

Komentarz do raportu za I kwartał 2005 roku.

I. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu, informacja o zmianach stosowanych zasad rachunkowości

Prezentowane dane finansowe Spółki Hygienika S.A. za I kwartał 2005 roku zostały sporządzone zgodnie z zasadami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (DZ. U. Nr 121, poz.591 z późn. zm.). Dokonane zmiany zasad rachunkowości z dniem 1 stycznia 2004 roku dostosowane zostały do nowelizacji ustawy z dnia 29 września 1994 roku, wchodzącej w życie od 1 stycznia 2005 r. Zmiany nie wywarły znaczącego wpływu na sytuację finansową Spółki i dotyczyły głównie:

- wyceny na dzień bilansowy wyrażonych w walutach obcych składników aktywów i pasywów – wg średniego kursu ustalonego na dzień bilansowy dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych

Wartości niematerialne i prawne

W pozycji tej zostały ujęte nabyte przez jednostkę, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki.

Wartości niematerialne i prawne wyceniono według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe.

Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych i odzwierciedlają faktyczny okres ich użytkowania. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową przy zastosowaniu następujących okresów amortyzacji.

- Oprogramowanie – 20%,

Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej do 3,5 tys. zł amortyzowane są jednorazowo. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu wartości niematerialnych i prawnych do używania.

Wartości niematerialne i prawne używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu lub innej o podobnym charakterze, zaliczone do majątku jednostki, amortyzuje się w okresie trwania umowy lub w okresie ekonomicznej przydatności – w zależności od tego, który z nich jest krótszy.

Środki trwałe

W pozycji tej ujęte zostały rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki.

Środki trwałe zakupione przed 1.01.1995r. podlegające aktualizacji zgodnie z obowiązującymi przepisami wyceniane są według wartości przeszacowanej po aktualizacji wyceny. Skutki aktualizacji zostały ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny. Środki trwałe zakupione po 1.01.1995 roku wyceniane są według cen nabycia lub kosztu wytworzenia.

Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie (przebudowę, rozbudowę, modernizację, rekonstrukcję).

Wartość początkowa środków trwałych pomniejszona została o odpisy amortyzacyjne. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu użyteczności środków trwałych i odzwierciedlają faktyczne zużycie środków trwałych.

W poszczególnych grupach stosowane są następujące stawki i metody amortyzacji:

- grupa I – 2,5%, amortyzacja liniowa,
- grupa II – od 4 % do 10%, amortyzacja liniowa,
- grupa III – 7% do 14%, amortyzacja liniowa,
- grupa IV – od 10% do 30%, amortyzacja liniowa,
- grupa V – 12,5% do 20%, amortyzacja liniowa,
- grupa VI – od 4% do 17%, amortyzacja liniowa,
- grupa VII – od 14% do 20%, amortyzacja liniowa,
- grupa VIII – od 17% do 20%, amortyzacja liniowa.

Środki trwałe o wartości jednostkowej do 3,5 tys. zł amortyzowane są jednorazowo.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu środka trwałego do używania.

Środki trwałe używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu lub innej o podobnym charakterze, zaliczone do majątku jednostki, amortyzuje się w okresie trwania umowy lub w okresie ekonomicznej przydatności środka – w zależności od tego, który z nich jest krótszy.

W przypadku wystąpienia przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środków trwałych stosowne odpisy aktualizujące pomniejszają wartość bilansową środków trwałych. Środki trwałe wycenione są w wartości nieprzekraczającej wartości godziwej na dzień bilansowy.

Środki trwałe w budowie

W pozycji tej ujęte zostały zaliczane do aktywów trwałych środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również:

- nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług,
- koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu,
- surowce wydane do testowania linii produkcyjnej.

Wartość środków trwałych w budowie pomniejsza się o odpisy aktualizujące w wypadku wystąpienia okoliczności wskazujących na trwałą utratę ich wartości.

Zaliczki na środki trwałe w budowie ujęte zostały w wartości nominalnej.

Zapasy

Materiały i towary na dzień bilansowy wyceniono w cenach nabycia. Na dzień bilansowy ceny materiałów i towarów porównano z cenami sprzedaży netto. Surowce z odzysku wyceniono na poziomie cen sprzedaży netto. Odpisy aktualizujące wartość materiałów wynikające z wyceny w cenach sprzedaży netto zaliczone są do pozostałych kosztów operacyjnych.

Produkty gotowe wyceniono na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia. Na dzień bilansowy dokonano porównania cen wyrobów gotowych z cenami sprzedaży netto. Odpisy aktualizujące z tego tytułu nie wystąpiły.

Rozchód zapasów odbywa się według zasady FIFO.

Zaliczki na dostawy ujmują się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności.

Rozrachunki

Należności

Na dzień bilansowy należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do należności:

1. od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości – do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
2. od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości – w wysokości 100% należności, stanowiących równowartość kwot podwyższających należności – do wysokości tych kwot, przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w wysokości:
 - według indywidualnej oceny – na należności przeterminowane ponad 360 dni Spółka tworzy 100% odpisy aktualizacyjne.

Odpisy aktualizujące wartość należności zaliczane są do pozostałych kosztów operacyjnych.

Zobowiązania

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki.

Spółka posiada także zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, inkasa dokumentowego oraz zobowiązania z tytułu faktoringu z prawem regresu.

Na dzień powstania, zobowiązania wycenia się według wartości nominalnej.

Na dzień bilansowy, zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, oprócz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz inkasa dokumentowego, które wyceniono w wartości bieżącej przyszłych rat kapitałowych.

Środki pieniężne

Wycenia się według wartości nominalnej.

Różnice kursowe

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta Spółka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień – w przypadku pozostałych operacji,
- z dokumentu SAD lub innych wiążących jednostkę dokumentów.

Na dzień bilansowy wycenione zostały wyrażone w walutach obcych:

- składniki aktywów i pasywów – po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe, powstałe na dzień wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych. W uzasadnionych przypadkach różnice kursowe zalicza się do kosztu wytworzenia produktów, ceny nabycia towarów lub ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Rezerwy

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Tworzy się je na pewne lub prawdopodobne przyszłe zobowiązania w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują rozliczenia:

- długoterminowe, dotyczące aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- krótkoterminowe, które dotyczą kosztów przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Za bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów Spółka uznaje prawdopodobne zobowiązania przypadające na bieżący okres sprawozdawczy, wynikające w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów, jeżeli kwota zobowiązania jest znana lub możliwa do oszacowania w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, możliwych do oszacowania w sposób wiarygodny na podstawie danych planistycznych lub na podstawie realizacji produkcji.

Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu.

Podatek odroczony

Aktywa z tytułu podatku dochodowego

Spółka ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z występowaniem przejściowych różnic między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą możliwą do odliczenia w przyszłości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, przy zachowaniu zasady ostrożności.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Jednostka tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Przy ustalaniu wysokości aktywów i rezerwy z tytułu podatku dochodowego uwzględnia się stawki podatku dochodowego obowiązujące w roku powstania obowiązku podatkowego.

Kapitał własny

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w KRS.

Kapitał zapasowy Spółki tworzący jest:

- z nadwyżki z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, pozostałej po pokryciu kosztów związanych z emisją,
- z podziału zysku,
- z przeniesienia z kapitału z aktualizacji wyceny, skutków uprzednio dokonanej w oparciu o odrębne przepisy wyceny wartości netto środków trwałych zlikwidowanych lub zbytych w okresie sprawozdawczym.

Przeznaczenie kapitału zapasowego określa Statut Spółki.

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów przeznaczony jest do ewidencji skutków wyceny aktywów jednostki tj. urzędowej wyceny środków trwałych oraz inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych (bez możliwości przeznaczenia do podziału).

Zysk lub strata z lat ubiegłych odzwierciedla nie rozliczony wynik z lat poprzednich pozostający do decyzji Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Przychody, koszty, wynik finansowy

Przychody i zyski

Za przychody i zyski Spółka uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez właścicieli.

Koszty i straty

Przez koszty i straty jednostka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez właścicieli.

Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto składają się:

1. wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych związanych z działalnością operacyjną jednostki,
2. wynik operacji finansowych,
3. wynik operacji nadzwyczajnych (powstałych na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną jednostki i nie związane z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia),
4. obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka.

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje część odroczonej i bieżącej. Część odroczonej w rachunku zysków i strat stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

II. Informacja o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego i dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.

W I kwartale 2005 roku Spółka nie dokonywała korekt z tytułu rezerw, nie tworzyła odpisów aktualizujących wartości należności oraz nie dokonywała zmian w wysokości rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

III. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w I kwartale 2005 r.

W I kwartale 2005 r. miały miejsce w Spółce następujące istotne wydarzenia:

Podpisany został kontrakt na dostawy pieluszek i wkładek higienicznych z ogólnopolską siecią sklepów dyskontowych. Przewidywana wartość dostaw realizowanych w roku 2005 wynosi 7,5 mln PLN. Realizacja dostaw nastąpi od kwietnia 2005. Przewidywane jest rozszerzenie współpracy z klientem na kraje Europy Centralnej.

Rozszerzona została współpraca z siecią E'Leclerk o podpaski i wkładki higieniczne.

Układy laminowania taśm frontalnych oraz TBS (textile backsheets) na obu liniach produkcji pieluszek dziecięcych zostały uruchomione. Zakończono najistotniejszy etap modernizacji linii.

Ciąg produkcyjny wkładek ultracienkich został zainstalowany. Uruchomienie nastąpi w maju br.

Linia do produkcji podasek klasycznych została zainstalowana i uruchomiona.

Spółka przeniosła biuro zarządu oraz administrację do nowej lokalizacji w Markach.

Wartość nakładów inwestycyjnych ogółem poniesionych do końca I kw. 2005 wyniosła 1,5 mln PLN a 10,3mln PLN łącznie za 2004 oraz 2005 r.

Komentarz zarządu do wyników I kwartału 2005:

Sprzedaż ogółem o wartości 7mln PLN w porównaniu do sprzedaży w analogicznym okresie 2004r. jest niższa o 42%. Spadek wynika głównie z zakończenia współpracy z Jeronimo Martins Dystrybucja Sp. z o.o. w zakresie pieluszek dziecięcych w III kw. 2004r. , której efekty były ujęte w wynikach I kw. 2004 r. oraz niższej od oczekiwanej sprzedaży w styczniu i lutym br.

W I kwartale sprzedaż artykułów higieny kobiecej wyniosła 1.7 mln PLN co oznacza wzrost do 24% wartości sprzedaży ogółem kwartału.

Rentowność sprzedaży brutto produktów Spółki wyniosła w okresie 25% w porównaniu do 22% w I oraz IV kwartale 2004, co oznacza kontynuację poprawy marży na sprzedaży.

Koszty sprzedaży spadły o ponad 730 tys. PLN jako efekt mniejszej sprzedaży ilościowej w kategorii pieluszek dziecięcych oraz rezultat optymalizacji kosztów logistycznych względem analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost kosztów ogólnego zarządu o 180kPLN miał źródło w zwiększonych odpisach amortyzacyjnych z tytułu inwestycji oraz podwyższonych kosztach zarządzania nową nieruchomością w Markach.

Impuls dewaluacyjny złotego względem euro pogorszył ogólne saldo pozycji finansowych o 200 tys. PLN niezrealizowanych różnic kursowych.

Zarząd koncentruje się na działaniach w zakresie rozwoju sprzedaży jako głównej determinanty wzrostu rentowności netto Spółki.

IV. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę w I kwartale 2005 r.

V. Wskazanie zdarzeń, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki

Nie wystąpiły.

VI. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Z uwagi na niższe od planowanego tempo rozwoju portfela sprzedaży Zarząd nie widzi możliwości realizacji prognozy przedstawionej w prospekcie emisyjnym.

VII. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.

Akcjonariusze Hygienika S.A. według stanu na dzień 31.03.2005 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów na WZA
Bogdan Kryca	1 697 135	47,97%	1 697 135	47,97%
Bankowy OFE	300 000	8,48%	300 000	8,48%
PZU Życie	230 000	6,50%	230 000	6,50%
Pioneer Pekao Investment	200 000	5,65%	200 000	5,65%

VIII. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji lub uprawnienia do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące

Zarząd Spółki jest uprawniony do objęcia 181.830 akcji serii C, jeżeli zostaną spełnione kryteria finansowe określone w § 7 pkt 4 Statutu.

Osoby zarządzające i nadzorujące Hygienika S.A. będące akcjonariuszami na dzień 31.03.2005 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów na WZA
Bogdan Kryca	1 697 135	47,97%	1 697 135	47,97%
Hubert Stępniewicz	137 120	3,88%	137 120	3,88%
Paweł Ratyński	60 555	1,71%	60 555	1,71%

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

Nie dotyczy.

X. Informacje o zawarciu przez Emitenta jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji przekracza wyrażoną w złotych równowartość 500.000 euro

W I kwartale 2005 r. nie miały miejsca transakcje z podmiotami powiązanymi, których wartość przekraczałyby wyrażoną w złotych równowartość 500.000 euro.

XI. Informacje o udzieleniu przez Emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Emitent nie udzielał w I kwartale 2005 r. poręczeń, kredytu lub pożyczki, gwarancji, których wartość przekraczałyby 10% wartości kapitałów własnych Emitenta.

XII. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego, i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

Nie wystąpiły.

XIII. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Czynnikami, które w ocenie Emitenta, będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki są:

- rozwój sprzedaży do klientów sieciowych,
- zmiany kursu PLN względem walut obcych, głównie EUR.

Formularz SA-Q I / 2005

(kwartał/rok)

(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

Zgodnie z § 57 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r.

- Dz.U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280

Zarząd Spółki HYGIENIKA S.A

podaje do wiadomości raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2005

dnia 06.05.2005

(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2005 do 31.03.2005	I kwartały narastająco (rok poprz.) okres od 01.01.2004 do 31.03.2004	I kwartał narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2005 do 31.03.2005	I kwartały narastająco (rok poprz.) okres od 01.01.2004 do 31.03.2004
	I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7 038	12 050	1 753
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(480)	141	(120)	29
III. Zysk (strata) brutto	(874)	(225)	(218)	(47)
IV. Zysk (strata) netto	(874)	(225)	(218)	(47)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(502)	(64)	(125)	(13)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 501)	(3 004)	(374)	(627)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 801	2 266	449	473
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(202)	(802)	(50)	(167)
IX. Aktywa razem	40 397	33 457	9 892	7 050
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 877	29 796	4 378	6 279
XI. Zobowiązania długoterminowe	3 317	5 561	812	1 172
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	14 063	23 847	3 444	5 025
XIII. Kapitał własny	22 520	3 661	5 515	771
XIV. Kapitał zakładowy	3 538	2 138	866	451
XV. Liczba akcji	3 538 125	2 138 125	-	-
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,25)	(0,11)	(0,06)	(0,02)
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-	-	-	-
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	6,36	1,71	1,56	0,36
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-

BILANS	stan na 31.03.2005 koniec poprz. kwartału (rok bieżący)	stan na 31.12.2004 koniec poprz. kwartału (rok bieżący)	stan na 31.03.2004 koniec kwartału (rok poprz.)	stan na 31.12.2003 koniec poprz. kwartału (rok poprz.)
	A k t y w a			
I. Aktywa trwałe	22 807	22 119	17 501	12 451
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	198	207	153	165
- wartość firmy				
2. Rzeczowe aktywa trwałe	21 658	20 961	16 229	11 349
3. Należności długoterminowe	0	0	0	0
3.1. Od jednostek powiązanych				
3.2. Od pozostałych jednostek				
4. Inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
4.1. Nieruchomości				
4.2. Wartości niematerialne i prawne				
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe				
a) w jednostkach powiązanych, w tym:				
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane				
b) w pozostałych jednostkach				
4.4. Inne inwestycje długoterminowe				
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	951	951	1 119	937
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	951	951	1 119	937
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
II. Aktywa obrotowe	17 590	18 166	15 956	18 674
1. Zapasy	8 496	8 085	6 758	7 558
2. Należności krótkoterminowe	7 058	7 934	7 919	10 168
2.1. Od jednostek powiązanych				
2.2. Od pozostałych jednostek	7 058	7 934	7 919	10 168
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 671	1 873	226	503
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 671	1 873	226	503
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach				
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 671	1 873	226	503
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	365	274	1 053	445
A k t y w a r a z e m	40 397	40 285	33 457	31 125
P a s y w a				
I. Kapitał własny	22 520	23 394	3 661	3 297
1. Kapitał zakładowy	3 538	3 538	2 138	2 138

2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)				
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)				
4. Kapitał zapasowy	30 173	30 173	12 197	12 197
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	2 185	2 185	2 185	2 185
6. Pozostałe kapitały rezerwowe				
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(12 502)	(13 223)	(12 634)	(11 800)
8. Zysk (strata) netto	(874)	721	(225)	(1 423)
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 877	16 891	29 796	27 828
1. Rezerwy na zobowiązania	347	347	346	238
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	347	347	346	238
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne				
a) długoterminowa				
b) krótkoterminowa				
1.3. Pozostałe rezerwy	-	-	-	-
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe				
2. Zobowiązania długoterminowe	3 317	3 760	5 561	2 446
2.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek	3 317	3 760	5 561	2 446
3. Zobowiązania krótkoterminowe	14 063	12 528	23 847	24 766
3.1. Wobec jednostek powiązanych		-	-	-
3.2. Wobec pozostałych jednostek	13 950	12 472	23 695	24 686
3.3. Fundusze specjalne	113	56	152	80
4. Rozliczenia międzyokresowe	150	256	42	378
4.1. Ujemna wartość firmy				
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	150	256	42	378
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe	150	256	42	378
P a s y w a r a z e m	40 397	40 285	33 457	31 125
Wartość księgowa	22 520	23 394	3 661	3 297
Liczba akcji	3 538 125	3 538 125	2 138 125	2 138 125
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	6,36	6,61	1,71	1,54
Rozwodniona liczba akcji				
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)				

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 31.03.2005 koniec poprz. kwartału (rok bieżący)	stan na 31.12.2004 koniec poprz. kwartału (rok bieżący)	stan na 31.03.2004 koniec kwartału (rok poprz.)	stan na 31.12.2003 koniec poprz. kwartału (rok poprz.)
1. Należności warunkowe				
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)				
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				
-				
-				
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)				
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				
-				
-				
2. Zobowiązania warunkowe				
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)				
- udzielonych gwarancji i poręczeń				
-				
-				
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)				
- udzielonych gwarancji i poręczeń				
-				
-				
3. Inne (z tytułu)	0	0	70	90
zabezpieczenia umów leasingowych	0	0	70	90
-				
-				
Pozycje pozabilansowe, razem	0	0	70	90

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	I kwartał (rok bieżący) okres od 01.01.2005 do 31.03.2005	IV kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2004 do 31.12.2004	I kwartał (rok bieżący) okres od 01.01.2004 do 31.03.2004	IV kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2003 do 31.12.2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	7 038	39 578	12 050	54 891

- od jednostek powiązanych				
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 211	31 250	9 915	40 407
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 827	8 328	2 135	14 484
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	5 662	30 732	9 603	45 161
- do jednostek powiązanych				0
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 034	23 401	7 736	32 345
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 628	7 331	1 867	12 816
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	1 376	8 846	2 447	9 730
IV. Koszty sprzedaży	769	3 874	1 508	4 405
V. Koszty ogólnego zarządu	1 015	4 123	833	3 938
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	(408)	849	106	1 387
VII. Pozostałe przychody operacyjne	61	315	60	186
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	0	10
2. Dotacje				
3. Inne przychody operacyjne	61	315	60	176
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	133	360	25	829
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		67		396
3. Inne koszty operacyjne	133	293	25	433
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	(480)	804	141	744
X. Przychody finansowe	9	1 276	253	5
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
- od jednostek powiązanych				
2. Odsetki, w tym:	9	197	1	5
- od jednostek powiązanych				
3. Zysk ze zbycia inwestycji				
4. Aktualizacja wartości inwestycji				
5. Inne	0	1 079	252	0
XI. Koszty finansowe	403	1 265	619	2 144
1. Odsetki, w tym:	204	1 143	300	1 260
- dla jednostek powiązanych	36	247	65	381
2. Strata ze zbycia inwestycji				
3. Aktualizacja wartości inwestycji				
4. Inne	199	122	319	884
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	(874)	815	(225)	(1 395)
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	-	-	-	-
1. Zyski nadzwyczajne				
2. Straty nadzwyczajne				
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	(874)	815	(225)	(1 395)
XV. Podatek dochodowy	-	94	-	28
a) część bieżąca				
b) część odroczone	-	94	-	28
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	(874)	721	(225)	(1 423)
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	72	721	-1 086	(1 423)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	3 538 125	3 538 125	2 138 125	2 138 125
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,02	0,20	-0,51	-0,67
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych				
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	I kwartał (rok bieżący) okres od 01.01.2005 do 31.03.2005	IV kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2004 do 31.12.2004	I kwartał (rok bieżący) okres od 01.01.2004 do 31.03.2004	IV kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2003 do 31.12.2003
	I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	23 394	3 297	3 297
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	23 394	3 297	3 297	4 826
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	3 538	2 138	2 138	2 138
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	1 400	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	1 400	-	-

- emisji akcji (wydania udziałów)	-	1 400	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- obniżenie wartości akcji celem pokrycia strat z lat ubiegłych	-	-	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	3 538	3 538	2 138	2 138
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu				
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy				
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu				
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu				
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych				
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu				
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	30 173	12 197	12 197	12 197
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	17 976	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	19 600	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	19 600	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	1 624	-	-
- koszty emisji akcji	-	1 624	-	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	30 173	30 173	12 197	12 197
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	2 185	2 185	2 185	2 185
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny				
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	2 185	2 185	2 185	2 185
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu				
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych				
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu				
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(13 223)	(11 800)	(11 800)	(11 694)
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	2 651
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	-	-	2 651
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	2 651
- pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	2 545
- wypłata dywidendy	-	-	-	106
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(13 223)	(11 800)	(11 800)	(14 345)
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	(13 223)	(11 800)	(11 800)	(14 345)
a) zwiększenia (z tytułu)	-	(1 423)	(834)	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	(1 423)	(834)	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	721	-	-	2 545
-pokrycie straty za 2000 r. kapitałem zakładowym	-	-	-	-
-pokrycie straty zyskiem	721	-	-	2 545
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(12 502)	(13 223)	(12 634)	(11 800)
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(12 502)	(13 223)	(12 634)	(11 800)
8. Wynik netto	(874)	721	(225)	(1 423)
a) zysk netto	-	721	-	-
b) strata netto	(874)	-	(225)	(1 423)
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	22 520	23 394	3 661	3 297
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		23 394		3 297

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	I kwartał (rok bieżący) okres od 01.01.2005 do 31.03.2005	IV kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2004 do 31.12.2004	I kwartał (rok bieżący) okres od 01.01.2004 do 31.03.2004	IV kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2003 do 31.12.2003
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda bezpośrednia				
I. Wpływy				
1. Sprzedaż				
2. Inne wpływy z działalności operacyjnej				
II. Wydatki				
1. Dostawy i usługi				

2. Wynagrodzenia netto				
3. Ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz inne świadczenia				
4. Podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym				
5. Inne wydatki operacyjne				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)				
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) netto	(874)	721	(225)	(1 423)
II. Korekty razem	372	1 853	161	2 687
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności				
2. Amortyzacja	492	1 451	250	804
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(5)	(5)	(316)	260
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	158	1 142	311	1 268
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-	-	-	(6)
6. Zmiana stanu rezerw	-	108	-	(26)
7. Zmiana stanu zapasów	(411)	(527)	(540)	(2 907)
8. Zmiana stanu należności	881	2 236	(2 316)	1 421
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(546)	(2 587)	2 870	2 125
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(197)	35	(98)	(252)
11. Inne korekty				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(502)	2 574	(64)	1 264
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0	0	0	23
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	23
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:				
a) w jednostkach powiązanych				
- zbycie aktywów finansowych				
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
b) w pozostałych jednostkach				
- zbycie aktywów finansowych				
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
4. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki	(1 501)	(11 908)	(3 004)	(3 810)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 456)	(11 863)	(2 786)	(2 878)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:				
a) w jednostkach powiązanych				
- nabycie aktywów finansowych				
- udzielone pożyczki długoterminowe				
b) w pozostałych jednostkach				
- nabycie aktywów finansowych				
- udzielone pożyczki długoterminowe				
4. Inne wydatki inwestycyjne	(45)	(45)	(218)	(932)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(1 501)	(11 908)	(3 004)	(3 787)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	1959	25 481	3250	11257
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	19 376	0	0
2. Kredyty i pożyczki	1923	4 102	1300	5221
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	36	2 003	1950	6036
4. Inne wpływy finansowe				
II. Wydatki	(158)	(14 777)	(984)	(8 350)
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	(106)
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	(8 131)	(520)	(3 100)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(4 049)	-	(2 571)
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	(1 455)	(153)	(1 305)
8. Odsetki	(158)	(1 142)	(311)	(1 268)
9. Inne wydatki finansowe				-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 801	10 704	2 266	2 907

D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(202)	1 370	(802)	384
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(202)	1 370	(802)	384
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 873	503	1 028	119
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	1 671	1 873	226	503
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

Raport kwartalny powinien ponadto zawierać informacje określone w § 61 ust. 3 i 4 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. - Dz. U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280

Podpisy osób
reprezentujących Spółkę

Data 06.05.2005

Imię i nazwisko Hubert Stępniewicz

Stanowisko / Funkcja Prezes Zarządu

Imię i nazwisko Paweł Ratyński

Stanowisko / Funkcja Wiceprezes Zarządu