

Komentarz do raportu za II kwartał 2005 roku.

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

Sprawozdanie finansowe Spółki Hygienika S.A. zostało sporządzone zgodnie z zasadami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (DZ. U. Nr 121, poz.591 z późn. zm.).
Nie dokonano zmian zasad rachunkowości w stosunku do roku ubiegłego.

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 ich 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 – od 7% do 14%, amortyzacja liniowa,
- grupa IV – od 10% do 30%, amortyzacja liniowa,
- grupa V – od 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.

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.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu środka trwałego do używania. Środki trwałe zostały wycenione w wartości księgowej, nie przekraczającej wartości godziwej. Poprawność przyjętych okresów użytkowania środków trwałych jest przez jednostkę okresowo weryfikowana. Ustalone drogą weryfikacji nowe stawki amortyzacyjne stosuje się w następnym roku obrotowym.

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,
- wydane surowce 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, zaliczono do pozostałych kosztów operacyjnych. Przy przeprowadzaniu ostrożnej wyceny materiałów na dzień bilansowy stosuje się przepisy Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 2.

Produkty gotowe wyceniono na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia. Na dzień bilansowy dokonano porównania cen wyrobów gotowych z cenami sprzedaży netto.

Rzeczywisty koszt wytworzenia produktów obejmuje koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym produktem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem tego produktu. Do uzasadnionej części kosztów pośrednich zalicza się zmienne pośrednie koszty produkcji oraz tę część stałych, pośrednich kosztów produkcji, które odpowiadają poziomowi tych kosztów przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych. Za normalny poziom wykorzystania mocy produkcyjnych Spółka przyjęła wykorzystanie każdej maszyny przez jedną zmianę w każdym dniu roboczym w roku kalendarzowym. Poziom ten uwzględnia planowane remonty i przestoje maszyny związane z modernizacjami oraz sezonowość produkcji. Niewykorzystane moce produkcyjne odnoszone są bezpośrednio w koszty okresu, którego dotyczą.

Rozchód zapasów odbywa się według zasady FIFO.

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

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:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości – do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości – w wysokości 100% należności,
- stanowiących równowartość kwot podwyższających należności – do wysokości tych kwot, przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności według indywidualnej oceny.

Na należności przeterminowane ponad 360 dni Spółka tworzy 100% odpisy aktualizujące.

Odpisy aktualizujące wartość należności zaliczono 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, które wyceniono w wartości bieżącej przyszłych rat kapitałowych. Zobowiązania z tytułu inkasa dokumentowego wyceniono w kwocie wymagającej zapłaty.

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,
- z dokumentu SAD lub kursów celnych oraz innych wiążących jednostkę dokumentów,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień –
w przypadku pozostałych operacji.

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, dotyczące aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych powstałe z wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań ustalonych w walutach obcych zostały zaliczone 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 odroczonego 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 podatkową 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 tworzony 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 nierozliczony wynik z lat poprzednich pozostający do decyzji Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Przychody, koszty, wynik finansowy

Rachunek zysków i strat jest sporządzany w wariantcie kalkulacyjnym.

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 udziałowców lub 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 udziałowców lub 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 II kwartale 2005 roku Spółka dokonała zmian w wysokości rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, która uległa zmniejszeniu na kwotę 42 tys. zł i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które także uległy zmniejszeniu na kwotę 42 tys. zł. Ponadto Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość składników aktywów na kwotę 103 tys. zł.

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

W II kwartale 2005 roku miały miejsce następujące istotne wydarzenia:

- Spółka wygrała przetarg na dostawy pieluszek dziecięcych pod marką sieci dyskontowej w Polsce o wartości ok. 6 mln zł rocznie. Rozpoczęcie dostaw planowane jest na wrzesień 2005 roku.
- Podpisana została umowa z siecią handlową na dostawy pieluszek i podpasiek higienicznych pod marką Spółki. Oczekiwana wartość rocznej sprzedaży wynosi 1,2 mln zł.
- Wszedł w życie kontrakt na dostawy pieluszek i wkładek higienicznych z ogólnopolską siecią sklepów dyskontowych podpisany w I kwartale. Rozpoczęto dostawy w Polsce.
- Zakończono proces przenosin urządzeń produkcyjnych do lokalizacji w Markach.
- Wartość nakładów inwestycyjnych ogółem poniesionych do końca II kwartału 2005 roku wyniosła 1,9 mln zł, a 9,9 mln zł łącznie za lata 2004 i 2005.
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 29.06.2005r. dokonało akceptacji zasad ładu korporacyjnego.

Komentarz zarządu do wyników II kwartale 2005:

Sprzedaż ogółem o wartości 14 mln zł w porównaniu do sprzedaży w analogicznym okresie 2004 r. była niższa o 37%. W układzie kwartalnym w roku 2005 utrzymała się na zbliżonym poziomie. Spółka realizuje mniejsze od oczekiwanych wolumeny dostaw produktów, głównie w kategorii pieluszek dziecięcych.

W I półroczu 2005 roku sprzedaż artykułów higieny kobiecej wyniosła 3.931 tys. zł co stanowiło 28% wartości sprzedaży ogółem w tym okresie.

Rentowność sprzedaży produktów spółki wyniosła w okresie 22,4% w porównaniu do 24% w I połowie 2004 r. Spadek wskaźnika jest efektem niższych cen sprzedaży produktów Spółki w kategorii pieluszek oraz wykorzystania zdolności produkcyjnych poniżej poziomu optymalnych zdolności produkcyjnych.

Mniejsza od oczekiwanej wartość sprzedaży wpłynęła na wykazanie straty operacyjnej na sprzedaży na poziomie 1.074 tys. zł.

W II kwartale 2005 roku utworzone zostały dodatkowe odpisy o łącznej wartości 103 tys. zł jako efekt ostrożnej wyceny aktywów Spółki.

Saldo pozycji finansowych uległo poprawie dzięki stabilizacji kursu PLN względem EUR.

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 II 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 30.06.2005 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%
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 30.06.2005 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 powiązаныmi, jeżeli wartość tych transakcji przekracza wyrażoną w złotych równowartość 500.000 euro

W II kwartale 2005 r. nie miały miejsca transakcje z podmiotami powiązаныmi, 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 II 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 II / 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 II kwartał roku obrotowego 2005

dnia 04.08.2005
(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	II kwartał narastająco okres od 01.01.2005 do 30.06.2005	II kwartał narastająco okres od 01.01.2004 do 30.06.2004	II kwartał narastająco okres od 01.01.2005 do 30.06.2005	II kwartał narastająco okres od 01.01.2004 do 30.06.2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13 975	22 304	3 425	4 714
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 282)	604	(314)	128
III. Zysk (strata) brutto	(1 853)	313	(454)	66
IV. Zysk (strata) netto	(1 853)	218	(454)	46
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(346)	60	(85)	13
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 913)	(2 352)	(469)	(497)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 044	15 058	501	3 182
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(215)	12 766	(53)	2 698
IX. Aktywa razem	40 105	47 719	9 927	10 506
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	19 942	24 827	4 936	5 466
XI. Zobowiązania długoterminowe	3 038	4 677	752	1 030
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	16 213	19 461	4 013	4 284
XIII. Kapitał własny	20 163	22 892	4 991	5 040
XIV. Kapitał zakładowy	3 538	3 538	876	779
XV. Liczba akcji	3 538 125	3 538 125		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,52)	0,06	(0,13)	0,01
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-	-	-	-
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	5,70	6,47	1,41	1,44
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-

BILANS	stan na 30.06.2005 koniec poprz. kwartału (rok bieżący)	stan na 31.03.2005 koniec poprz. kwartału (rok bieżący)	stan na 30.06.2004 koniec poprz. Kwartału (rok poprzedni)	stan na 31.03.2004 koniec poprz. kwartału (rok poprzedni)
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe	22 758	22 807	18 220	17 501
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	187	198	151	153
- wartość firmy	0			
2. Rzeczowe aktywa trwałe	21 855	21 658	17 118	16 229
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	716	951	951	1 119
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	716	951	951	1 119
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
II. Aktywa obrotowe	17 347	17 590	29 499	15 956
1. Zapasy	8 047	8 496	7 330	6 758
2. Należności krótkoterminowe	7 232	7 058	8 560	7 919
2.1. Od jednostek powiązanych				
2.2. Od pozostałych jednostek	7 232	7 058	8 560	7 919
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 658	1 671	13 269	226
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 658	1 671	13 269	226
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach				
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 658	1 671	13 269	226
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	410	365	340	1 053
A k t y w a r a z e m	40 105	40 397	47 719	33 457
P a s y w a				
I. Kapitał własny	20 163	22 520	22 892	3 661
1. Kapitał zakładowy	3 538	3 538	3 538	2 138
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-

3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-			
4. Kapitał zapasowy	30 173	30 173	30 174	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	(13 880)	(12 502)	(13 223)	(12 634)
8. Zysk (strata) netto	(1 853)	(874)	218	(225)
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-			
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	19 942	17 877	24 827	29 796
1. Rezerwy na zobowiązania	400	347	347	346
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	400	347	347	346
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-			
a) długoterminowa	-			
b) krótkoterminowa	-			
1.3. Pozostałe rezerwy	-		-	-
a) długoterminowe	-			
b) krótkoterminowe	-			
2. Zobowiązania długoterminowe	3 038	3 317	4 677	5 561
2.1. Wobec jednostek powiązanych	-		-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek	3 038	3 317	4 677	5 561
3. Zobowiązania krótkoterminowe	16 213	14 063	19 461	23 847
3.1. Wobec jednostek powiązanych	-			
3.2. Wobec pozostałych jednostek	16 101	13 950	19 310	23 695
3.3. Fundusze specjalne	112	113	151	152
4. Rozliczenia międzyokresowe	291	150	342	42
4.1. Ujemna wartość firmy	-			
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	291	150	342	42
a) długoterminowe	-			
b) krótkoterminowe	291	150	342	42
P a s y w a r a z e m	40 105	40 397	47 719	33 457

Wartość księgowa	20 163	22 520	22 892	3 661
Liczba akcji	3 538 125	3 538 125	3 538 125	2 138 125
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,70	6,36	6,47	1,71
Rozwodniona liczba akcji				
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)				

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na	stan na	stan na	stan na
	30.06.2005 koniec popr. kwartału (rok bieżący)	31.03.2005 koniec popr. kwartału (rok bieżący)	30.06.2004 koniec popr. kwartału (rok poprzedni)	31.03.2004 koniec popr. kwartału (rok poprzedni)
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	70
zabezpieczenia umów leasingowych	0	0	70	70
-				
-				
Pozycje pozabilansowe, razem	0	0	70	70

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	II kwartał	II kwartały	II kwartał	II kwartały
	(rok bieżący) okres od 01.04.2005 do 30.06.2005	narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2005 do 30.06.2005	(rok poprzedni) okres od 01.04.2004 do 30.06.2004	narastająco (rok poprzedni) okres od 01.01.2004 do 30.06.2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	6 937	13 975	10 254	22 304

- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 149	10 360	7 730	17 645
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 788	3 615	2 524	4 659
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	5 575	11 237	7 892	17 495
- do jednostek powiązanych	0	0	0	0
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 005	8 039	5 683	13 419
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 570	3 198	2 209	4 076
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	1 362	2 738	2 362	4 809
IV. Koszty sprzedaży	941	1 710	797	2 305
V. Koszty ogólnego zarządu	1 087	2 102	1 059	1 892
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	-666	-1 074	506	612
VII. Pozostałe przychody operacyjne	13	74	17	77
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	1	-	0
2. Dotacje	0	0	0	0
3. Inne przychody operacyjne	12	73	17	77
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	149	282	60	85
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	103	103	0	0
3. Inne koszty operacyjne	46	179	60	85
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	-802	-1 282	463	604
X. Przychody finansowe	19	28	143	396
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
2. Odsetki, w tym:	19	28	45	46
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
5. Inne	0	0	98	350
XI. Koszty finansowe	196	599	68	687
1. Odsetki, w tym:	228	432	295	595
- dla jednostek powiązanych	37	73	109	174
2. Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
4. Inne	-32	167	-227	92
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	(979)	(1 853)	538	313
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	-	-	-	-
1. Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
2. Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	(979)	(1 853)	538	313
XV. Podatek dochodowy	-	-	95	95
a) część bieżąca	-	-	95	95
b) część odroczone	-	-	0	0
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)	(979)	(1 853)	443	218
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		(2 292)		(914)
Srednia ważona liczba akcji zwykłych	3 538 125	3 538 125	3 538 125	3 538 125
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-	(0,65)		(0,26)
Srednia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych				
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	II kwartał (rok bieżący) okres od 01.04.2005 do 30.06.2005	II kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2005 do 30.06.2005	II kwartał (rok poprzedni) okres od 01.04.2004 do 30.06.2004	II kwartały narastająco (rok poprzedni) okres od 01.01.2004 do 30.06.2004
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	22 016	22 016	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	22 016	22 016	3 297	3 297
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	3 538	3 538	2 138	2 138
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	-	1 400	1 400
a) zwiększenia (z tytułu)			1 400	1 400
- emisji akcji (wydania udziałów)			1 400	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	3 538	3 538
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	30 173	12 197	12 197
4.1. Zmiany kapitału zapasowego			17 977	17 977
a) zwiększenia (z tytułu)			19 600	19 600
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej			19 600	19 600
b) zmniejszenia (z tytułu)			1 623	1 623
- kosztów emisji akcji			1 623	1 623
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	30 173	30 173	30 174	30 174
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)	(13 223)	(11 800)	(11 800)
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	-		
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
- pokrycie straty z lat ubiegłych				
- wypłata dywidendy				
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(13 223)	(13 223)	(11 800)	(11 800)
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)	(13 223)	(11 800)	(11 800)
a) zwiększenia (z tytułu)	(657)	(657)	(1 423)	(1 423)
- strata za 2003 rok	-	-	(1 423)	(1 423)
- strata za 2004 r	(657)	(657)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
-pokrycie straty zyskiem	-	-	-	-
-pokrycie straty zyskiem z I kwartału 2003 r	-	-	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(13 880)	(13 880)	(13 223)	(13 223)
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(13 880)	(13 880)	(13 223)	(13 223)
8. Wynik netto	(1 853)	(1 853)	218	218
a) zysk netto			218	218
b) strata netto	(1 853)	(1 853)		
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	20 163	20 163	22 892	22 892
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	20 163	20 163	22 892	22 892

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	II kwartał (rok bieżący) okres od 01.04.2005 do 30.06.2005	II kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2005 do 30.06.2005	II kwartał (rok poprzedni) okres od 01.04.2004 do 30.06.2004	II kwartały narastająco (rok poprzedni) okres od 01.01.2004 do 30.06.2004
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	(979)	(1 853)	443	218
II. Korekty razem	1 135	1 507	(319)	(158)
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności				
2. Amortyzacja	369	861	240	490
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(1)	(6)	581	265
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	222	380	196	507
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
6. Zmiana stanu rezerw	(42)	(42)	109	109
7. Zmiana stanu zapasów	(461)	(872)	768	228
8. Zmiana stanu należności	(124)	757	3 924	1 608
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 035	489	(6 290)	(3 420)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	137	(60)	153	55
11. Inne korekty				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	156	(346)	124	60
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0	0	0	0
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
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	(412)	(1 913)	652	(2 352)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(457)	(1 913)	662	(2 124)
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	-	(10)	(228)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(412)	(1 913)	652	(2 352)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	990	2949	20127	23377
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	19376	19376
2. Kredyty i pożyczki	1026	2949	698	1998
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-36	0	53	2003
4. Inne wpływy finansowe				
II. Wydatki	(747)	(905)	(7 860)	(8 319)
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	-	(3 144)	(3 144)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych			(3 976)	(3 976)
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(525)	(525)	(544)	(692)
8. Odsetki	(222)	(380)	(196)	(507)
9. Inne wydatki finansowe				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	243	2 044	12 267	15 058
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(13)	(215)	13 043	12 766
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(13)	(215)	13 043	12 766
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 671	1 873	226	503

G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	1 658	1 658	13 269	13 269
- 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 04.08.2005

Imię i nazwisko Hubert Stępniewicz

Stanowisko / Funkcja Prezes Zarządu

Imię i nazwisko Paweł Ratyński

Stanowisko / Funkcja Wiceprezes Zarządu