

## **Komentarz do raportu za III kwartał 2005 roku.**

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

Sprawozdanie finansowe Spółki Hygienika S.A. zostało sporządzone zgodnie z zasadami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku ( DZ. U. Nr 121, poz.591 z późn. zm.).

Nie dokonano zmian zasad rachunkowości w stosunku do roku ubiegłego.

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

#### ***Wartości niematerialne i prawne***

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

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

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

- Oprogramowanie – 20%.

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

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

#### ***Środki trwałe***

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

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

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

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

W poszczególnych grupach stosowane są następujące stawki i metody amortyzacji:

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

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

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

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

### **Środki trwałe w budowie**

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

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

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

Wartość środków trwałych w budowie pomniejsza się o odpisy aktualizujące w wypadku wystąpienia okoliczności wskazujących na trwałą utratę ich wartości. Zaliczki na środki trwałe w budowie ujęte zostały w wartości nominalnej.

### **Zapasy**

Materiały i towary na dzień bilansowy wyceniono w cenach nabycia. Na dzień bilansowy ceny materiałów i towarów porównano z cenami sprzedaży netto. Surowce z odzysku wyceniono na poziomie cen sprzedaży netto. Odpisy aktualizujące wartość materiałów wynikające z wyceny w cenach sprzedaży netto, zaliczono do pozostałych kosztów operacyjnych. Przy przeprowadzaniu ostrożnej wyceny materiałów na dzień bilansowy stosuje się przepisy Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 2.

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

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

Rozchód zapasów odbywa się według zasady FIFO.

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

### **Należności**

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

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

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

Na należności przeterminowane ponad 360 dni Spółka tworzy 100% odpisy aktualizujące. Odpisy aktualizujące wartość należności zaliczono do pozostałych kosztów operacyjnych.

### **Zobowiązania**

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

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

Na dzień powstania, zobowiązania wycenia się według wartości nominalnej.

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

### **Środki pieniężne**

Wycenia się według wartości nominalnej.

### **Różnice kursowe**

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

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

Na dzień bilansowy wycenione zostały wyrażone w walutach obcych:

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

Różnice kursowe, dotyczące aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych powstałe z wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań ustalonych w walutach obcych zostały zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych. W uzasadnionych przypadkach różnice kursowe zalicza się do kosztu wytworzenia produktów, ceny nabycia towarów lub ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

### **Rezerwy**

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

### **Rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne**

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują rozliczenia:

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

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

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

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

### **Podatek odroczony**

#### Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

#### Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

### **Kapitał własny**

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

Kapitał zapasowy Spółki tworzony jest:

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

Przeznaczenie kapitału zapasowego określa Statut Spółki.

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

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

### **Przychody, koszty, wynik finansowy**

Rachunek zysków i strat jest sporządzany w wariantcie kalkulacyjnym.

#### Przychody i zyski

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

#### Koszty i straty

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

#### Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto składają się:

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

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje część odroczonej i bieżącej. Część odroczonej w rachunku zysków i strat stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerwy 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 III kwartale 2005 roku Spółka nie dokonała żadnych zmian w wysokości rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, która uległ zmniejszeniu na koniec II kwartału 2005 r. w kwocie 34 tys. zł ani aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które także uległy zmniejszeniu na koniec II kwartału 2005 r. na kwotę 34 tys. zł.

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

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

W III kwartale 2005 roku miały miejsce następujące istotne wydarzenia:

- Podpisana została umowa na dostawy pieluszek i podpasiek higienicznych z ogólnopolską siecią hipermarketów. Przewidywana wartość dostaw realizowanych w roku 2005 wynosi 1,9 mln PLN, w ciągu 12 miesięcy 8 mln PLN,
- Zakończono proces przenosin urządzeń produkcyjnych do lokalizacji w Markach,
- Prezes Zarządu Hubert Stępniewicz złożył rezygnację z pełnionej funkcji z dniem 30 września 2005 roku, natomiast od dnia 1 października 2005 r. stanowisko Prezesa Zarządu pełni Dariusz Nikołajuk,
- Robert Rafał złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej, którą pełnił do 31 sierpnia 2005r.

### Komentarz Zarządu do wyników III kwartale 2005:

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2005 roku sprzedaż wyniosła 20.096 tys. zł, co oznacza spadek w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 35,7%.

W poszczególnych kategoriach produktów największy spadek w stosunku do analogicznego okresu 2004r. Spółka zanotowała w sprzedaży pieluszek (-54%), jednocześnie częściowo rekompensując ten wynik wzrostami w sprzedaży higieny kobiecej (+24%). Sprzedaż higieny kobiecej w monitorowanym okresie wyniosła 5.757 tys. zł, co stanowiło 28,6% całościowej sprzedaży Spółki.

Niższa od zakładanej wartość sprzedaży wpłynęła na wykazanie przez Spółkę straty netto w wysokości 3.260 tys. zł. Jednocześnie nastąpiło przesunięcie realizacji nowo podpisanych przez Spółkę kontraktów. Rozpoczęcie tych kontraktów pozwoli Spółce na poprawę wyniku finansowego.

### 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 III kwartale 2005 r.

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

Po zakończeniu III kwartału 2005r., podpisana została kolejna umowa na dostawy artykułów higieny kobiecej i higieny dziecięcej z ogólnopolską siecią handlową. Przewidywana wartość dostaw realizowanych w ciągu 12 miesięcy wynosi 8 mln PLN.

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

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

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

#### *Akcyonariusze Hygienika S.A. według stanu na dzień 30.09.2005 r.*

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

Dnia 10 października 2005r. Zarząd Hygienika Spółka Akcyjna otrzymał zawiadomienie od Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego, że w wyniku transakcji zbycia akcji Spółki Hygienika zmniejszył swoje zaangażowanie poniżej 5% w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i posiada obecnie 87 575 akcji Hygienika, co daje 2,48% udziału w kapitale zakładowym i liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

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

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

***Osoby zarządzające i nadzorujące Hygienika S.A. będące akcjonariuszami na dzień 30.09.2005 r.***

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

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

Nie 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 III kwartale 2005 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 III kwartale 2005 r. poręczeń, kredytu lub pożyczki, gwarancji, których wartość przekraczałyby 10% wartości kapitałów własnych Emitenta.

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

Nie wystąpiły.

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

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

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

**Formularz SA-Q III / 2005**

(kwartał/rok)

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

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

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

Zarząd Spółki HYGIENIKA S.A

podaje do wiadomości raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2005

dnia 04.11.2005

(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartał narastająco okres od 01.01.2005 do 30.09.2005	III kwartał narastająco okres od 01.01.2004 do 30.09.2004	III kwartał narastająco okres od 01.01.2005 do 30.09.2005	III kwartał narastająco okres od 01.01.2004 do 30.09.2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	20 096	31 272	4 949	6 767
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 629)	1 105	(647)	239
III. Zysk (strata) brutto	(3 260)	671	(803)	145
IV. Zysk (strata) netto	(3 260)	576	(803)	125
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 543	(1 956)	380	(423)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 235)	(3 841)	(797)	(831)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 336	12 633	329	2 734
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(356)	6 836	(88)	1 479
IX. Aktywa razem	38 156	42 837	9 742	9 773
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	19 400	19 587	4 953	4 469
XI. Zobowiązania długoterminowe	2 393	3 955	611	902
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	16 372	15 161	4 180	3 459
XIII. Kapitał własny	18 756	23 250	4 789	5 304
XIV. Kapitał zakładowy	3 538	3 538	903	807
XV. Liczba akcji	3 538 125	3 538 125	-	-
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,91)	0,19	(0,22)	0,04
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-	-	-	-
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	5,30	6,57	1,35	1,50
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-

BILANS	stan na 30.09.2005 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 30.06.2005 koniec poprz. kwartału (rok bieżący)	stan na 30.09.2004 koniec kwartału (rok poprzedni)	stan na 30.06.2004 koniec poprz. kwartału (rok poprzedni)
<b>A k t y w a</b>				
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>22 496</b>	<b>22 766</b>	<b>18 657</b>	<b>18 220</b>
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	171	187	183	151
- wartość firmy				
2. Rzeczowe aktywa trwałe	21 601	21 855	17 523	17 118
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 metodą				
b) w pozostałych jednostkach				
4.4. Inne inwestycje długoterminowe				
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	724	724	951	951
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	724	724	951	951
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>15 660</b>	<b>17 771</b>	<b>24 180</b>	<b>29 499</b>
1. Zapasy	7 624	8 047	8 086	7 330
2. Należności krótkoterminowe	6 229	7 656	8 292	8 560
2.1. Od jednostek powiązanych				
2.2. Od pozostałych jednostek	6 229	7 656	8 292	8 560
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 517	1 658	7 339	13 269
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 517	1 658	7 339	13 269
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach				
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 517	1 658	7 339	13 269
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	290	410	463	340
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>38 156</b>	<b>40 537</b>	<b>42 837</b>	<b>47 719</b>

<b>P a s y w a</b>				
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>18 756</b>	<b>20 046</b>	<b>23 250</b>	<b>22 892</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	30 173	30 173	30 174	30 174
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	2 185	2 185	2 185	2 185
6. Pozostałe kapitały rezerwowe				
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(13 880)	(13 880)	(13 223)	(13 223)
8. Zysk (strata) netto	(3 260)	(1 970)	576	218
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>19 400</b>	<b>20 491</b>	<b>19 587</b>	<b>24 827</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	408	408	347	347
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	408	408	347	347
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		-		
a) długoterminowa				
b) krótkoterminowa				
1.3. Pozostałe rezerwy		-	-	-
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe				
2. Zobowiązania długoterminowe	2 393	3 038	3 955	4 677
2.1. Wobec jednostek powiązanych			-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek	2 393	3 038	3 955	4 677
3. Zobowiązania krótkoterminowe	16 372	16 637	15 161	19 461
3.1. Wobec jednostek powiązanych		-		
3.2. Wobec pozostałych jednostek	16 260	16 525	15 063	19 310
3.3. Fundusze specjalne	112	112	98	151
4. Rozliczenia międzyokresowe	227	408	124	342
4.1. Ujemna wartość firmy				
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	227	408	124	342
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe	227	408	124	342
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>38 156</b>	<b>40 537</b>	<b>42 837</b>	<b>47 719</b>
<b>Wartość księgowa</b>	<b>18 756</b>	<b>20 046</b>	<b>23 250</b>	<b>22 892</b>
<b>Liczba akcji</b>	<b>3 538 125</b>	<b>3 538 125</b>	<b>3 538 125</b>	<b>3 538 125</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>5,30</b>	<b>5,67</b>	<b>6,57</b>	<b>6,47</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji</b>	<b>3 538 125</b>	<b>3 538 125</b>	<b>3 538 125</b>	<b>3 538 125</b>
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>5,30</b>	<b>5,67</b>	<b>6,57</b>	<b>6,47</b>

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	stan na 30.09.2005 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 30.06.2005 koniec poprz. kwartału (rok bieżący)	stan na 30.09.2004 koniec kwartału (rok poprzedni)	stan na 30.06.2004 koniec poprz. kwartału (rok 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>70</b>	<b>70</b>
zabezpieczenia umów leasingowych			70	70
-				
-				
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>70</b>	<b>70</b>

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	III kwartał (rok bieżący) okres od 01.07.2005 do 30.09.2005	III kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2005 do 30.09.2005	III kwartał (rok poprzedni) okres od 01.07.2004 do 30.09.2004	III kwartały narastająco (rok poprzedni) okres od 01.01.2004 do 30.09.2004
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>6 121</b>	<b>20 096</b>	<b>8 968</b>	<b>31 272</b>

- od jednostek powiązanych				
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 918	15 278	7 298	24 943
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 203	4 818	1 670	6 329
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>5 583</b>	<b>16 820</b>	<b>6 768</b>	<b>24 263</b>
- do jednostek powiązanych				
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 499	12 538	5 309	18 728
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 084	4 282	1 459	5 535
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>	<b>538</b>	<b>3 276</b>	<b>2 200</b>	<b>7 009</b>
IV. Koszty sprzedaży	725	2 435	631	2 936
V. Koszty ogólnego zarządu	1 128	3 230	1 202	3 094
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>	<b>(1 315)</b>	<b>-2 389</b>	<b>367</b>	<b>979</b>
VII. Pozostałe przychody operacyjne	21	95	208	285
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	1	0	0
2. Dotacje				
3. Inne przychody operacyjne	21	94	208	285
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	(64)	335	74	159
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	103	0	0
3. Inne koszty operacyjne	(64)	232	74	159
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>	<b>(1 230)</b>	<b>-2 629</b>	<b>501</b>	<b>1 105</b>
X. Przychody finansowe	37	65	143	539
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
- od jednostek powiązanych				
2. Odsetki, w tym:	11	39	47	93
- od jednostek powiązanych				
3. Zysk ze zbycia inwestycji				
4. Aktualizacja wartości inwestycji				
5. Inne	26	26	96	446
XI. Koszty finansowe	97	696	286	973
1. Odsetki, w tym:	196	628	266	861
- dla jednostek powiązanych	36	109	37	211
2. Strata ze zbycia inwestycji				
3. Aktualizacja wartości inwestycji				
4. Inne	(99)	68	20	112
<b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)</b>	<b>(1 290)</b>	<b>(3 260)</b>	<b>358</b>	<b>671</b>
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)			-	-
1. Zyski nadzwyczajne				
2. Straty nadzwyczajne				
<b>XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)</b>	<b>(1 290)</b>	<b>(3 260)</b>	<b>358</b>	<b>671</b>
XV. Podatek dochodowy	-	-	-	95
a) część bieżąca				
b) część odroczone	-	-	-	95
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>(1 290)</b>	<b>(3 260)</b>	<b>358</b>	<b>576</b>
<b>Zysk (strata) netto (zanalizowany)</b>		<b>(3 341)</b>		<b>(960)</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>(0,94)</b>		<b>(0,27)</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	III kwartał (rok bieżący) okres od 01.07.2005 do 30.09.2005	III kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2005 do 30.09.2005	III kwartał (rok poprzedni) okres od 01.07.2004 do 30.09.2004	III kwartały narastająco (rok poprzedni) okres od 01.01.2004 do 30.09.2004
	<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>22 016</b>	<b>22 016</b>	<b>3 297</b>
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>22 016</b>	<b>22 016</b>	<b>3 297</b>	<b>3 297</b>
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>3 538</b>	<b>3 538</b>	<b>2 138</b>	<b>2 138</b>
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	-	1 400	1 400
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	1 400	1 400
- emisji akcji (wydania udziałów)	-	-	1 400	1 400
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- obniżenie wartości akcji celem pokrycia strat z lat ubiegłych	-	-	-	-
<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>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>12 197</b>	<b>12 197</b>
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	-	17 977	17 977
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	19 600	19 600
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	19 600	19 600
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	1 623	1 623
- koszty emisji akcji	-	-	1 623	1 623
<b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>30 173</b>	<b>30 173</b>	<b>30 174</b>	<b>30 174</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>(11 800)</b>	<b>(11 800)</b>
<b>7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>			-	-
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>			-	-
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>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>(13 880)</b>	<b>(13 880)</b>	<b>(11 800)</b>	<b>(11 800)</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>(11 800)</b>	<b>(11 800)</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	(1 423)	(1 423)
- strata za 2003 rok	-	-	(1 423)	(1 423)
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
-pokrycie straty zyskiem			-	-
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(13 880)</b>	<b>(13 880)</b>	<b>(13 223)</b>	<b>(13 223)</b>
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(13 880)</b>	<b>(13 880)</b>	<b>(13 223)</b>	<b>(13 223)</b>
<b>8. Wynik netto</b>	<b>(3 260)</b>	<b>(3 260)</b>	<b>576</b>	<b>576</b>
a) zysk netto			<b>576</b>	<b>576</b>
b) strata netto	<b>(3 260)</b>	<b>(3 260)</b>	-	-
c) odpisy z zysku			-	-
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>18 756</b>	<b>18 756</b>	<b>23 250</b>	<b>23 250</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>				

<b>RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>III kwartał (rok bieżący) okres od 01.07.2005 do 30.09.2005</b>	<b>III kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2005 do 30.09.2005</b>	<b>III kwartał (rok poprzedni) okres od 01.07.2004 do 30.09.2004</b>	<b>III kwartały narastająco (rok poprzedni) okres od 01.01.2004 do 30.09.2004</b>
<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>(1 290)</b>	<b>(3 260)</b>	<b>358</b>	<b>576</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>3 009</b>	<b>4 803</b>	<b>(2 375)</b>	<b>(2 532)</b>
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności				
2. Amortyzacja	569	1 600	315	805
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(1)	(7)	(66)	199
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	168	548	212	719
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	1	1	-	-
6. Zmiana stanu rezerw	-	(34)	-	108
7. Zmiana stanu zapasów	423	(449)	(756)	(528)
8. Zmiana stanu należności	1 428	1 760	268	1 876
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	480	1 394	(2 007)	(5 425)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(59)	(10)	(341)	(286)
11. Inne korekty	-			
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>1 719</b>	<b>1 543</b>	<b>(2 017)</b>	<b>(1 956)</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>18</b>	<b>18</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	18	18	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>(1 170)</b>	<b>(3 253)</b>	<b>(1 489)</b>	<b>(3 841)</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 170)	(3 253)	(1 117)	(3 241)
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	-	-	(372)	(600)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(1 152)</b>	<b>(3 235)</b>	<b>(1 489)</b>	<b>(3 841)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>(86)</b>	<b>2863</b>	<b>2338</b>	<b>25715</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	0	0	19376

2. Kredyty i pożyczki	(86)	2863	2301	4299
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	0	37	2040
4. Inne wpływy finansowe	-			
<b>II. Wydatki</b>	<b>(622)</b>	<b>(1 527)</b>	<b>(4 762)</b>	<b>(13 082)</b>
1. Nabywanie 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	-	-	(4 009)	(7 153)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	(3 977)
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-			
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(454)	(979)	(542)	(1 234)
8. Odsetki	(168)	(548)	(211)	(718)
9. Inne wydatki finansowe	-			
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(708)</b>	<b>1 336</b>	<b>(2 424)</b>	<b>12 633</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>(141)</b>	<b>(356)</b>	<b>(5 930)</b>	<b>6 836</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>141</b>	<b>356</b>	<b>5 930</b>	<b>(6 836)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-			
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 658</b>	<b>1 873</b>	<b>13 269</b>	<b>503</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>1 517</b>	<b>1 517</b>	<b>7 339</b>	<b>7 339</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 461	1461	0	0

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 04.11.2005

Imię i nazwisko **Dariusz Niłojuk**

Stanowisko / Funkcja Prezes Zarządu - Prokurent

Imię i nazwisko **Paweł Ratyński**

Stanowisko / Funkcja Wiceprezes Zarządu