

Komentarz do raportu za II kwartał 2007 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 .

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 II kwartale 2007r.

Środki trwałe w budowie

W pozycji tej Spółka ujmuje, 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 cen ewidencyjnych. 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 materiałów i towarów odbywa się według metody FIFO, rozchód wyrobów gotowych odbywa się według metody CEN EWIDENCYJNYCH.

Zaliczki na dostawy ujmuje 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 nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności według indywidualnej oceny.
- na należności przeterminowane ponad 360 dni Spółka tworzy 100% odpisy

aktualizujące.

Na dzień 30.06.2007 utworzono odpis aktualizujący na należności przeterminowane na poszczególnych kontrahentów:

- Spółka Hemitex - 508 028,00
- Spółka Leader Price – 368.392,27

co stanowi 100 % odpisu na wszystkie należności od wyżej wymienionych Spółek.

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 między okresowe 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 między okresowe 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 między okresowych 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 wariacie 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 odroczonego podatku dochodowego 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 2007 roku Spółka nie dokonała korekt wysokości aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

III. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w II kwartale 2007 r.

W II kwartale 2007 roku miały miejsce następujące istotne wydarzenia:

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki HYGIENIKA Spółka Akcyjna z siedzibą w Markach z dnia 24 kwietnia 2007 roku podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji akcji serii D z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Na mocy uchwały podwyższa się w drodze subskrypcji zamkniętej kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 10.614.375,00 złotych tj. z kwoty 10.614.375,00 złotych do kwoty nie wyższej niż 21.228.750,00 złotych. Podwyższenie kapitału, dokonane zostanie poprzez emisję nie więcej niż 10.614.375 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda. Cena emisyjna jednej akcji serii D wynosi 1,90 PLN.

2. W dniu 10 maja 2007r. Zarząd HYGIENIKA S.A. otrzymał informację o podjęciu przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych uchwały nr 336/07 z dnia 8 maja 2007r. Mocą ww. uchwały Zarząd KDPW S.A. postanowił zarejestrować w dniu 18 maja 2007r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 10.614.375 jednostkowych praw poboru akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki HYGIENIKA S.A o wartości nominalnej 1 złoty każda, emitowanych na podstawie uchwały nr 15 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 kwietnia 2007r. i nadać im kod PLHGNKA00069.
 1. W dniu 10.05.2007 z Raiffeisen Bank Polska S.A. został podpisany:
 - aneks do Umowy o limit wierzytelności (do max kwoty 5,6 mln PLN) - wydłużający okres trwania umowy do 28.02.2008. W ramach limitu Bank kontynuuje współpracę z Hygienika S.A. w aspekcie kredytu rewolwingowego (5,4mln PLN). Zmianie ulega wartość gwarancji bankowej na zabezpieczenie realizacji płatności z tytułu Umowy najmu z Fomar Borg Automotive S.A (do poziomu 0,2 mln PLN).
 - Aneks do umowy kaucji obniżający wartość kaucji do kwoty 200 tys PLN – z tytułu zabezpieczenia gwarancji dla Fomar Borg Automotive S.A.
 3. W dniu 1 czerwca 2007 roku podpisana została umowa z firmą IMKA Sp. z o.o z siedzibą w Lubaniu dotycząca zlecenia produkcji wyrobów higieny dziecięcej (chusteczki nawilżane) pod marką własną Hygienika. Wartość kontraktu pod wykonawstwa Zarząd spółki szacuje na 1 mln. zł. w ujęciu rocznym. Podpisanie powyższej umowy jest następstwem przyjętej strategii Spółki na rok 2007 zakładającej poszerzenie oferty firmy o nowe kategorie produktów higienicznych.
 4. Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki HYGIENIKA S.A. z siedzibą w Markach z dnia 12 czerwca 2007 roku wyrażona została zgoda na zakup przez Spółkę nowej linii do produkcji pieluszek.
 5. W dniu 26.06.2007 r. został podpisany List Intencyjny pomiędzy Hygienika SA i Cellulose Converting Equipments Srl z Włoch dotyczący zakupu maszyny do produkcji artykułów higieny dziecięcej oraz modułu do formowania wkładu. Strony ustaliły, że podpisanie kontraktu w przypadku maszyny nastąpi najpóźniej do dnia 30 września 2007 r., a w przypadku modułu w lipcu 2007 r.
 6. Przewodniczący Rady Nadzorczej HYGIENIKA S.A. poinformował, iż w dniu 29.06.2007 r. otrzymał pisemną rezygnację z pełnienia obowiązków Prezesa

Zarządu od Pana Dariusza Nikołajuka. Rezygnacja następuje z dniem 31.08.2007r. na mocy porozumienia stron.

Komentarz Zarządu do wyników II kwartału 2007:

W okresie od 1 kwietnia do 30 czerwca 2007 roku sprzedaż wyniosła 9.406.473 zł, co oznacza wzrost w odniesieniu do sprzedaży w II kwartale 2006 roku o 0,9 %. Równocześnie, przychody ze sprzedaży produktów rosą o 10,7%, co jest wynikiem dużego udziału przychodów ze sprzedaży materiałów i towarów w całościowej masie przychodów w II kwartale roku 2006 (efekt współpracy z podwykonawcą - Hemitex).

Bardzo istotnym aspektem (zwłaszcza przy rosnących przychodach ze sprzedaży produktów) kształtującym wynik, jest poprawa wyniku brutto na sprzedaży – z poziomu 16,4% w II kw 2006 do poziomu 18,5% w II kw 2007. Jest to efekt przede wszystkim zwiększenia poziomu produkcji oraz selekcji (z powodu niewystarczających mocy produkcyjnych) kontraktów pod względem uzyskiwanej marży.

Jednocześnie w II kwartale Spółka prowadziła aktywne działania celem jak najszybszego pozyskania dodatkowych mocy produkcyjnych w kategorii produktów dziecięcych. W wyniku podjętych działań moce Spółki w na przełomie III i IV kwartału wzrosną o około 4,5 mln szt. pieluszek miesięcznie.

Wzrost sprzedaży w naturalny sposób wpłynął na zwiększenie kosztów sprzedaży, przy czym ich udział w przychodach ze sprzedaży wzrósł o 3,88% w porównaniu do roku 2006. Znaczne redukcje kosztów ogólnego zarządu wpłynęły na zmniejszenie udziału tej grupy kosztów w przychodach ze sprzedaży z poziomu 13,10% w II kwartale 2006 do 9,97% w II kwartale 2007. Zauważyć można więc tendencję polegającą na zmianę alokacji kosztów ze sfery administracyjnej na działania wspierające i aktywizujące sprzedaż.

Mimo poprawy wyniku ze sprzedaży o około 116 tys. PLN Spółka osiągnęła w II kwartale ujemny wynik netto (– 1 429) tys., co oznacza jego pogorszenie w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o ok. 463 tys. PLN. Podstawowym powodem pogorszenia wyniku jest utworzenie odpisu aktualizującego na należności w kwocie 876 tyś PLN.

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

Poza opisanymi wyżej nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę w II kwartale 2007 r.

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

1. W dniu 09.07.2007 r. Zarząd HYGIENIKA S.A. podpisał Kontrakt z Cellulose Converting Equipments Srl z Włoch dotyczący zakupu modułu do formowania wkładu do linii pieluszkowej. W wyniku podpisanego kontraktu moce produkcyjne Spółki począwszy od października 2007 roku zwiększą się o 4,5 mln sztuk pieluszek miesięcznie.
2. W dniu 10.07.2007 została podpisana umowa pożyczki z firmą PRYMUS Sp. z o.o. na kwotę 1 mln PLN (wraz z odsetkami). Celem pożyczki jest zaliczka i kolejne płatności w ramach kontraktu na moduł formujący do linii pieluszkowej FCM. Pożyczka została udzielona do dnia 07.10.2007, a jej spłata planowana jest ze środków z emisji akcji serii D (inwestycja jest jednym z celów emisji).
3. W dniu 27.07.2007 Zarząd HYGIENIKA S.A. podpisał umowę z ogólnopolską siecią hipermarketów dotyczącą sprzedaży do ww. sieci produktów higieny kobiecej z kategorii ultra pod marką własną LINELL. Estymowana roczna wartość kontraktu wynosi ok. 3 mln PLN.
4. W dniu 27.07.2007r. Uchwałą nr 5 Rada Nadzorcza oddelegowała członka Rady Nadzorczej Pana Filipa Ciaś do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu na okres od dnia 01 września 2007 r. i nie później niż do 30 listopada 2007 r.

VI. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Zarząd nie publikował prognoz finansowych Spółki na rok obrotowy 2007.

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 30.06.2007 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów na WZA
Opera Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	1 428 153	13,45%	1 428 153	13,45%
Krzysztof Moska wraz ze spółką zależną Prymus Sp. z o.o. *	1 049 356	9,89%	1 049 356	9,89%
ING Fundusz Inwestycyjny Otwarty Średnich i Małych Spółek	850 000	8,01%	850 000	8,01%
Pekao Pioneer Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA	598 150	5,64%	598 150	5,64%

* Krzysztof Moska posiada 771.000 akcji, co stanowi 7,26% udziału w kapitale zakładowym, Prymus Sp. z o.o. posiada 278.356 akcji, co stanowi 2,63% udziału w kapitale zakładowym.

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

Zarząd Spółki nie posiada akcji lub uprawnień do nich (opcje).

W dniu 05 kwietnia do Spółki wpłynęło zawiadomienie od członka Rady Nadzorczej Pana Macieja Zientary o sprzedaży 67.510 sztuk akcji Hygienika po średniej cenie wynoszącej 9,53 zł.

W dniu 4 czerwca 2007 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od członka Rady Nadzorczej o zakupie w dniu 31.05.2007r. 10 000 sztuk akcji spółki po średniej cenie wynoszącej 7,68 zł. Przed transakcją członek Rady Nadzorczej posiadał 17 000 sztuk akcji Hygienika oraz 17 000 sztuk praw poboru. Po rozliczeniu ww. transakcji stan posiadania wynosi 27 000 sztuk akcji Hygienika oraz 17 000 sztuk praw poboru.

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

Emitent nie jest stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych.

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 2007 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 2007 r. poręczeń, kredytu lub pożyczki, gwarancji, których wartość przekraczałyby 10% wartości kapitałów własnych Emitenta. Łączna wartość gwarancji udzielonych przez Emitenta nie przekracza na dzień 30 czerwca 2007r. 10% wartości kapitałów własnych.

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 dotyczy.

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:

- zwiększenie mocy produkcyjnych w aspekcie inwestycji w moduł formujący i planowanego na miesiąc październik 2007 uruchomienia linii do produkcji pieluszek FCM;
- rozwój sprzedaży do klientów sieciowych w ramach dotychczasowych i nowo podpisanych kontraktów;
- dalszy rozwój współpracy z dystrybutorami w handlu tradycyjnym;

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny SA-Q

2 / 2007

kwartał / rok

(zgodnie z § 86 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)
(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)

za 2 kwartał roku obrotowego 2007 obejmujący okres od 2007-04-01 do 2007-06-30

data przekazania: 2007-08-03

HYGIENIKA S.A.	
(pełna nazwa emitenta)	
HYGIENIKA	Przemysł inne (pin)
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
05-270	Marki
(kod pocztowy)	(miejscowość)
Okólna	45
(ulica)	(numer)
022 761 95 95	022 761 95 85
(telefon)	(fax)
(e-mail)	(www)
5220100924	011302860
(NIP)	(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2 kwartał(y) narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-06-30	2 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-06-30	2 kwartał(y) narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-06-30	2 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-06-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	20 049	17 162	5 324	4 400
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 910	-1 920	-507	-492
III. Zysk (strata) brutto	-2 157	-2 632	-573	-675
IV. Zysk (strata) netto	-2 157	-2 632	-573	-675
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 105	-864	293	-222
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	14	-82	4	-21
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 070	-405	550	-104
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-951	-1 351	-253	-346
IX. Aktywa, razem	27 824	32 619	7 389	8 067
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	13 412	22 129	3 562	5 473
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 478	1 740	392	430
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	11 557	19 404	3 069	4 799
XIII. Kapitał własny	14 412	10 490	3 827	2 594
XIV. Kapitał zakładowy	10 614	3 538	2 819	875
XV. Liczba akcji (w szt.)	10 614 375	3 538 125		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-0,20	-0,74	-0,05	-0,19
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	1,36	2,96	0,36	0,73
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)				
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS

	w tys. zł			
	stan na 2007-06-30	stan na 2007-03-31	stan na 2006-06-30	stan na 2006-03-31
	koniec kwartału / 2007	koniec poprz. kwartału / 2007	koniec poprz. roku / 2006	koniec kwartału / 2006
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe	15 632	16 321	20 641	21 711

	w tys. zł			
	stan na 2007-06-30 koniec kwartału / 2007	stan na 2007-03-31 koniec poprz. kwartału / 2007	stan na 2006-06-30 koniec poprz. roku / 2006	stan na 2006-03-31 koniec kwartału / 2006
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	105	123	137	147
2. Rzeczowe aktywa trwałe	14 745	15 416	19 958	20 861
3. Należności długoterminowe	0		0	0
4. Inwestycje długoterminowe	0		0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	782	782	546	703
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	782	782	546	703
II. Aktywa obrotowe	12 192	13 803	11 978	15 842
1. Zapasy	4 493	4 201	4 764	7 461
2. Należności krótkoterminowe	7 435	9 096	6 601	7 685
2.1. Od pozostałych jednostek	6 689	9 096	6 601	7 685
3. Inwestycje krótkoterminowe	213	447	193	388
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	213	447	193	388
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	213	447	193	388
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	51	59	420	308
A k t y w a r a z e m	27 824	30 124	32 619	37 553
PASYWA				
I. Kapitał własny	14 412	15 841	10 490	16 105
1. Kapitał zakładowy	10 614	10 614	3 538	3 538
2. Kapitał zapasowy	30 174	30 174	30 174	30 174
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	2 185	2 185	2 185	2 185
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-26 404	-26 404	-22 775	-18 126
5. Zysk (strata) netto	-2 157	-728	-2 632	-1 666
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	13 412	14 283	22 129	21 448
1. Rezerwy na zobowiązania	171	171	569	387
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	148	148	546	387
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	23	23	23	
a) krótkoterminowa	23	23	23	
2. Zobowiązania długoterminowe	1 478	1 692	1 740	1 931
2.1. Wobec pozostałych jednostek	1 478	1 692	1 740	1 931
3. Zobowiązania krótkoterminowe	11 557	12 044	19 404	18 883
3.1. Wobec pozostałych jednostek	11 382	12 000	19 233	18 712
3.2. Fundusze specjalne	175	44	171	171
4. Rozliczenia międzyokresowe	206	376	416	247
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	206	376	416	247
a) krótkoterminowe	206	376	416	247
P a s y w a r a z e m	27 824	30 124	32 619	37 553
Wartość księgowa	14 412	15 841	10 490	16 105
Liczba akcji (w szt.)	10 614 375	10 614 375	3 538 125	3 538 125
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,36	1,49	2,96	4,55

Uwaga! W przypadku raportów za I kwartał roku obrotowego, należy wypełnić jedynie pierwszą (stan na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego), trzecią (stan na koniec poprzedniego roku obrotowego) i czwartą kolumnę (stan na koniec I kwartału poprzedniego roku obrotowego).

POZYCJE POZABILANSOWE

	w tys. zł			
	stan na 2007-06-30 koniec kwartału / 2007	stan na 2007-03-31 koniec poprz. kwartału / 2007	stan na 2006-06-30 koniec poprz. roku / 2006	stan na 2006-03-31 koniec kwartału / 2006
1. Inne (z tytułu)	0	0	0	0
-zabezpieczenia umów leasingowych	0	0	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem	0	0	0	0

Uwaga! W przypadku raportów za I kwartał roku obrotowego, należy wypełnić jedynie pierwszą (stan na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego), trzecią (stan na koniec poprzedniego roku obrotowego) i czwartą kolumnę (stan na koniec I kwartału poprzedniego roku obrotowego).

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	w tys. zł			
	2 kwartał/2007 okres od 2007-04-01 do 2007-06-30	2 kwartały narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-06-30	2 kwartał / 2006 okres od 2006-04-01 do 2006-06-30	2 kwartały narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-06-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	9 406	20 049	9 318	17 162
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	9 302	19 812	8 403	15 146
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	104	237	915	2 016
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	7 667	16 662	7 787	14 878
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7 599	16 536	6 958	13 036
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	68	126	829	1 842
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 739	3 387	1 531	2 284
IV. Koszty sprzedaży	1 375	2 617	1 000	1 799
V. Koszty ogólnego zarządu	938	1 861	1 221	2 410
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	-574	-1 091	-690	-1 925
VII. Pozostałe przychody operacyjne	111	153	72	106
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	8	8		0
2. Dotacje		0		
3. Inne przychody operacyjne	103	145	72	106
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	927	972	54	101
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4	9	-2	1
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	876	876	34	34
3. Inne koszty operacyjne	47	87	22	66
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 390	-1 910	-672	-1 920
X. Przychody finansowe	80	100	30	33
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0		
- od jednostek powiązanych		0		
2. Odsetki, w tym:	3	6	30	33
- od jednostek powiązanych		0		
3. Zysk ze zbycia inwestycji		0		
4. Aktualizacja wartości inwestycji		0		
5. Inne	77	94	0	0
XI. Koszty finansowe	119	347	324	745
1. Odsetki w tym:	82	199	201	400
- dla jednostek powiązanych		0	72	129
2. Strata ze zbycia inwestycji		0		
3. Aktualizacja wartości inwestycji		0		
4. Inne	37	148	123	345
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-1 429	-2 157	-966	-2 632
XIII. Zysk (strata) brutto	-1 429	-2 157	-966	-2 632
XIV. Zysk (strata) netto	-1 429	-2 157	-966	-2 632
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		-3 153		-9 556
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	10 614 375	10 614 375	3 538 125	3 538 125
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0,30		-2,70

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł			
	2 kwartał / 2007 okres od 2007-04-01 do 2007-06-30	2 kwartały narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-06-30	rok 2006 okres od 2006-04-01 do 2006-06-30	2 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-06-30
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	15 841	16 569	11 456	13 121
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	15 841	16 569	13 121	13 121
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	10 614	10 614	3 538	3 538
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	10 614	10 614	3 538	3 538
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	30 173	30 173	30 173	30 173
2.1. Kapitał zapasowy na koniec okresu	30 173	30 173	30 173	30 173

	w tys. zł			
	2 kwartał / 2007 okres od 2007-04-01 do 2007-06-30	2 kwartały narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-06-30	2 kwartał / 2006 okres od 2006-04-01 do 2006-06-30	2 kwartały narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-06-30
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	2 185	2 185	2 185	2 185
3.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	2 185	2 185	2 185	2 185
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-26 404	-26 404	-13 880	-13 880
4.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-26 404	-26 404	-13 880	-13 880
4.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-26 404	-26 404	-13 880	-13 881
a) zwiększenia (z tytułu)				-8 894
-przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				-8 894
4.3. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-26 404	-26 404	-22 774	-22 774
4.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-26 404	-26 404	-22 774	-22 774
5. Wynik netto	-1 429	-2 157	-966	-2 632
a) strata netto	-1 429	-2 157	-966	-2 632
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	14 412	14 412	10 490	10 489
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		14 412		10 490

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł			
	2 kwartał / 2007 okres od 2007-04-01 do 2007-06-30	2 kwartały narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-06-30	2 kwartał / 2006 okres od 2006-04-01 do 2006-06-30	2 kwartały narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-06-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-1 429	-2 157	-966	-2 632
II. Korekty razem	2 176	3 262	318	1 768
1. Amortyzacja	687	1 386	546	1 078
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	40	-54		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)			103	240
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	19	15	2	-1
5. Zmiana stanu zapasów	-293	772	971	2 469
6. Zmiana stanu należności	1 661	1 438	-1 080	-629
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	231	250	-258	-1 275
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-169	-545	34	-114
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II) - metoda pośrednia	747	1 105	-648	-864
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	10	14	0	26
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8	8	0	26
- odsetki	2	6		
II. Wydatki			-43	-108
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			-43	-108
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	10	14	43	-82
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy			865	314
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			0	0
2. Kredyty i pożyczki			132	-757
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych			733	1 071
II. Wydatki	-991	-2 070	-369	-719
1. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-700	-1 447		
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-214	-429	-266	-479
3. Odsetki	-77	-194	-103	-240
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-991	-2 070	496	-405
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-234	-951	-195	-1 351
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-234	-951	-195	-1 351
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	40	-54		
F. Środki pieniężne na początek okresu	447	1 164	388	1 544

	w tys. zł			
	2 kwartał / 2007 okres od 2007-04-01 do 2007-06-30	2 kwartały narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-06-30	2 kwartał / 2006 okres od 2006-04-01 do 2006-06-30	2 kwartały narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-06-30
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	213	213	193	193
- o ograniczonej możliwości dysponowania		58		0

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
HYGIENIKA SA-Q 2_2007.doc	Hygienika

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2007-08-03	Dariusz Nikołajuk	Prezes Zarządu	
2007-08-03	Grzegorz Lichocki	Członek Zarządu	