

## **Komentarz do raportu za II kwartał 2006 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 weryfikowana okresowo.

Ustalone drogą weryfikacji nowe stawki amortyzacyjne stosuje się w następnym okresie obrotowym.

Ostatniej weryfikacji stawek amortyzacyjnych, uwzględniając okres użyteczności środków trwałych Spółka dokonała w IV kwartale 2005r.

### **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 użytkowania, 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 ujmują 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 odroczoną i bieżącą. Część odroczona 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 2006 roku Spółka nie dokonała żadnych zmian w wysokości rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, ani aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W II kwartale 2006 roku jako efekt ostrożnej wyceny aktywów Spółki utworzony został odpisy aktualizujący należności na kwotę 455,00 zł oraz zapasów opakowań na kwotę 33 030,83 zł.

## **III. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w II kwartale 2006 r.**

W II kwartale 2006 roku miały miejsce następujące istotne wydarzenia:

- W dniu 03 kwietnia 2006r. Zarząd powołał Pana Andrzeja Zientarę na stanowisko Prokurenta Spółki.
- W dniu 06 kwietnia 2006r. Spółka otrzymała zawiadomienie o sprzedaży wszystkich posiadanych akcji Hygienika S.A. przez Pana Bogdana Krycę.
- W dniu 25 kwietnia 2006r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały o zmianach w składzie Rady Nadzorczej. Odwołano ze składu Rady Nadzorczej: Krzysztofa Urbańskiego, Wojciecha Sierkę i Benedykta Mikulskiego. W związku ze złożoną wcześniej rezygnacją Pana Bogdana Krycy, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało do składu RN: Macieja Zientarę, Marcina Zientarę, Wojciecha Sutkowskiego i Andrzeja Zawisłaka.

- W dniu 11 maja 2006r. podczas posiedzenia Rady Nadzorczej nastąpiło ukonstytuowanie się jej składu. Przewodniczącym RN został Maciej Zientara, a Wiceprzewodniczącym Mariusz Piskorski.
- W dniu 25 kwietnia 2006r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Hygienika S.A., które podjęło uchwałę o emisji 7.076.250 akcji serii C realizowanej w trybie prawa poboru. Cena emisyjna akcji serii C jest równa wartości nominalnej 1 akcji i wynosi 1 zł.
- Dniem ustalenia prawa poboru był dzień 22 maja 2006r. Na każdą akcję Spółki posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru przysługiwało jedno prawo poboru. W I terminie prawa poboru, jedno prawo poboru przysługiwało do objęcia 2 akcji serii C.
- Zapisy na akcje serii C w I terminie prawa poboru były przyjmowane w dniach 23 – 29 maja 2006r. W I terminie prawa poboru zostało złożonych ogółem zapisów na 6.737.268 akcji serii C.
- Zapisy na akcje serii C w II terminie prawa poboru były przyjmowane w dniach 12 – 23 czerwca 2006r. W II terminie prawa poboru pozostało do objęcia 338.982 akcji serii C. W II terminie prawa poboru złożono ogółem zapisów na 7.214.867 akcji serii C.
- W dniu 28 czerwca 2006r. Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru firmy WBS Rachunkowość Consulting sp. z o.o. do przeprowadzenia przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2006r. oraz zbadania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2006.
- W II połowie maja 2006r. Spółka podpisała kontrakt na sprzedaż produktów higieny dziecięcej z siecią handlu nowoczesnego na terenie Federacji Rosyjskiej. Przewidywana wartość dostaw realizowanych w ciągu 12 miesięcy będzie wynosić około 2,2 mln zł.

#### **Komentarz Zarządu do wyników II kwartału 2006:**

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku sprzedaż wyniosła 17.162 tys. zł, co oznacza wzrost w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 23 %.

Spółka zanotowała wzrost sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu 2005 we wszystkich kategoriach produktów. W sprzedaży pieluszek wzrost ten był największy i w ujęciu wartościowym wyniósł 35 %. W kategorii higieny kobiecej Spółka kontynuowała trend wzrostowy, osiągając przyrost obrotów na poziomie 22 %. W tym samym okresie znacząco zmalała sprzedaż materiałów, co miało związek z ograniczeniem zleceń produkcji dla kooperanta zewnętrznego.

W II kwartale 2006r. Spółka wykazała stratę netto na poziomie 966 tys. zł, co w ujęciu narastającym za cały rok daje stratę netto na poziomie 2.632 tys. zł. Pomimo osiągniętej straty w II kwartale 2006r., należy podkreślić wyraźny spadek jej dynamiki w porównaniu do I kwartału 2006r. za sprawą rosnących przychodów i marży brutto w ujęciu procentowym oraz osiągnięcia istotnych efektów z realizacji przyjętego przez Zarząd planu restrukturyzacji na 2006r. Skala zmniejszenia poziomu straty netto w II kwartale b.r. (966 tys. zł) w stosunku do straty osiągniętej w I kwartale (1.660 tys. zł) to jest o 42%, daje podstawy do prognozowania osiągnięcia przez Spółkę dodatniego wyniku finansowego w kolejnych kwartałach.

Znaczący wpływ na poziom wygenerowanej straty w II kwartale 2006r. miało postępujące osłabienie złotego względem euro, co w sposób znaczący wpłynęło na poziom zobowiązań Spółki, jak również utworzenie rezerw w miesiącu czerwcu. Na dzień 30 czerwca 2006r. Spółka utworzyła dodatkowe rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe w wysokości 188 tys. zł oraz odpis aktualizujący zapasy w wysokości 33 tys. zł.

#### **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 2006 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**

- W dniu 06 lipca 2006r. Zarząd Spółki dokonał przydziału wszystkich akcji serii C. Wszystkie akcje zostały należycie subskrybowane i opłacone, a tym samym emisja akcji serii C doszła do skutku.
- W dniu 25 lipca 2006r. Zarząd Spółki złożył wniosek o rejestrację podwyższenia kapitału akcyjnego w Krajowym Rejestrze Sądowym.

**VI. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz**

Zarząd nie publikował prognoz finansowych Spółki na rok obrotowy 2006.

**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 30.06.2006 r.**

| Akcjonariusz             | Liczba akcji | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów | Udział w liczbie głosów na WZA |
|--------------------------|--------------|------------------------------|---------------|--------------------------------|
| Maciej Zientara          | 338.000      | 9,55 %                       | 338.000       | 9,55%                          |
| 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**

Nie dotyczy

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

Nie wystąpiły.

**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 2006 r. nie miały miejsca transakcje z podmiotami powiązаныmi, których wartość przekraczałyby wyrażoną w złotych równowartość 500.000 EUR.

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

Emitent nie udzielał w II kwartale 2006 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**

Sprawozdanie Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej. Zarząd zdając sobie sprawę z niepewności wynikających z konieczności zapewnienia źródeł finansowania wyraża przekonanie, że Spółka będzie kontynuować działalność w dającej się przewidzieć przyszłości.

**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;
- rozpoczęcie współpracy z dystrybutorami w handlu tradycyjnym;

- przebieg i efekty działań restrukturyzacyjnych – sprzedaż zbędnych aktywów, zmniejszenie poziomu zadłużenia ogółem, odzyskanie należności objętych rezerwami;
- zmiany kursu PLN względem walut obcych, głównie EUR.

## Formularz SA-Q II / 2006

(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 2006

dnia 04.08.2006

(data przekazania)

| WYBRANE DANE FINANSOWE  | w tys. zł  |  | w tys. EUR   |  |
|---|--|--|--|--|
|   | II kwartał<br>narastająco<br>okres od<br>01.01.2006 do<br>30.06.2006 | II kwartał<br>narastająco<br>okres od<br>01.01.2005 do<br>30.06.2005 | II kwartał<br>narastająco<br>okres od<br>01.01.2006 do<br>30.06.2006 | II kwartał<br>narastająco<br>okres od<br>01.01.2005 do<br>30.06.2005 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów       | 17 162   | 13 975   | 4 400  | 3 425  |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                          | (1 920)  | (1 399)  | (492)  | (343)  |
| III. Zysk (strata) brutto   | (2 632)  | (1 970)  | (675)  | (483)  |
| IV. Zysk (strata) netto   | (2 632)  | (1 970)  | (675)  | (483)  |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej               | (864)  | (176)  | (222)  | (43)   |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej            | (82)   | (2 083)  | (21)   | (510)  |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej              | (405)  | 2 044  | (104)  | 501  |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                                | (1 351)  | (215)  | (346)  | (53)   |
| IX. Aktywa razem  | 32 619   | 40 537   | 8 067  | 10 034   |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                             | 22 129   | 20 491   | 5 473  | 5 072  |
| XI. Zobowiązania długoterminowe                                       | 1 740  | 3 038  | 430  | 752  |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                                     | 19 404   | 16 637   | 4 799  | 4 118  |
| XIII. Kapitał własny  | 10 490   | 20 046   | 2 594  | 4 962  |
| XIV. Kapitał zakładowy  | 3 538  | 3 538  | 875  | 876  |
| XV. Liczba akcji  | 3 538 125  | 3 538 125  |  |  |
| XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)                 | (0,74)   | (0,56)   | (0,19)   | (0,14)   |
| XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)    | -  | -  | -  | -  |
| XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)                   | 2,96   | 5,67   | 0,73   | 1,40   |
| XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)         | -  | -  | -  | -  |
| XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR) | -  | -  | -  | -  |

| BILANS  | stan na<br>30.06.2006<br>koniec poprz.<br>kwartału<br>(rok bieżący) | stan na<br>31.03.2006<br>koniec poprz.<br>kwartału<br>(rok bieżący) | stan na<br>30.06.2005<br>koniec poprz.<br>kwartału (rok<br>poprzedni) | stan na<br>31.03.2005<br>koniec poprz.<br>kwartału (rok<br>poprzedni) |
|---|---|---|---|---|
| <b>A k t y w a</b>  |   |   |   |   |
| <b>I. Aktywa trwałe</b>                                       | <b>20 641</b>   | <b>21 711</b>   | <b>22 766</b>   | <b>22 807</b>   |
| 1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:                    | 137   | 147   | 187   | 198   |
| - wartość firmy   |   |   | 0   |   |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe                                     | 19 958  | 20 861  | 21 855  | 21 658  |
| 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                  | 546   | 703   | 724   | 951   |
| 5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego          | 546   | 703   | 724   | 951   |
| 5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe                          |   |   |   |   |
| <b>II. Aktywa obrotowe</b>                                    | <b>11 978</b>   | <b>15 842</b>   | <b>17 771</b>   | <b>17 590</b>   |
| 1. Zapasy   | 4 764   | 7 461   | 8 047   | 8 496   |
| 2. Należności krótkoterminowe                                 | 6 601   | 7 685   | 7 656   | 7 058   |
| 2.1. Od jednostek powiązanych                                 |   |   |   |   |
| 2.2. Od pozostałych jednostek                                 | 6 601   | 7 685   | 7 656   | 7 058   |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe                                 | 193   | 388   | 1 658   | 1 671   |
| 3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                         | 193   | 388   | 1 658   | 1 671   |
| a) w jednostkach powiązanych                                  |   |   |   |   |
| b) w pozostałych jednostkach                                  |   |   |   |   |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                   | 193   | 388   | 1 658   | 1 671   |
| 3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe                          |   |   |   |   |
| 4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                 | 420   | 308   | 410   | 365   |
| <b>A k t y w a r a z e m</b>                                  | <b>32 619</b>   | <b>37 553</b>   | <b>40 537</b>   | <b>40 397</b>   |
| <b>P a s y w a</b>  |   |   |   |   |
| <b>I. Kapitał własny</b>                                      | <b>10 490</b>   | <b>16 105</b>   | <b>20 046</b>   | <b>22 520</b>   |
| 1. Kapitał zakładowy  | 3 538   | 3 538   | 3 538   | 3 538   |
| 2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)      | -   | -   | -   | -   |

|   |               |               |               |               |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)                       | -             | -             | -             | -             |
| 4. Kapitał zapasowy   | 30 174        | 30 174        | 30 173        | 30 173        |
| 5. Kapitał z aktualizacji wyceny                                  | 2 185         | 2 185         | 2 185         | 2 185         |
| 6. Pozostałe kapitały rezerwowe                                   | -             | -             | -             | -             |
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                  | (22 775)      | (18 126)      | (13 880)      | (12 502)      |
| 8. Zysk (strata) netto  | (2 632)       | (1 666)       | (1 970)       | (874)         |
| 9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | -             | -             | -             | -             |
| <b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                 | <b>22 129</b> | <b>21 448</b> | <b>20 491</b> | <b>17 877</b> |
| 1. Rezerwy na zobowiązania  | 569           | 387           | 408           | 347           |
| 1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego             | 546           | 387           | 408           | 347           |
| 1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                  | 23            | -             | -             | -             |
| a) długoterminowa   | -             | -             | -             | -             |
| b) krótkoterminowa  | 23            | -             | -             | -             |
| 1.3. Pozostałe rezerwy  | -             | -             | -             | -             |
| a) długoterminowe   | -             | -             | -             | -             |
| b) krótkoterminowe  | -             | -             | -             | -             |
| 2. Zobowiązania długoterminowe                                    | 1 740         | 1 931         | 3 038         | 3 317         |
| 2.1. Wobec jednostek powiązanych                                  | -             | -             | -             | -             |
| 2.2. Wobec pozostałych jednostek                                  | 1 740         | 1 931         | 3 038         | 3 317         |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 19 404        | 18 883        | 16 637        | 14 063        |
| 3.1. Wobec jednostek powiązanych                                  | -             | -             | -             | -             |
| 3.2. Wobec pozostałych jednostek                                  | 19 233        | 18 712        | 16 525        | 13 950        |
| 3.3. Fundusze specjalne   | 171           | 171           | 112           | 113           |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe                                     | 416           | 247           | 408           | 150           |
| 4.1. Ujemna wartość firmy   | -             | -             | -             | -             |
| 4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe                              | 416           | 247           | 408           | 150           |
| a) długoterminowe   | -             | -             | -             | -             |
| b) krótkoterminowe  | 416           | 247           | 408           | 150           |
| <b>P a s y w a r a z e m</b>                                      | <b>32 619</b> | <b>37 553</b> | <b>40 537</b> | <b>40 397</b> |

|  |           |           |           |           |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Wartość księgowa                                   | 10 490    | 16 105    | 20 046    | 22 520    |
| Liczba akcji                                       | 3 538 125 | 3 538 125 | 3 538 125 | 3 538 125 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)             | 2,96      | 4,55      | 5,67      | 6,36      |
| Rozwodniona liczba akcji                           | 3 538 125 | 3 538 125 | 3 538 125 | 3 538 125 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 2,96      | 4,55      | 5,67      | 6,36      |

| POZYCJE POZABILANSOWE                          | stan na   | stan na   | stan na   | stan na   |
|--|---|---|---|---|
|  | 30.06.2006<br>koniec popr.<br>kwartału<br>(rok bieżący) | 31.03.2006<br>koniec popr.<br>kwartału<br>(rok bieżący) | 30.06.2005<br>koniec popr.<br>Kwartału (rok<br>poprzedni) | 31.03.2005<br>koniec popr.<br>kwartału (rok<br>poprzedni) |
| <b>1. Należności warunkowe</b>                 |   |   |   |   |
| 1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)       |   |   |   |   |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń             |   |   |   |   |
| -  |   |   |   |   |
| -  |   |   |   |   |
| -  |   |   |   |   |
| 1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)       |   |   |   |   |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń             |   |   |   |   |
| -  |   |   |   |   |
| -  |   |   |   |   |
| -  |   |   |   |   |
| <b>2. Zobowiązania warunkowe</b>               |   |   |   |   |
| 1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) |   |   |   |   |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń             |   |   |   |   |
| -  |   |   |   |   |
| -  |   |   |   |   |
| -  |   |   |   |   |
| 1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) |   |   |   |   |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń             |   |   |   |   |
| -  |   |   |   |   |
| -  |   |   |   |   |
| -  |   |   |   |   |
| <b>3. Inne (z tytułu)</b>                      | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>  |
| zabezpieczenia umów leasingowych               | 0   | 0   | 0   | 0   |
| -  |   |   |   |   |
| -  |   |   |   |   |
| <b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>            | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>  |

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT  | II kwartał   | II kwartały   | II kwartał   | II kwartały   |
|--|--|---|--|---|
|  | (rok bieżący)<br>okres od<br>01.04.2006<br>do 30.06.2006 | narastająco<br>(rok bieżący)<br>okres od<br>01.01.2006<br>do 30.06.2006 | (rok poprzedni)<br>okres od<br>01.04.2005<br>do 30.06.2005 | narastająco<br>(rok bieżący)<br>okres od<br>01.01.2005<br>do 30.06.2005 |
| <b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b> | <b>9 318</b>   | <b>17 162</b>   | <b>6 937</b>   | <b>13 975</b>   |

|   |                  |                  |                  |                  |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| - od jednostek powiązanych  | 0                | 0                | 0                | 0                |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów   | 8 403            | 15 146           | 5 149            | 10 360           |
| 2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów  | 915              | 2 016            | 1 788            | 3 615            |
| <b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>                                 | <b>7 787</b>     | <b>14 878</b>    | <b>5 575</b>     | <b>11 237</b>    |
| - do jednostek powiązanych  | 0                | 0                | 0                | 0                |
| 1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów  | 6 958            | 13 036           | 4 005            | 8 039            |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów   | 829              | 1 842            | 1 570            | 3 198            |
| <b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>  | <b>1 531</b>     | <b>2 284</b>     | <b>1 362</b>     | <b>2 738</b>     |
| IV. Koszty sprzedaży  | 1 000            | 1 799            | 941              | 1 710            |
| V. Koszty ogólnego zarządu  | 1 221            | 2 410            | 1 087            | 2 102            |
| <b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>  | <b>-690</b>      | <b>-1 925</b>    | <b>-666</b>      | <b>-1 074</b>    |
| VII. Pozostałe przychody operacyjne   | 72               | 106              | 13               | 74               |
| 1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych   |                  |                  | 1                | 1                |
| 2. Dotacje  |                  |                  | 0                | 0                |
| 3. Inne przychody operacyjne  | 72               | 106              | 12               | 73               |
| VIII. Pozostałe koszty operacyjne   | 54               | 101              | 266              | 399              |
| 1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych   | -2               | 1                | 0                | 0                |
| 2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych   | 34               | 34               | 103              | 103              |
| 3. Inne koszty operacyjne   | 22               | 66               | 163              | 296              |
| <b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>                                     | <b>-672</b>      | <b>-1 920</b>    | <b>-919</b>      | <b>-1 399</b>    |
| X. Przychody finansowe  | 30               | 33               | 19               | 28               |
| 1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:  |                  |                  | 0                | 0                |
| - od jednostek powiązanych  |                  |                  | 0                | 0                |
| 2. Odsetki, w tym:  | 30               | 33               | 19               | 28               |
| - od jednostek powiązanych  |                  |                  | 0                | 0                |
| 3. Zysk ze zbycia inwestycji  |                  |                  | 0                | 0                |
| 4. Aktualizacja wartości inwestycji   |                  |                  | 0                | 0                |
| 5. Inne   | 0                | 0                | 0                | 0                |
| XI. Koszty finansowe  | 324              | 745              | 196              | 599              |
| 1. Odsetki, w tym:  | 201              | 400              | 228              | 432              |
| - dla jednostek powiązanych   | 72               | 129              | 37               | 73               |
| 2. Strata ze zbycia inwestycji  |                  |                  | 0                | 0                |
| 3. Aktualizacja wartości inwestycji   |                  |                  | 0                | 0                |
| 4. Inne   | 123              | 345              | -32              | 167              |
| <b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)</b>                                       | <b>(966)</b>     | <b>(2 632)</b>   | <b>(1 096)</b>   | <b>(1 970)</b>   |
| XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)  | -                | -                | -                | -                |
| 1. Zyski nadzwyczajne   |                  |                  |                  |                  |
| 2. Straty nadzwyczajne  |                  |                  |                  |                  |
| <b>XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)</b>   | <b>(966)</b>     | <b>(2 632)</b>   | <b>(1 096)</b>   | <b>(1 970)</b>   |
| XV. Podatek dochodowy   | -                | -                | -                | -                |
| a) część bieżąca  |                  |                  |                  |                  |
| b) część odroczone  | -                | -                | -                | -                |
| XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)                                    |                  |                  |                  |                  |
| XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności |                  |                  |                  |                  |
| <b>XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)</b>   | <b>(966)</b>     | <b>(2 632)</b>   | <b>(1 096)</b>   | <b>(1 970)</b>   |
| <b>Zysk (strata) netto (zanalizowany)</b>   |                  | <b>(9 556)</b>   |                  | <b>(2 409)</b>   |
| <b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>   | <b>3 538 125</b> | <b>3 538 125</b> | <b>3 538 125</b> | <b>3 538 125</b> |
| <b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>   | <b>-</b>         | <b>(2,70)</b>    |                  | <b>(0,68)</b>    |
| <b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>   |                  |                  |                  |                  |
| <b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>   |                  |                  |                  |                  |

| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM  | II kwartał<br>(rok bieżący)<br>okres od<br>01.04.2006<br>do 30.06.2006 | II kwartały<br>narastająco<br>(rok bieżący)<br>okres od<br>01.01.2006<br>do 30.06.2006 | II kwartał<br>(rok poprzedni)<br>okres od<br>01.04.2005<br>do 30.06.2005 | II kwartały<br>narastająco<br>(rok bieżący)<br>okres od<br>01.01.2005<br>do 30.06.2005 |
|---|--|--|--|--|
|   | <b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>                       | 13 121   | 13 121   | 22 016   |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości   |  |  |  |  |
| b) korekty błędów podstawowych  |  |  |  |  |
| <b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b> | <b>13 121</b>  | <b>13 121</b>  | <b>22 016</b>  | <b>22 016</b>  |
| <b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>  | <b>3 538</b>   | <b>3 538</b>   | <b>3 538</b>   | <b>3 538</b>   |
| 1.1. Zmiany kapitału zakładowego  | -  | -  | -  | -  |
| a) zwiększenia (z tytułu)   |  |  |  |  |
| - emisji akcji (wydania udziałów)   |  |  |  |  |
| b) zmniejszenia (z tytułu)  | -  | -  | -  | -  |
| - obniżenie wartości akcji celem pokrycia strat z lat ubiegłych                             | -  | -  | -  | -  |
| <b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>  | <b>3 538</b>   | <b>3 538</b>   | <b>3 538</b>   | <b>3 538</b>   |
| <b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>                            |  |  |  |  |
| 2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy  |  |  |  |  |
| a) zwiększenia (z tytułu)   |  |  |  |  |
| b) zmniejszenia (z tytułu)  |  |  |  |  |

|  |                 |                 |                 |                 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu</b>                                    |                 |                 |                 |                 |
| <b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>  |                 |                 |                 |                 |
| 3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych  |                 |                 |                 |                 |
| a) zwiększenia (z tytułu)  |                 |                 |                 |                 |
| b) zmniejszenia (z tytułu)   |                 |                 |                 |                 |
| <b>3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu</b>  |                 |                 |                 |                 |
| <b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>  | <b>30 173</b>   | <b>30 173</b>   | <b>30 173</b>   | <b>30 173</b>   |
| 4.1. Zmiany kapitału zapasowego  |                 |                 |                 |                 |
| a) zwiększenia (z tytułu)  |                 |                 |                 |                 |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej   |                 |                 |                 |                 |
| b) zmniejszenia (z tytułu)   | -               | -               | -               | -               |
| - kosztów emisji akcji   |                 |                 |                 |                 |
| <b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>  | <b>30 173</b>   | <b>30 173</b>   | <b>30 173</b>   | <b>30 173</b>   |
| <b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>                                     | <b>2 185</b>    | <b>2 185</b>    | <b>2 185</b>    | <b>2 185</b>    |
| 5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny   |                 |                 |                 |                 |
| a) zwiększenia (z tytułu)  |                 |                 |                 |                 |
| b) zmniejszenia (z tytułu)   |                 |                 |                 |                 |
| <b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>                                     | <b>2 185</b>    | <b>2 185</b>    | <b>2 185</b>    | <b>2 185</b>    |
| <b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>                                      |                 |                 |                 |                 |
| 6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych  |                 |                 |                 |                 |
| a) zwiększenia (z tytułu)  |                 |                 |                 |                 |
| b) zmniejszenia (z tytułu)   |                 |                 |                 |                 |
| <b>6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>                                      |                 |                 |                 |                 |
| <b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                     | <b>(13 880)</b> | <b>(13 880)</b> | <b>(13 223)</b> | <b>(13 223)</b> |
| 7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu   | -               | -               | -               | -               |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości  |                 |                 |                 |                 |
| b) korekty błędów podstawowych   |                 |                 |                 |                 |
| <b>7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>  | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>-</b>        |
| a) zwiększenia (z tytułu)  |                 |                 |                 |                 |
| b) zmniejszenia (z tytułu)   |                 |                 |                 |                 |
| - pokrycie straty z lat ubiegłych  | -               | -               | -               | -               |
| - wypłata dywidendy  | -               | -               | -               | -               |
| <b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>  | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>-</b>        |
| <b>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>  | <b>(13 880)</b> | <b>(13 880)</b> | <b>(13 223)</b> | <b>(13 223)</b> |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości  |                 |                 |                 |                 |
| b) korekty błędów podstawowych   |                 |                 |                 |                 |
| <b>7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b> | <b>(13 880)</b> | <b>(13 880)</b> | <b>(13 223)</b> | <b>(13 223)</b> |
| a) zwiększenia (z tytułu)  | (8 894)         | (8 894)         | (657)           | (657)           |
| - strata za 2003 rok   | -               | -               | -               | -               |
| - strata za 2004 r   |                 |                 | (657)           | (657)           |
| - strata za 2005 r   | (8 894)         | (8 894)         |                 |                 |
| b) zmniejszenia (z tytułu)   | -               | -               | -               | -               |
| -pokrycie straty zyskiem   | -               | -               | -               | -               |
| -pokrycie straty zyskiem z I kwartału 2003 r   | -               | -               | -               | -               |
| <b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>  | <b>(22 774)</b> | <b>(22 774)</b> | <b>(13 880)</b> | <b>(13 880)</b> |
| <b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                     | <b>(22 774)</b> | <b>(22 774)</b> | <b>(13 880)</b> | <b>(13 880)</b> |
| <b>8. Wynik netto</b>  | <b>(2 632)</b>  | <b>(2 632)</b>  | <b>(1 970)</b>  | <b>(1 970)</b>  |
| a) zysk netto  |                 |                 |                 |                 |
| b) strata netto  | (2 632)         | (2 632)         | (1 970)         | (1 970)         |
| c) odpisy z zysku  | -               | -               | -               | -               |
| <b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>  | <b>10 490</b>   | <b>10 490</b>   | <b>20 046</b>   | <b>20 046</b>   |
| <b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>    | <b>10 490</b>   | <b>10 490</b>   | <b>20 046</b>   | <b>20 046</b>   |

| <b>RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>   | II kwartał<br>(rok bieżący)<br>okres od<br>01.04.2006<br>do 30.06.2006 | II kwartały<br>narastająco<br>(rok bieżący)<br>okres od<br>01.01.2006<br>do 30.06.2006 | II kwartał<br>(rok poprzedni)<br>okres od<br>01.04.2005<br>do 30.06.2005 | II kwartały<br>narastająco<br>(rok bieżący)<br>okres od<br>01.01.2005<br>do 30.06.2005 |
|--|--|--|--|--|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda bezpośrednia</b> |  |  |  |  |
| <b>I. Wpływy</b>   |  |  |  |  |
| 1. Sprzedaż  |  |  |  |  |
| 2. Inne wpływy z działalności operacyjnej  |  |  |  |  |
| <b>II. Wydatki</b>   |  |  |  |  |
| 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   |  |  |  |  |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>                  |  |  |  |  |

|  |              |                |                |                |
|--|--------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>                        |              |                |                |                |
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>  | <b>(966)</b> | <b>(2 632)</b> | <b>(1 096)</b> | <b>(1 970)</b> |
| <b>II. Korekty razem</b>   | <b>318</b>   | <b>1 768</b>   | <b>1 422</b>   | <b>1 794</b>   |
| 1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności                             |              |                |                |                |
| 2. Amortyzacja   | 546          | 1 078          | 539            | 1 031          |
| 3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych  | -            | -              | (1)            | (6)            |
| 4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)   | 103          | 240            | 222            | 380            |
| 5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej   | 2            | (1)            | -              | -              |
| 6. Zmiana stanu rezerw   | -            | -              | (34)           | (34)           |
| 7. Zmiana stanu zapasów  | 971          | 2 469          | (461)          | (872)          |
| 8. Zmiana stanu należności   | (1 080)      | (629)          | (549)          | 332            |
| 9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                                | (258)        | (1 275)        | 1 460          | 914            |
| 10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych  | 34           | (114)          | 246            | 49             |
| 11. Inne korekty   |              | 0              |                |                |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>                                    | <b>(648)</b> | <b>(864)</b>   | <b>326</b>     | <b>(176)</b>   |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>   |              |                |                |                |
| <b>I. Wpływy</b>   | <b>0</b>     | <b>26</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                               | 0            | 26             | 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  |              |                |                |                |
| <b>II. Wydatki</b>   | <b>(43)</b>  | <b>(108)</b>   | <b>(582)</b>   | <b>(2 083)</b> |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | (43)         | (108)          | (627)          | (2 083)        |
| 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             | -              |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>                                    | <b>(43)</b>  | <b>(82)</b>    | <b>(582)</b>   | <b>(2 083)</b> |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>  |              |                |                |                |
| <b>I. Wpływy</b>   | <b>865</b>   | <b>314</b>     | <b>990</b>     | <b>2949</b>    |
| 1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0            | 0              | 0              | 0              |
| 2. Kredyty i pożyczki  | 132          | -757           | 1026           | 2949           |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych  | 733          | 1071           | -36            | 0              |
| 4. Inne wpływy finansowe   |              |                |                |                |
| <b>II. Wydatki</b>   | <b>(369)</b> | <b>(719)</b>   | <b>(747)</b>   | <b>(905)</b>   |
| 1. Nabycie akcji (udziałów) własnych   |              |                |                |                |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli   | -            | -              | -              | -              |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                   |              |                |                |                |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek  | -            | -              | -              | -              |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych   |              |                |                |                |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych  |              |                |                |                |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego   | (266)        | (479)          | (525)          | (525)          |
| 8. Odsetki   | (103)        | (240)          | (222)          | (380)          |
| 9. Inne wydatki finansowe  |              |                |                |                |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                                       | <b>496</b>   | <b>(405)</b>   | <b>243</b>     | <b>2 044</b>   |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>   | <b>(195)</b> | <b>(1 351)</b> | <b>(13)</b>    | <b>(215)</b>   |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>   | <b>(195)</b> | <b>(1 351)</b> | <b>(13)</b>    | <b>(215)</b>   |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych   |              |                |                |                |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>  | <b>388</b>   | <b>1 544</b>   | <b>1 671</b>   | <b>1 873</b>   |

|  |            |            |              |              |
|--|------------|------------|--------------|--------------|
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b> | <b>193</b> | <b>193</b> | <b>1 658</b> | <b>1 658</b> |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                     | 0          |            | 1507         | 1507         |

*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 04.08.2006

Imię i nazwisko Dariusz Nikolajuk

Stanowisko / Funkcja Prezes Zarządu

Imię i nazwisko Andrzej Zientara

Stanowisko / Funkcja Prokurent