

## **Komentarz do raportu za III 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 III kwartale 2006 roku Spółka nie dokonała żadnych zmian w wysokości rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, ani aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W III kwartale 2006 roku jako efekt ostrożnej wyceny aktywów Spółki utworzony został odpisy aktualizujący zapasów opakowań na kwotę 67.751,84 zł.

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

W III kwartale 2006 roku miały miejsce następujące istotne wydarzenia:

- W dniu 06 lipca 2006r. Zarząd Spółki dokonał przydziału wszystkich akcji serii C wyemitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25 kwietnia 2006r. 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 o wartość 7 076 250,00 zł. Postanowienie o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału akcyjnego zostało wydane w dniu 09 sierpnia 2006r.
- W dniu 19 lipca 2006r. Spółka podpisała z Raiffeisen Bank Polska S.A. Aneks 11 do Umowy o limit wierzytelności nr CRD/L/15007/04 z dnia 03 lutego 2004r. na kwotę ogółem 5.750 tys zł, z czego kwota

4 600 tys. zł. to kredyt rewolwingowy (faktoringowy), zaś 1 150 tys. zł to suma dwóch Gwarancji Bankowych: 850 tys. zł – terminowej płatności za czynsz najmu i 300 tys. zł – terminowej płatności zobowiązań handlowych. Termin umowy upływa z datą 28 lutego 2007 roku.

- Z uwagi na zrealizowane przez Raiffeisen Bank Polska S.A. żądanie wypłaty na rzecz Beneficjenta Gwarancji Bankowej na kwotę 182 051,04 EUR w dniu 20 lipca 2006r Spółka podpisała nową Umowę kredytową nr CRD/22553/06 na kwotę 730 tys. zł. z terminem spłaty 14.08.2006r. Zabezpieczeniem tej Umowy była kaucja środków pieniężnych w wysokości 730 tys. zł. W ramach tego kredytu została udzielona Spółce nowa Gwarancja Bankowa na kwotę wykorzystanych wcześniej 182 051,04 EUR. Gwarancja jest ważna do 28.02.2007r. W dniu 14 sierpnia 2006r. Spółka spłaciła w całości zaciągnięty kredyt na kwotę 730 tys. zł.
- Dnia 31 lipca 2006r. Spółka dokonała prolongaty spłaty jednej z serii obligacji na kwotę 400 tys. zł na dzień 31 sierpnia 2006r. Pierwotny termin spłaty przypadał na 31 lipca 2006r.
- W dniu 18 sierpnia 2006r. Spółka wykupiła wszystkie wyemitowane obligacje o wartości nominalnej 3.108 tys. zł. Wykup nastąpił przed terminem zapadalności wszystkich serii obligacji, a wartość wykupu (nominał + odsetki) wyniosła 3.250 tys. zł.
- W dniu 12 września 2006r. Spółka złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego (dawniej KPWiG) prospekt emisyjny. Zgodnie z art. 7 ust. 3 pkt. 6 Ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2005 Nr 184 poz. 1539), przeprowadzenie oferty publicznej akcji serii C Hygienika nie wymagało sporządzenia, zatwierdzenia oraz udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego (wartość oferowanych akcji wyniosła mniej niż 2.500.000 Euro). Jednakże w związku ze stanowiskiem KNF (dawniej KPWiG) oraz GPW w Warszawie odnośnie konieczności sporządzenia i zatwierdzenia prospektu emisyjnego przed wprowadzeniem akcji do obrotu giełdowego, Spółka przygotowała i złożyła do KNF prospekt emisyjny. W dniu 27 października b.r. w związku z zapytaniami Komisji odnośnie prospektu, Spółka złożyła do KNF dodatkowe wyjaśnienia i informacje. W dniu 30 października 2006r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Hygienika S.A.
- W dniu 15 września 2006r. zawarto umowę zbycia przysługujących Spółce wierzytelności od Hemitex sp. z o.o. z siedzibą w Strobów 2F, 96-100 Skierniewice. Nabywcą wierzytelności jest Cash Flow S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. Wartość nominalna zbytej wierzytelności wynosi 2.074 tys. PLN. Cena zbycia wierzytelności określona w umowie sprzedaży wyniosła 1.866 tys. PLN. Termin płatności za zbywaną wierzytelność został określony w Umowie na 60 dni. W przypadku nie uregulowania płatności przez Nabywcę wierzytelności w terminie 60 dni, Umowa ulega rozwiązaniu.
- W dniu 28 sierpnia 2006r. Spółka otrzymała potwierdzenie zawarcia kontraktu na dostawy artykułów higieny kobiecej pod marką prywatną do sieci handlu nowoczesnego. Dostawy będą realizowane do czterech krajów: Polska, Węgry, Czechy oraz Słowacja. Przewidywana wartość dostaw realizowanych w przeciągu 12 miesięcy wynosi ok. 1,0-1,2 mln zł.

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

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2006 roku sprzedaż wyniosła 26.208 tys. zł, co oznacza wzrost w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 30%.

Spółka zanotowała wzrost sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu 2005r. we wszystkich kategoriach produktów. W sprzedaży pieluszek wzrost ten był największy i w ujęciu wartościowym wyniósł 52%. W kategorii higieny kobiecej Spółka kontynuowała trend wzrostowy, osiągając przyrost obrotów na poziomie 16%. W tym samym okresie znacząco zmalała sprzedaż materiałów, co miało związek z ograniczeniem zleceń produkcji dla kooperanta zewnętrznego.

W III kwartale 2006r. Spółka wykazała stratę netto na poziomie 746 tys. zł, co w ujęciu narastającym za cały rok daje stratę netto na poziomie 3.378 tys. zł. Pomimo osiągniętej straty w III kwartale 2006r., należy podkreślić spadek jej dynamiki w porównaniu do poprzednich kwartałów za sprawą rosnących przychodów i marży brutto w ujęciu procentowym oraz osiągnięcia istotnych efektów z realizacji przyjętego przez Zarząd planu restrukturyzacji na 2006r.

Znaczący wpływ na poziom wygenerowanej straty w III kwartale 2006r. miały poniesione w miesiącu sierpniu b.r. koszty związane z emisją akcji serii C w wysokości 193 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 III 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 20 października 2006r. została zawarta przedwstępna umowa sprzedaży posiadanej nieruchomości w Warszawie – Wesolej przy ul. Trakt Brzeski 45 za łączną cenę netto 2.400.000 (dwa miliony czterysta tysięcy) złotych. Nabywcą nieruchomości jest Krzysztof Kaczorowski prowadzący działalność gospodarczą pod firmą P.H.U Nord z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z zawartą umową, Strony zobowiązały się do zawarcia ostatecznej umowy sprzedaży nieruchomości w terminie do 30 listopada 2006r. Kupującemu przysługuje prawo odstąpienia od zawarcia umowy przyrzeczonej w przypadku nie uzyskania finansowania na zakup w/w nieruchomości. W razie nie wykonania umowy przez Kupującego w terminie do dnia 30 listopada 2006r., Emitent może bez wyznaczania dodatkowego terminu odstąpić od zawarcia umowy przyrzeczonej. Wartość bilansowa netto zbywanej nieruchomości w księgach Spółki wynosi 2.526 tys. PLN.
- W dniu 27 października 2006r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki. Porządek obrad przewidywał m.in. podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku nowej emisji od 2 do 5 mln akcji serii D oferowanych z wyłączeniem prawa poboru. Po rozpoczęciu obrad i wyborze Przewodniczącego, akcjonariusze podjęli uchwałę o ogłoszeniu przerwy w obradach Nadzwyczajnego Walnego do dnia 24 listopada 2006r. do godziny 14.00.

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

Zarząd nie publikował prognoz finansowych Spółki na rok obrachunkowy 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 30.09.2006 r.*

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów na WZA
Maciej Zientara	1.057.608	9,96 %	1.057.608	9,96%
Pioneer Pekao Investment	910.945	8,58%	910.945	8,58%

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

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

W okresie III kwartału zmienił się stan posiadania akcji będących w posiadaniu Pana Macieja Zientary – Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Zmiana wynika z objęcia przez Pana Macieja Zientarę 719.608 akcji serii C Emitenta oferowanych w trybie prawa poboru.

Wg najlepszej wiedzy Zarządu nikt z pozostałych członków Rady Nadzorczej w okresie III kwartału 2006r. nie posiadał i nie posiada akcji Emitenta.

Akcjonariusz	Liczba akcji na 30.06.2006	Udział w kapitale zakładowym i głosach na WZA	Liczba akcji na 30.09.2006	Udział w kapitale zakładowym i głosach na WZA
Maciej Zientara	338.000	9,55 %	1.057.608	9,96%

**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 powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji przekracza wyrażoną w złotych równowartość 500.000 euro**

W III kwartale 2006 r. nie miały miejsca transakcje z podmiotami powiązanymi, 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 2006 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 września 2006r. 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**

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;
- dalszy rozwój współpracy z dystrybutorami w handlu tradycyjnym;
- przebieg i efekty działań restrukturyzacyjnych – sprzedaż zbędnych aktywów (głównie nieruchomości w Wesolej), zmniejszenie poziomu zadłużenia ogółem, odzyskanie należności objętych rezerwami;
- zmiany kursu PLN względem walut obcych, głównie EUR;

**Formularz SA-Q III / 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 III kwartał roku obrotowego 2006

dnia 03.11.2006

(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartał narastająco okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	III kwartał narastająco okres od 01.01.2005 do 30.09.2005	III kwartał narastająco okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	III kwartał narastająco okres od 01.01.2005 do 30.09.2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	26 208	20 096	6 579	4 949
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 304)	(2 629)	(578)	(647)
III. Zysk (strata) brutto	(3 378)	(3 260)	(848)	(803)
IV. Zysk (strata) netto	(3 378)	(3 260)	(848)	(803)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 485)	1 543	(373)	380
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	97	(3 235)	24	(797)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	964	1 336	242	329
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(424)	(356)	(106)	(88)
IX. Aktywa razem	32 619	38 156	8 189	9 742
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 648	19 400	4 179	4 953
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 361	2 393	342	611
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	14 225	16 372	3 571	4 180
XIII. Kapitał własny	16 820	18 756	4 222	4 789
XIV. Kapitał zakładowy	10 614	3 538	2 664	903
XV. Liczba akcji	10 614 375	3 538 125		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,32)	(0,92)	(0,08)	(0,22)
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-	-	-	-
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	1,58	5,30	0,40	1,35
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-

BILANS	stan na 30.09.2006 koniec poprz. kwartału (rok bieżący)	stan na 30.06.2006 koniec poprz. kwartału (rok bieżący)	stan na 30.09.2005 koniec poprz. kwartału (rok poprzedni)	stan na 30.06.2005 koniec poprz. kwartału (rok poprzedni)
<b>A k t y w a</b>				
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>19 946</b>	<b>20 641</b>	<b>22 496</b>	<b>22 766</b>
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	124	137	171	187
- wartość firmy			0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	19 276	19 958	21 601	21 855
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	546	724	724
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	546	546	724	724
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>13 522</b>	<b>11 978</b>	<b>15 660</b>	<b>17 771</b>
1. Zapasy	4 927	4 764	7 624	8 047
2. Należności krótkoterminowe	7 233	6 601	6 229	7 656
2.1. Od jednostek powiązanych				
2.2. Od pozostałych jednostek	7 233	6 601	6 229	7 656
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 120	193	1 517	1 658
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 120	193	1 517	1 658
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach				
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 120	193	1 517	1 658
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	242	420	290	410
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>33 468</b>	<b>32 619</b>	<b>38 156</b>	<b>40 537</b>
<b>P a s y w a</b>				
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>16 820</b>	<b>10 490</b>	<b>18 756</b>	<b>20 046</b>
1. Kapitał zakładowy	10 614	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)	(22 775)	(13 880)	(13 880)
8. Zysk (strata) netto	(3 378)	(2 632)	(3 260)	(1 970)
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>16 648</b>	<b>22 129</b>	<b>19 400</b>	<b>20 491</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	584	569	408	408
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	546	546	408	408
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	23	23	-	-
a) długoterminowa	-	-	-	-
b) krótkoterminowa	23	23	-	-
1.3. Pozostałe rezerwy	15	-	-	-
a) długoterminowe	-	-	-	-
b) krótkoterminowe	15	-	-	-
2. Zobowiązania długoterminowe	1 361	1 740	2 393	3 038
2.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek	1 361	1 740	2 393	3 038
3. Zobowiązania krótkoterminowe	14 225	19 404	16 372	16 637
3.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
3.2. Wobec pozostałych jednostek	14 117	19 233	16 260	16 525
3.3. Fundusze specjalne	108	171	112	112
4. Rozliczenia międzyokresowe	478	416	227	408
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	478	416	227	408
a) długoterminowe	-	-	-	-
b) krótkoterminowe	478	416	227	408
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>33 468</b>	<b>32 619</b>	<b>38 156</b>	<b>40 537</b>

Wartość księgowa	16 820	10 490	18 756	20 046
Liczba akcji	10 614 375	3 538 125	3 538 125	3 538 125
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,58	2,96	5,30	5,67
Rozwodniona liczba akcji	10 614 375	3 538 125	3 538 125	3 538 125
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,58	2,96	5,30	5,67

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na	stan na	stan na	stan na
	30.09.2006 koniec popr. kwartału (rok bieżący)	30.06.2006 koniec popr. kwartału (rok bieżący)	30.09.2005 koniec popr. Kwartału (rok poprzedni)	30.06.2005 koniec popr. 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>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	III kwartał	III kwartały	III kwartał	III kwartały
	(rok bieżący) okres od 01.07.2006 do 30.09.2006	narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	(rok poprzedni) okres od 01.07.2005 do 30.09.2005	narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2005 do 30.09.2005
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>9 046</b>	<b>26 208</b>	<b>6 121</b>	<b>20 096</b>

- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 749	23 895	4 918	15 278
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	297	2 313	1 203	4 818
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>8 015</b>	<b>22 893</b>	<b>5 583</b>	<b>16 820</b>
- do jednostek powiązanych	0	0	0	0
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7 281	20 317	4 499	12 538
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	734	2 576	1 084	4 282
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>	<b>1 031</b>	<b>3 315</b>	<b>538</b>	<b>3 276</b>
IV. Koszty sprzedaży	1 212	3 011	725	2 435
V. Koszty ogólnego zarządu	1 036	3 446	1 128	3 230
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>	<b>-1 217</b>	<b>-3 142</b>	<b>-1 315</b>	<b>-2 389</b>
VII. Pozostałe przychody operacyjne	930	1 036	21	95
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			0	1
2. Dotacje			0	0
3. Inne przychody operacyjne	930	1 036	21	94
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	97	198	-64	335
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	14	15	0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	65	99	0	103
3. Inne koszty operacyjne	18	84	-64	232
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>	<b>-384</b>	<b>-2 304</b>	<b>-1 230</b>	<b>-2 629</b>
X. Przychody finansowe	61	94	37	65
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			0	0
- od jednostek powiązanych			0	0
2. Odsetki, w tym:	61	94	11	39
- od jednostek powiązanych			0	0
3. Zysk ze zbycia inwestycji			0	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji			0	0
5. Inne	0	0	26	26
XI. Koszty finansowe	423	1 168	97	696
1. Odsetki, w tym:	238	638	196	628
- dla jednostek powiązanych			36	109
2. Strata ze zbycia inwestycji			0	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji			0	0
4. Inne	185	530	-99	68
<b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)</b>	<b>(746)</b>	<b>(3 378)</b>	<b>(1 290)</b>	<b>(3 260)</b>
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	-	-	-	-
1. Zyski nadzwyczajne				
2. Straty nadzwyczajne				
<b>XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)</b>	<b>(746)</b>	<b>(3 378)</b>	<b>(1 290)</b>	<b>(3 260)</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>(746)</b>	<b>(3 378)</b>	<b>(1 290)</b>	<b>(3 260)</b>
<b>Zysk (strata) netto (zanalizowany)</b>		<b>(9 012)</b>		<b>(3 341)</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>(2,55)</b>		<b>(0,94)</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 01.07.2006 do 30.09.2006	III kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	III kwartał (rok poprzedni) okres od 01.07.2005 do 30.09.2005	III kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2005 do 30.09.2005
	<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>13 121</b>	<b>13 121</b>	<b>22 016</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>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	7 076	7 076	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	7 076	7 076		
- emisji akcji (wydania udziałów)	7 076	7 076		
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- obniżenie wartości akcji celem pokrycia strat z lat ubiegłych	-	-	-	-
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>10 614</b>	<b>10 614</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>(13 880)</b>	<b>(13 880)</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>(13 880)</b>	<b>(13 880)</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>(13 880)</b>	<b>(13 880)</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	(8 894)	(8 894)		
- strata za 2003 rok	-	-	-	-
- strata za 2004 r				
- 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>(22 775)</b>	<b>(22 775)</b>	<b>(13 880)</b>	<b>(13 880)</b>
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(22 775)</b>	<b>(22 775)</b>	<b>(13 880)</b>	<b>(13 880)</b>
<b>8. Wynik netto</b>	<b>(3 378)</b>	<b>(3 378)</b>	<b>(3 260)</b>	<b>(3 260)</b>
a) zysk netto				
b) strata netto	(3 378)	(3 378)	(3 260)	(3 260)
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>16 819</b>	<b>16 819</b>	<b>18 756</b>	<b>18 756</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>16 819</b>	<b>16 819</b>	<b>18 756</b>	<b>18 756</b>

<b>RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>III kwartał (rok bieżący) okres od 01.07.2006 do 30.09.2006</b>	<b>III kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2006 do 30.09.2006</b>	<b>III kwartał (rok poprzedni) 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>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>	(746)	(3 378)	(1 290)	(3 260)
<b>II. Korekty razem</b>	233	1 893	3 009	4 803
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności				
2. Amortyzacja	548	1 626	569	1 600
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-	(1)	(7)
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	314	554	168	548
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(13)	(14)	1	1
6. Zmiana stanu rezerw	15	15		(34)
7. Zmiana stanu zapasów	(163)	2 306	423	(449)
8. Zmiana stanu należności	(632)	(1 261)	1 428	1 760
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(76)	(1 459)	480	1 394
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	240	126	(59)	(10)
11. Inne korekty		0		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>(513)</b>	<b>(1 485)</b>	<b>1 719</b>	<b>1 543</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>71</b>	<b>97</b>	<b>18</b>	<b>18</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	71	97	18	18
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>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 170)</b>	<b>(3 253)</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			(1 170)	(3 253)
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				-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>71</b>	<b>97</b>	<b>(1 152)</b>	<b>(3 235)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>7076</b>	<b>8147</b>	<b>-86</b>	<b>2863</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	7076	7076	0	0
2. Kredyty i pożyczki			-86	2863
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		1071		0
4. Inne wpływy finansowe				
<b>II. Wydatki</b>	<b>5 707</b>	<b>7 183</b>	<b>(622)</b>	<b>(1 527)</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 123	1 880	-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	3 189	3 189		-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 081	1 560	(454)	(979)
8. Odsetki	314	554	(168)	(548)
9. Inne wydatki finansowe				
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>1 369</b>	<b>964</b>	<b>(708)</b>	<b>1 336</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>927</b>	<b>(424)</b>	<b>(141)</b>	<b>(356)</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>927</b>	<b>(1 351)</b>	<b>141</b>	<b>356</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>193</b>	<b>1 544</b>	<b>1 658</b>	<b>1 873</b>

<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>1 120</b>	<b>1 120</b>	<b>1 517</b>	<b>1 517</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0		1461	1461

*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 04.11.2006

Imię i nazwisko Dariusz Nikolajuk

Stanowisko / Funkcja Prezes Zarządu

Imię i nazwisko Andrzej Zientara

Stanowisko / Funkcja Prokurent