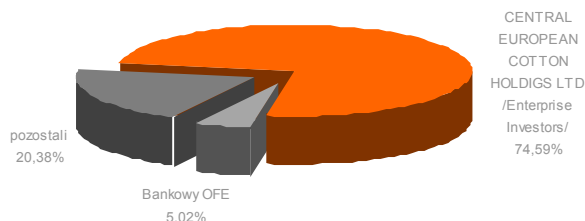


performance	12M	6M	3M	1M
HRP	-29,8%*	-46,6%	-18,5%	-3,5%
WIG	16,2%	7,8%	1,3%	3,8%
sWIG80	3,4%	5,2%	5,0%	0,4%

elementy equity story

- dwucyfrowa dynamika przychodów
- silna pozycja rynkowa wyrobów brandowych pod marką Cleanic - lider w większości dotychczasowych kategorii, potencjał rozwoju w nowych kategoriach
- dynamiczny wzrost w zyskującym na znaczeniu segmencie marek własnych, w tym ekspansja na rynki Europy Zachodniej
- rosnący udział sprzedaży zagranicznej w przychodach, w tym dynamiczny wzrost na rynkach Rosji i Rumunii
- postępująca optymalizacja technologiczna

akcjonariat



transakcje

data	akcjonariusz	liczba akcji	liczba głosów po transakcji	udziały w
2010-12-30	Aviva OFE	-6 000		4,99%
2010-10-12	Bankowy OFE	+12 002		5,02%
2010-07-14	Aviva OFE	+2 560 000		5,00%

kalendarium

2011-05-13	publikacja skonsolidowanego rozszerzonego raportu 1Q 2011
2011-08-31	publikacja skonsolidowanego rozszerzonego raportu 1H 2011
2011-11-14	publikacja skonsolidowanego rozszerzonego raportu 3Q 2011

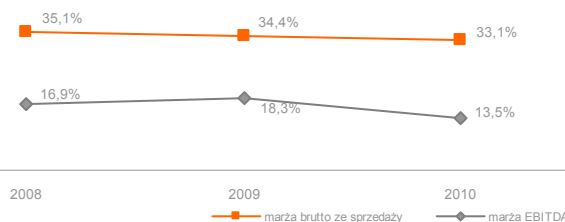
rekomendacje

data	instytucja	rekomendacja	cena docelowa	cena w dniu rekomendacji
2010-06-24	Ipopema Securities	IPO / SPO	4,22-4,77	n/a

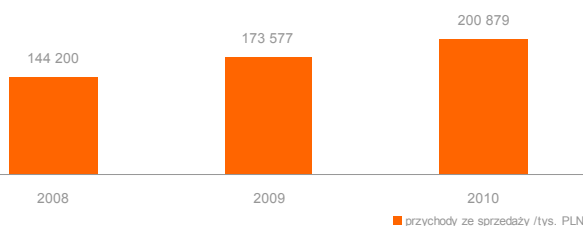
dane rynkowe

sektor Bloomberg	Consumer, Non-Cyclical/Feminine Health Care Prd
sektor GPW	przemysł inne
ticker GPW	HRP
Bloomberg	HRP:PW
Reuters /instrument code/	HRPP.WA
ISIN	PLHRPHG00023
liczba akcji /szt./	51 170 000
kurs /PLN/	3,30
kapitałizacja /mln PLN/	168,9
enterprise value /mln PLN/	291,6
free float	25,4%
free float /mln PLN/	42,9
52 tyg. max / min /PLN/	6,68 / 3,25
3M średni dzienny wolumen /szt./	2 322

dane finansowe



wyniki kwartalne /tys. PLN/	4Q 2009	4Q 2010	zmiana
przychody ze sprzedaży	44 687	50 005	11,9%
wynik brutto ze sprzedaży	7 150	11 120	55,5%
EBITDA	6 671	5 853	-12,3%
marża EBITDA	14,9%	11,7%	
EBIT	5 365	4 302	-19,8%
wynik netto	3 888	2 691	-30,8%
marża netto	8,7%	5,4%	



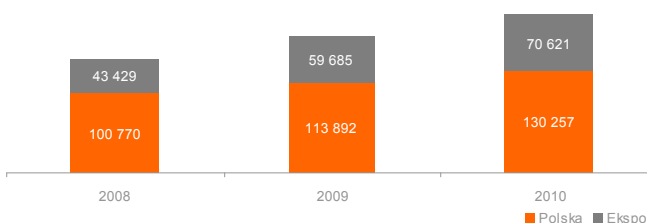
wyniki roczne /tys. PLN/	2008	2009	2010
przychody ze sprzedaży	144 200	173 577	200 879
wynik brutto ze sprzedaży	50 548	59 678	66 534
EBITDA	24 405	31 732	27 158
marża EBITDA	16,9%	18,3%	13,5%
EBIT	19 369	26 481	21 373
wynik netto	11 077	18 231	13 440
marża netto	7,7%	10,5%	6,7%
aktywa trwałe	58 426	109 728	72 484
aktywa obrotowe	52 060	69 885	72 767
kapitał własny	31 462	21 650	17 725
zobowiązania długoterminowe	34 355	106 049	73 273
zobowiązania krótkoterminowe	44 669	51 914	54 252
przepływy operacyjne	14 572	22 187	17 330
przepływy netto	-2 374	2 810	-1 763
dywidenda	-4 600	-34 918	0

mnożniki giełdowe

spółki z branży	2009	aktualny		
	P/E	EV/EBITDA	P/E	EV/EBITDA
Harper Hygienics S.A.	n/a	n/a	12,6	10,7
Procter & Gamble Co	12,6	11,0	13,5	10,4
Colgate-Palmolive Co	17,7	10,9	17,6	10,8
Beiersdorf AG	30,9	15,2	33,1	12,0

mnożnik 2009 dla kursu akcji z ostatniej sesji roku, aktualny dla kursu akcji z dnia 21.03.2011

struktura sprzedaży 2008-2010 /tys. PLN/



Niniejsze opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celach informacyjnych i nie ma na celu nakłaniania do nabycia lub zbycia jakichkolwiek instrumentów finansowych. Opracowanie nie stanowi reklamy, oferty ani proponowania nabycia instrumentów finansowych.

źródła: spółka, raporty roczne OFE, raporty półroczne i roczne TFI, <http://www.bloomberg.com>, <http://www.reuters.com/>