

## Komentarz do raportu za III 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 FIFO.

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 30.09.2007 spółka rozwiązała odpis aktualizacyjny na należności stracone w wysokości 10 000,00 PLN.

### **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 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 2007 roku Spółka nie dokonała korekt wysokości aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

W III kwartale 2007 roku miały miejsce następujące istotne wydarzenia:

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 około 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 była ze środków z emisji akcji serii D (inwestycja jest jednym z celów emisji). Aneks z dnia 14.09.2007 termin spłaty pożyczki został wydłużony do dnia

07.11.2007 z możliwością wcześniejszej spłaty. Pożyczka została spłacona w dniu 24.10.2007.

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.
5. W dniu 27.07.2007r. Uchwałą nr 3 Rada Nadzorcza powołała z dniem 01.08.2007 w skład Zarządu Spółki Pana Grzegorza Lichockiego. Odwołanie ze stanowiska Prokurenta nastąpiło 31.07.2007.
6. W dniu 27.07.2007r. Uchwałą nr 1 Rada Nadzorcza dokonała wyboru audytora do badania sprawozdania finansowego za rok 2007 oraz przeglądu za pierwsze półrocze 2007 r. Wybrany podmiotem jest Kancelaria Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach przy ulicy Powstańców 34, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdania finansowego pod numerem 1695.
7. Dnia 08.08.2007 Zarząd Hygienika SA poinformował o anulowaniu cesji na rzecz firmy Cash Flow wierzytelności od Hemitex Sp. z o.o. z siedzibą w Strobów 2F, 96-100 Skierniewice. Na dzień publikacji raportu brak jest umów łączących firmy Cash Flow i Hygienika.
8. W dniu 13 września 2007 roku został zatwierdzony prospekt emisyjny Spółki HYGIENIKA S.A. w związku z emisją akcji serii D.

## **Komentarz Zarządu do wyników III kwartału 2007:**

W okresie od 1 lipca do 30 września 2007 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 8.534 tys zł, co oznacza spadek w odniesieniu do sprzedaży w III kwartale 2006 roku o ok. 513 tys. PLN (5,7 %), przy czym spadek sprzedaży produktów wyniósł 2,7%. W III kwartale roku 2007 do poziomu ok. 34 tys PLN ograniczona została sprzedaż towarów oraz materiałów, która w analogicznym okresie roku poprzedniego wyniosła ok. 315 tys PLN. Wraz z obniżeniem przychodów ze sprzedaży rentowność brutto na sprzedaży wzrasta w porównywanym okresie o ok. 3 punkty procentowe. Mimo niższych od zakładanych przychodów ze sprzedaży marki własnej w kanale tradycyjnym nie bez znaczenia pozostaje wpływ tego kanału dystrybucji na wartość wyniku brutto ze sprzedaży.

W IV kwartale roku 2007 spodziewany jest wzrost przychodów ze sprzedaży o około 30% w relacji do kwartału poprzedniego. Największy udział w szacowanym wzroście będą miały produkty kategorii „pieluszki”.

W III kwartale 2007 potwierdza się obserwowana w poprzednich kwartałach tendencja wzrostu kosztów sprzedaży (17,3% wzrostu w stosunku do III kwartału 2006) oraz spadku kosztów ogólnego zarządu (26,9% w stosunku do III kwartału 2006). Nowy Zarząd podjął działania zmierzające do zminimalizowania kosztów funkcjonowania działów należących zarówno do Pionu Sprzedaży jak i Ogólnego Zarządu. Poza kosztami osobowymi potencjalne źródła obniżki kosztów dotyczą usług obcych – między innymi telekomunikacyjnych, informatycznych, audytorskich.

Udział kosztów sprzedaży w przychodach zwiększył się z 13,4% na 16,6% (narastająco z 11,5% na 14,4%), a kosztów ogólnego zarządu spadł z 11,4 na 8,9% (narastająco z 13,1% na 8,8%). Głównym powodem wyższych kosztów sprzedaży jest fakt, iż na III kwartał roku 2006 przypada faza właściwego uruchomienia tradycyjnego kanału dystrybucji, generującego poza poprawą wyniku brutto ze sprzedaży – dodatkowe koszty funkcjonowania tego kanału.

W III kwartale 2007 Spółka osiągnęła ujemny wynik netto – 799 tys PLN. Pogorszenie wyniku netto w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wyniosło 53 tys. PLN.

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

Podstawowym czynnikiem wpływającym na wynik finansowy III kwartału 2007 było ograniczenie przychodów ze sprzedaży w wyniku niskiej produkcji związanej z częstymi, awaryjnymi przestojami maszyn. Powody tej sytuacji to przede wszystkim niezadawalający stan techniczny obecnych linii produkcyjnych wynikający głównie z wysokiego stopnia ich bieżącego wykorzystania. Skutkuje to częstymi awariami, obniżającymi dodatkowo wydajność oraz wyższym procentem udziału II i III gatunku produktów (częste rozruchy linii).

Poprawa tej sytuacji zdaniem Zarządu nastąpi w pod koniec miesiąca października, wraz z uruchomieniem drugiej linii do produkcji pieluszek, co pozwoli na zwiększenie wolumenu produkcji i umożliwi właściwą obsługę serwisową maszyn. Poza uruchomieniem drugiej linii, w celu poprawy istniejącego stanu, Zarząd podjął działania zmierzające do opracowania listy niezbędnych części zamiennych i zabezpieczenia ich zapasu, w celu wyeliminowania najczęstszych przyczyn przestojów awaryjnych wszystkich linii.

#### **V. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta**

Nie dotyczy.

#### **VI. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.**

W związku z zakończeniem programu emisji Akcji serii D z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy spółki HYGIENIKA S.A. w dniu 15 października 2007 r. Zarząd HYGIENIKA S.A. w Markach podał dane dotyczące subskrypcji:

- Rodzaj papierów wartościowych wraz z liczbą głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy: Akcje zwykłe na okaziciela serii D, każda akcja uprawnia do 1 głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- Oznaczenie emisji papierów wartościowych: Akcje serii D

- Jednostkowa wartość nominalna papierów wartościowych: 1,00 zł (słownie: jeden złoty).
- Data podjęcia przez właściwy organ emitenta decyzji o emisji papierów wartościowych: Uchwała nr 15 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24.04.2007 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji publicznej akcji serii D
- Data zatwierdzenia przez KNF prospektu emisyjnego, na podstawie którego przeprowadzono subskrypcję lub sprzedaż papierów wartościowych: Decyzja Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 13.09.2007 r.
- Liczba papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej: 10.614.375 akcji zwykłych na okaziciela serii D
- Liczba papierów wartościowych będących skutecznie subskrybowanych: 10.614.375 akcji zwykłych na okaziciela serii D
- Cena emisyjna lub cena sprzedaży papierów wartościowych: 1,90 zł (słownie: jeden złotych dziewięćdziesiąt groszy).
- Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży wartościowych:
  - Data rozpoczęcia subskrypcji: 24.09.2007 r.
  - Data zakończenia subskrypcji: 03.10.2007 r.
- Informacja o dojściu oferty do skutku: 15.10.2007 r.

**VII. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.**

W III kwartale 2007 nie nastąpiła wypłata ani deklaracja wypłaty dywidendy.

**VIII. 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.**

1. Dnia 05.10.2007 został zakończony montaż modułu do formowania wkładu do linii pieluszkowej FCM. Rozruch linii po testach materiałowych nastąpił 15.10.2007. Z końcem miesiąca października nowo uruchomiona linia

osiągnęła parametry i powtarzalność pozwalającą produkować z zakładaną wydajnością.

**IX Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.**

Nie dotyczy.

**X. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.**

Nie dotyczy.

**XI. Skutki zmian w strukturze jednostki w wyniku połączenia jednostek, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

Nie nastąpiły zmiany w strukturze jednostki.

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

Zarząd nie publikował prognoz finansowych Spółki na rok obrotowy 2007.

**XIII. 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 05.11.2007 r.***

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów na WZA
Krzysztof Moska wraz ze spółką zależną Prymus Sp. z o.o. *	1 417 925	13,36%	1 417 925	13,36%
Józef Obrębski	1.073.502	10,10%	1.073.502	10,10%
ING Fundusz Inwestycyjny Otwarty Średnich i Małych Spółek	850 000	8,01%	850 000	8,01%
Ewa Dutkiewicz	607.643	5,72%	607.643	5,72%
Pekao Pioneer Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA	598 150	5,64%	598 150	5,64%

\* Krzysztof Moska posiada 1.087.125 akcji, co stanowi 10,24% udziału w kapitale zakładowym, Prymus Sp. z o.o. posiada 330.800 akcji, co stanowi 3,12% udziału w kapitale zakładowym.

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

W wyniku transakcji zawartych w dniu 31 maja 2007 r. na GPW w Warszawie w trybie sesyjnym Członek Rady Nadzorczej nabył 10.000 akcji Spółki po średniej cenie wynoszącej 7,68 zł. Stan posiadania do dnia przekazania raportu nie zmienił się.

W wyniku transakcji zawartych w dniu 12 października 2007 r. na GPW w Warszawie w trybie sesyjnym, Prezes Zarządu Pan Filip Ciaś nabył 3.000 akcji Spółki po średniej cenie wynoszącej 6,4 zł. Stan posiadania do dnia przekazania raportu nie zmienił się.

#### **XV. 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.

#### **XVI. Informacje o zawarciu przez Emitenta jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli wartość tych transakcji przekracza wyrażoną w złotych równowartość 500.000 Eur.**

W III kwartale 2007 r. nie miały miejsca transakcje z podmiotami powiązаныmi, których wartość przekraczałyby wyrażoną w złotych równowartość 500.000 EUR.

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

Emitent nie udzielał w III 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 września 2007r. 10% wartości kapitałów własnych.

**XVIII. 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.

**XIX. 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 pozytywny wpływ na osiągnięte przez niego wyniki są:

- zwiększenie mocy produkcyjnych (uruchomienie w październiku 2007 drugiej linii do produkcji pieluszek);
- dalsze ograniczanie kosztów ogólnego zarządu;
- rozwój sprzedaży do klientów sieciowych;
- zmiany kursu PLN względem walut obcych, głównie EUR;

skorygowany

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Raport kwartalny SA-Q

3 / 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 3 kwartał roku obrotowego 2007 obejmujący okres od 2007-07-01 do 2007-09-30

data przekazania: 2007-11-05

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartał(y) narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-09-30	kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-09-30	kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	28 583	26 208	7 567	6 579
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 767	-2 304	-997	-578
III. Zysk (strata) brutto	-4 213	-3 378	-1 115	-848
IV. Zysk (strata) netto	-4 846	-3 378	-1 283	-848
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 333	-1 485	618	-373
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 052	97	-278	24
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 196	964	-317	242
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	85	-424	23	-106
IX. Aktywa, razem	27 299	33 468	7 227	8 402
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15 793	16 648	4 181	4 179
XI. Zobowiązania długoterminowe	418	1 361	111	342
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	14 451	14 225	3 826	3 571
XIII. Kapitał własny	11 506	16 820	3 046	4 222
XIV. Kapitał zakładowy	10 614	10 614	2 810	2 664
XV. Liczba akcji (w szt.)	10 614 375	10 614 375		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-0,40	-0,32	-0,11	-0,08
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	1,08	1,58	0,29	0,40
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 2007-09-30	stan na 2007-06-30	stan na 2006-09-30	stan na 2006-06-30
	koniec kwartału / 2007	koniec poprz. kwartału / 2007	koniec poprz. roku / 2006	koniec kwartału / 2006
<b>AKTYWA</b>				
I. Aktywa trwałe	15 101	14 642	19 946	20 641

	w tys. zł			
	stan na 2007-09-30 koniec kwartału / 2007	stan na 2007-06-30 koniec poprz. kwartału / 2007	stan na 2006-09-30 koniec poprz. roku / 2006	stan na 2006-06-30 koniec kwartału / 2006
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	87	105	124	137
2. Rzeczowe aktywa trwałe	14 959	14 482	19 276	19 958
3. Należności długoterminowe	0		0	0
4. Inwestycje długoterminowe	0		0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	55	55	546	546
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	55	55	546	546
II. Aktywa obrotowe	12 198	11 775	13 522	11 978
1. Zapasy	3 860	3 970	4 927	4 764
2. Należności krótkoterminowe	6 815	7 388	7 233	6 601
2.1. Od pozostałych jednostek	6 815	7 388	7 233	6 601
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 249	213	1 120	193
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 249	213	1 120	193
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 249	213	1 120	193
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	274	204	242	420
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>27 299</b>	<b>26 417</b>	<b>33 468</b>	<b>32 619</b>
<b>PASYWA</b>				
I. Kapitał własny	11 506	12 305	16 820	10 490
1. Kapitał zakładowy	10 614	10 614	10 614	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	-26 620	-26 620	-22 775	-22 775
5. Zysk (strata) netto	-4 847	-4 048	-3 378	-2 632
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15 793	14 112	16 648	22 129
1. Rezerwy na zobowiązania	78	78	584	569
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	55	55	546	546
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	23	23	23	23
a) długoterminowa	23	23	23	23
1.3. Pozostałe rezerwy			15	
a) krótkoterminowe			15	
2. Zobowiązania długoterminowe	418	632	1 361	1 740
2.1. Wobec pozostałych jednostek	418	632	1 361	1 740
3. Zobowiązania krótkoterminowe	14 451	12 387	14 225	19 404
3.1. Wobec pozostałych jednostek	14 314	12 212	14 117	19 233
3.2. Fundusze specjalne	137	175	108	171
4. Rozliczenia międzyokresowe	846	1 015	478	416
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	846	1 015	478	416
a) krótkoterminowe	846	1 015	478	416
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>27 299</b>	<b>26 417</b>	<b>33 468</b>	<b>32 619</b>
Wartość księgowa	11 506	12 305	16 820	10 490
Liczba akcji (w szt.)	10 614 375	10 614 375	10 614 375	3 538 125
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,08	1,16	1,58	2,96

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 2007-09-30 koniec kwartału / 2007	stan na 2007-06-30 koniec poprz. kwartału / 2007	stan na 2006-09-30 koniec poprz. roku / 2006	stan na 2006-06-30 koniec kwartału / 2006
- udzielonych gwarancji i poręczeń	5 949	5 949		
1. Inne (z tytułu)	0	0	0	0
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>5 949</b>	<b>5 949</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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			
	3 kwartał/2007 okres od 2007-07-01 do 2007-09-30	kwartaly narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-09-30	3 kwartał / 2006 okres od 2006-07-01 do 2006-09-30	kwartaly narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	8 534	28 583	9 046	26 208
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 500	28 312	8 749	23 895
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	34	271	297	2 313
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	7 321	23 952	8 015	22 893
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7 302	23 807	7 281	20 317
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	19	145	734	2 576
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 213	4 631	1 031	3 315
IV. Koszty sprzedaży	1 421	4 131	1 212	3 011
V. Koszty ogólnego zarządu	758	2 516	1 036	3 446
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	-966	-2 016	-1 217	-3 142
VII. Pozostałe przychody operacyjne	726	879	930	1 036
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	8		0
2. Dotacje	0	0		
3. Inne przychody operacyjne	726	871	930	1 036
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	436	2 630	97	198
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	9	14	15
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	1 144	65	99
3. Inne koszty operacyjne	436	1 477	18	84
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-676	-3 767	-384	-2 304
X. Przychody finansowe	43	218	61	94
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0		
- od jednostek powiązanych		0		
2. Odsetki, w tym:	8	14	61	94
- od jednostek powiązanych		0		
3. Zysk ze zbycia inwestycji		0		
4. Aktualizacja wartości inwestycji		0		
5. Inne	35	204	0	0
XI. Koszty finansowe	166	664	423	1 168
1. Odsetki w tym:	129	474	238	638
- dla jednostek powiązanych		0	0	0
2. Strata ze zbycia inwestycji		0		
3. Aktualizacja wartości inwestycji		0		
4. Inne	37	190	185	530
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-799	-4 213	-746	-3 378
XIII. Zysk (strata) brutto	-799	-4 213	-746	-3 378
XIV. Podatek dochodowy		633		
XV. Zysk (strata) netto	-799	-4 846	-746	-3 378
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		-5 096		-9 012
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	10 614 375	10 614 375	10 614 375	10 614 375
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0,48		-0,85

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł			
	3 kwartał / 2007 okres od 2007-07-01 do 2007-09-30	kwartaly narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-09-30	rok 2006 okres od 2006-07-01 do 2006-09-30	kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-09-30
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	12 304	16 569	10 490	13 121
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	12 304	16 569	13 121	13 121
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	10 614	10 614	3 538	3 538
1.1. Zmiany kapitału zakładowego			7 076	7 076

	w tys. zł			
	3 kwartał / 2007 okres od 2007-07-01 do 2007-09-30	kwartały narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-09-30	rok 2006 okres od 2006-07-01 do 2006-09-30	kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-09-30
a) zwiększenia (z tytułu)			7 076	7 076
- emisji akcji (wydania udziałów)			7 076	7 076
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	10 614	10 614	10 614	10 614
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
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	-26 620	-26 403	-13 880	-13 880
4.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-26 620	-26 403	-13 880	-13 880
4.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-26 620	-26 403	-13 880	-13 880
a) zwiększenia (z tytułu)		-217		-8 894
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		-217		-8 894
4.3. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-26 620	-26 620	-22 775	-22 775
4.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-26 620	-26 620	-22 775	-22 775
5. Wynik netto	-798	-4 846	-747	-3 378
a) strata netto	-798	-4 846	-747	-3 378
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	11 506	11 506	16 819	16 819
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		11 506		16 819

## RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł			
	3 kwartał / 2007 okres od 2007-07-01 do 2007-09-30	kwartały narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-09-30	3 kwartał / 2006 okres od 2006-07-01 do 2006-09-30	kwartały narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-09-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-799	-4 846	-746	-3 378
II. Korekty razem	1 999	7 179	233	1 893
1. Amortyzacja	573	1 928	548	1 626
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-4	-58		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)			314	554
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-1 060	-1 052	-13	-14
5. Zmiana stanu rezerw			15	15
6. Zmiana stanu zapasów	110	1 406	-163	2 306
7. Zmiana stanu należności	573	2 058	-632	-1 261
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 976	2 803	-76	-1 459
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-169	94	240	126
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	1 200	2 333	-513	-1 485
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy		8	71	97
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		8	71	97
II. Wydatki	-1 060	-1 060		
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 060	-1 060		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 060	-1 052	71	97
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	1 008	1 014	7 076	8 147
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			7 076	7 076
2. Kredyty i pożyczki	1 000	1 000		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych			0	1 071
4. Inne wpływy finansowe	8	14		
II. Wydatki	-111	-2 210	5 707	7 183
1. Spłaty kredytów i pożyczek			1 123	1 880
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych			3 189	3 189

	w tys. zł			
	3 kwartał / 2007 okres od 2007-07-01 do 2007-09-30	kwartaly narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-09-30	3 kwartał / 2006 okres od 2006-07-01 do 2006-09-30	kwartaly narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-09-30
3. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	178	-1 269		
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-215	-644	1 081	1 560
5. Odsetki	-74	-297	314	554
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	897	-1 196	1 369	964
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	1 037	85	927	-424
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 037	85	927	-424
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-4	-58		
F. Środki pieniężne na początek okresu	212	1 164	193	1 544
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	1 249	1 249	1 120	1 120
- o ograniczonej możliwości dysponowania		483		0

## INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
HYGIENIKA_raport SA-Q1_2007 III kw.pdf	Hygienika

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2007-11-05	Filip Cias	Prezes Zarządu	
2007-11-05	Grzegorz Lichocki	Członek Zarządu	