

## **Komentarz do raportu za III kwartał 2008 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 7% 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 od 01.01.2008 r. wydłużenia okresu amortyzacji z 10% do 7% dwóch linii produkcyjnych ( FAX, CCE). Spółka na dzień 30.06.2008 zakupiła nową linię produkcyjną na kwotę 5786 tys.PLN oraz nieruchomość w Lublińcu na kwotę 7361 tys.PLN. Nieruchomość po modernizacji została przyjęta do użytkowania w miesiącu sierpniu z wartością początkową 7 422 tys.PLN.

### ***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.

Na dzień 30.09.2008 rozwiązano odpis na zapasy w kwocie 366 tys.PLN

## **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 30.09.2008 rozwiązano odpis na kwotę 471 tys.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.

Na 30.09.2008 Spółka utworzyła rezerwę tytułem I raty na kwotę 383 tys.PLN , która dotyczy niezmożonej wartości inwestycji w obcym środku trwałym. Pozostała kwota rezerw dotyczy kosztów przyszłych okresów.

### **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 II kwartale 2008 roku Spółka dokonała korekty zmniejszającej wysokość aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 7 tys. PLN

#### **III. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w III kwartale 2008 r.**

W III kwartale 2008 roku miały miejsce następujące istotne wydarzenia:

Zarząd Hygienika SA w dniu 28.07.2008 r. wypowiedział ORCO LOGISTIC Sp. z o.o. umowę najmu zawartą dnia 02.12.2004 roku, której przedmiotem są pomieszczenia produkcyjno – magazynowo - biurowe usytuowane w Markach,

ze skutkiem na 31.12.2008 r. Przyczyną wypowiedzenia jest nie dotrzymanie podstawowych warunków umowy przez Wynajmującego.

W dniu 30.07.2008 r. pomiędzy HYGIENIKA SA a Zakładami LENTEX SA została podpisana umowa objęcia akcji serii E w drodze subskrypcji prywatnej. W związku z powyższym HYGIENIKA SA złożyła Inwestorowi ofertę objęcia 2.122.874 (słownie: dwa miliony sto dwadzieścia dwa tysiące osiemset siedemdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złotych każda za cenę emisyjną 3,03 złotych (słownie: trzy złote trzy grosze) każda, tj. za 6.432.308,22 (słownie: sześć milionów czterysta trzydzieści dwa tysiące trzysta osiem złotych dwadzieścia dwa grosze) złotych. Na mocy niniejszej umowy akcje zostaną opłacone wkładem pieniężnym w łącznej kwocie 6.432.308,22 złotych płatnym w drodze umownego potrącenia.

Zarząd Hygienika S.A. w dniu 26.08.2008 roku otrzymał Postanowienia Sądu Rejonowego w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dotyczące rejestracji w dniu 14 sierpnia 2008 roku zmian Statutu Spółki tj. paragraf 1 pkt 2, paragraf 5 pkt. 1 - dokonanych Uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 10 czerwca 2008 roku. Pozostała część Statutu nie uległa zmianom.

Zarząd Hygienika SA w dniu 5 września 2008 roku otrzymał uchwałę Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA, który dnia 5 września 2008 roku podjął uchwałę nr 515/08 zgodnie z którą postanowił zarejestrować w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 2.122.874 (dwa miliony sto dwadzieścia dwa tysiące osiemset siedemdziesiąt cztery) akcje zwykłe na okaziciela serii E spółki Hygienika SA o wartości nominalnej 1 zł. każda, wyemitowane na podstawie Uchwały nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Hygienika SA z dnia 10 czerwca 2008 roku oraz nadać im kod PLHGKKA00028, pod warunkiem podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który wprowadzone zostały inne akcje tej spółki oznaczone kodem PLHGKKA00028. Zarejestrowanie wskazanych akcji nastąpi w terminie trzech dni od dnia złożenia przez spółkę Hygienika SA w Krajowym Depozycie decyzji spółki prowadzącej rynek regulowany, nie wcześniej jednak niż w dniu wskazanym w tej decyzji jako dzień wprowadzenia tych akcji do obrotu na tym rynku regulowanym.

Zarząd HYGIENIKA S.A. w dniu 11 września 2008 roku otrzymał informację o podjęciu uchwały nr 677/2008 przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA, w sprawie dopuszczenia i wprowadzeniu do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW, akcji zwykłych na okaziciela serii E, w liczbie 2.122.874 sztuki, o wartości nominalnej 1 zł każda. Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić do obrotu w/w akcje z dniem 16 września 2008 roku pod warunkiem zarejestrowania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA akcji serii E. Zgodnie z komunikatem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA., z dnia 15 września 2008 roku, w dniu 16 września 2008 roku nastąpiła rejestracja 2.122.874 akcji serii E Spółki w KDPW pod kodem PLHGNIKA00028 .

Zarząd Hygienika SA w dniu 30.09.2008 r. otrzymał informację o wygraniu przetargu na dostawy w roku 2009 produktów higieny dziecięcej do sieci hipermarketów. W ramach przyszłego kontraktu Hygienika SA będzie dostawcą pieluszek jednorazowych na rynek Polski oraz innych krajów europejskich. Zapewni to dodatkowy przyrost wartości sprzedaży rzędu 3 350 tys Euro w skali roku.

#### **Komentarz Zarządu do wyników III kwartału 2008:**

Sprzedaż w omawianym kwartale wynosiła 6 900 tys. PLN. Zmniejszenie przychodów zanotowano dla całej produkowanej struktury asortymentowej (higiena kobieca i pieluchy dla dzieci). Powodem tego spadku było przede wszystkim zdecydowane zmniejszenie obrotów z hiper i supermarketami.

Przetargi dla sieci na 2008 rok odbywały się na przełomie III i IV kwartału 2007 roku, szereg przetargów zostało przegranych z różnych powodów.

Aktualnie przystępujemy do każdego przetargu – dostawy na 2009 rok i osiągnęliśmy sukces wygrywając przetarg do znanych sieci europejskich.

Nie bez znaczenia jest fakt uruchomienia nowego ciągu produkcyjnego – pieluszkowego, który rozszerzy strukturę asortymentową sprzedaży o nowości na które czeka rynek.

Wpływ na koszty miały koszty związane z podwójnym zatrudnieniem pracowników z Lublińca, którzy przebywają na szkoleniu przy liniach produkcyjnych w Markach oraz dodatkowe koszty transportu poniesione na przewóz surowców do nowej inwestycji.

Wynik na sprzedaży w porównaniu do III kwartału 2007 wykazał spadek o 7%. Koszty sprzedaży zamknęły się kwotą 3 669 tys PLN, co stanowi 11%-owy spadek w stosunku do III kwartału 2007, natomiast koszty ogólnego zarządu za III kwartały 2008 wyniosły 2 120 tys. PLN (spadek o 16% w stosunku do III kwartałów 2007). W konsekwencji wynik na sprzedaży wyniósł -1 881 tys PLN, co stanowi poprawę w stosunku do III kwartału 2007 o 135 tys PLN.

Saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych poprawia wynik III kwartału o 496 tys. PLN. Podstawowe pozycje salda:

- Utworzenia rezerwy na koszty przyszłych okresów oraz rozwiązania rezerwy przychodów lat poprzednich.

Saldo przychodów i kosztów finansowych pogarsza wynik brutto o 220 tys. PLN, co jest efektem różnic kursowych i odsetek .

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

Poza opisanymi wyżej nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę w III kwartale 2008 r.

#### **V. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności remitenta.**

Nie dotyczy.

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

W III kwartale 2008 nie rozpoczęto żadnych działań dotyczących nowych emisji akcji.

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

W III kwartale 2008 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.**

W dniu 03.10.2008 r. Pan Kamil Kosiński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Hygienika SA, ze skutkiem na dzień 03.10.2008 r. Powodem rezygnacji Pana Kamila Kosińskiego jest zmiana miejsca pracy.

W wyniku wygranego przetargu w dniu 27.10.2008 r. została podpisana umowa na dostawę w roku 2009 produktów higieny dziecięcej do sieci hipermarketów. W ramach kontraktu Hygienika SA będzie dostawcą pieluszek jednorazowych na rynek Polski oraz innych krajów europejskich. Zapewni to dodatkowy przyrost wartości sprzedaży rzędu 4,2 mln. Euro w skali roku.

W dniu 30.10.2008 r. Zarząd Hygienika SA zawarł umowę agencyjną z firmą Prymus Sp. z o.o. na wyłączne reprezentowanie i sprzedaż produktów na rynkach: Indie, Szwajcaria, Hiszpania, Portugalia.

**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 2008.

## **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..2008 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.*	2.823.750	12,09 %	2.823.750	12,09 %
Zakłady LENTEX SA	2.122.874	9,09%	2.122.874	9,09%
PEKAO OFE	1.200.000	5,14%	1.200.000	5,14%
Pozostali	17.205.000	74%	17.205.000	74%

\* Krzysztof Moska posiada 2.493.666 co stanowi 10,68% udziału w kapitale zakładowym, Prymus Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach, spółka zależna Krzysztofa Moski posiada 330.084 akcji, co stanowi 1,41% udziału w kapitale zakładowym

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

W III kwartale 2008 r. Emitent nie otrzymał informacji o zmianach w stanie posiadania akcji lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

Nie dotyczy

**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 2008 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 2008 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 2008r. 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 wpływ na osiągnięte przez niego wyniki są:

- rozwój sprzedaży do nowych i dotychczasowych klientów sieciowych;
- dalszy rozwój współpracy z dystrybutorami w handlu tradycyjnym;
- zwiększenie mocy produkcyjnych;
- zwiększenie konkurencyjności produktów, w wyniku wykorzystania możliwości nowej linii do produkcji pieluszek jednorazowych;
- zmiany kursu PLN względem walut obcych, głównie EUR;

skorygowany

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Raport kwartalny SA-Q

3 / 2008

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 2008 obejmujący okres od 2008-07-01 do 2008-09-30

data przekazania: 2008-11-04

<b>Hygienika S.A</b>	
(pełna nazwa emitenta)	
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
<b>42-700</b>	<b>Lubliniec</b>
(kod pocztowy)	(miejsowość)
<b>Powstańców Śląskich</b>	<b>54</b>
(ulica)	(numer)
<b>(0-34)351-57-01</b>	<b>(0-34)351-57-02</b>
(telefon)	(fax)
<b>info@hygienika.pl</b>	<b>www.hygienika.pl</b>
(e-mail)	(www)
<b>522-010-09-24</b>	<b>0113020860</b>
(NIP)	(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartał(y) narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	21 882	28 583	6 421	7 567
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 385	-3 767	-406	-997
III. Zysk (strata) brutto	-1 586	-4 213	-465	-1 115
IV. Zysk (strata) netto	-1 586	-4 846	-465	-1 283
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 098	2 333	-909	618
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 410	-1 052	-1 294	-278
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-532	-1 196	-156	-317
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-8 040	85	-2 359	23
IX. Aktywa, razem	42 296	27 299	12 410	7 227
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 840	15 793	2 300	4 181
XI. Zobowiązania długoterminowe	495	418	145	111
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	6 925	14 451	2 032	3 826
XIII. Kapitał własny	34 456	11 506	10 109	3 046
XIV. Kapitał zakładowy	23 352	10 614	6 852	2 810
XV. Liczba akcji (w szt.)	23 351 624	10 614 375		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-0,07	-0,40	-0,02	-0,11
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	1,48	1,08	0,43	0,29
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)				
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				

## SKRÓCONESPRAWOZDANIEFINANSOWE

## BILANS

	w tys. zł			
	stan na 2008-09-30 koniec kwartału / 2008	stan na 2008-06-30 koniec poprz. kwartału / 2008	stan na 2007-09-30 koniec poprz. roku / 2007	stan na 2007-06-30 koniec kwartału / 2007
<b>AKTYWA</b>				
I. Aktywa trwałe	28 105	28 037	15 101	14 642

## SA-Q 3/2008

	w tys. zł			
	stan na 2008-09-30 koniec kwartału / 2008	stan na 2008-06-30 koniec poprz. kwartału / 2008	stan na 2007-09-30 koniec poprz. roku / 2007	stan na 2007-06-30 koniec kwartału / 2007
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	13	32	87	105
2. Rzeczowe aktywa trwałe	28 065	27 978	14 959	14 482
3. Należności długoterminowe	0	0	0	0
4. Inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
a) w pozostałych jednostkach	0			
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	27	27	55	55
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27	27	55	55
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>14 191</b>	<b>16 568</b>	<b>12 198</b>	<b>11 775</b>
1. Zapasy	5 122	5 594	3 860	3 970
2. Należności krótkoterminowe	7 078	7 816	6 815	7 388
2.1. Od pozostałych jednostek	7 078	7 816	6 815	7 388
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 882	3 031	1 249	213
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 882	2 831	1 249	213
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 882	2 831	1 249	213
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		200		
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	109	127	274	204
<b>Aktywa razem</b>	<b>42 296</b>	<b>44 605</b>	<b>27 299</b>	<b>26 417</b>
<b>PASYWA</b>				
I. Kapitał własny	34 456	28 480	11 506	12 305
1. Kapitał zakładowy	23 352	21 229	10 614	10 614
2. Kapitał zapasowy	37 126	32 825	30 174	30 174
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	2 185	2 185	2 185	2 185
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-26 621	-26 621	-26 620	-26 620
5. Zysk (strata) netto	-1 586	-1 138	-4 847	-4 048
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 840	16 125	15 793	14 112
1. Rezerwy na zobowiązania	303	474	78	78
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27	27	55	55
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	23	23	23	23
a) długoterminowa	23	23	23	23
1.3. Pozostałe rezerwy	253	424		
a) krótkoterminowe	253	424		
2. Zobowiązania długoterminowe	495	990	418	632
2.1. Wobec pozostałych jednostek	495	990	418	632
3. Zobowiązania krótkoterminowe	6 925	14 661	14 451	12 387
3.1. Wobec pozostałych jednostek	6 733	14 476	14 314	12 212
3.2. Fundusze specjalne	192	185	137	175
4. Rozliczenia międzyokresowe	117		846	1 015
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	117		846	1 015
a) krótkoterminowe	117		846	1 015
<b>Pasywa razem</b>	<b>42 296</b>	<b>44 605</b>	<b>27 299</b>	<b>26 417</b>
Wartość księgowa	34 456	28 480	11 506	12 305
Liczba akcji (w szt.)	23 351 624	21 228 750	10 614 375	10 614 375
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,48	1,34	1,08	1,16

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 2008-09-30 koniec kwartału / 2008	stan na 2008-06-30 koniec poprz. kwartału / 2008	stan na 2007-09-30 koniec poprz. roku / 2007	stan na 2007-06-30 koniec kwartału / 2007
1. Zobowiązania warunkowe	0	0	5 949	5 949
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	5 949	5 949
2. Inne (z tytułu)	0	0	0	0
- zabezpieczenia umów leasingowych	0	0	0	0
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</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/2008 okres od 2008-07-01 do 2008-09-30	3 kwartały narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-09-30	3 kwartał / 2007 okres od 2007-07-01 do 2007-09-30	3 kwartały narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	6 896	21 882	8 534	28 583
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 886	21 837	8 500	28 312
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	14	49	34	271
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	5 793	17 974	7 321	23 952
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	5 784	17 902	7 302	23 807
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	13	76	19	145
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 103	3 908	1 213	4 631
IV. Koszty sprzedaży	1 349	3 669	1 421	4 131
V. Koszty ogólnego zarządu	700	2 120	758	2 516
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	-946	-1 881	-966	-2 016
VII. Pozostałe przychody operacyjne	631	1 056	726	879
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	51	0	8
2. Dotacje	0	0		
3. Inne przychody operacyjne	631	1 005	726	871
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	114	560	436	2 630
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	9
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	383	0	1 144
3. Inne koszty operacyjne	114	177	436	1 477
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-429	-1 385	-676	-3 767
X. Przychody finansowe	1	135	43	218
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0		
- od jednostek powiązanych		0		
2. Odsetki, w tym:	1	135	8	14
- od jednostek powiązanych		0		
3. Zysk ze zbycia inwestycji		0		
4. Aktualizacja wartości inwestycji		0		
5. Inne	0	0	35	204
XI. Koszty finansowe	20	355	166	664
1. Odsetki w tym:	29	96	129	474
- dla jednostek powiązanych		0	0	0
2. Strata ze zbycia inwestycji		0		
3. Aktualizacja wartości inwestycji		0		
4. Inne	-9	259	37	190
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-448	-1 605	-799	-4 213
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		19		
1. Zyski nadzwyczajne		19		
XIV. Zysk (strata) brutto	-448	-1 586	-799	-4 213
XV. Podatek dochodowy				633
XVI. Zysk (strata) netto	-448	-1 586	-799	-4 846
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		-3 387		-4 261
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	23 351 624	21 228 750	10 614 375	10 614 375
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0,16		-0,40

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	w tys. zł			
	3 kwartał / 2008 okres od 2008-07-01 do 2008-09-30	3 kwartały narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-09-30	rok 2007 okres od 2007-07-01 do 2007-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-09-30
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	28 480	29 622	12 304	16 569
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	28 480	29 622	12 304	16 569
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	21 229	21 229	10 614	10 614
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	2 123	2 123		
a) zwiększenia (z tytułu)	2 123	2 123		
- emisji akcji (wydania udziałów)	2 123	2 123		
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	23 352	23 352	10 614	10 614
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	32 825	39 476	30 173	30 173
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	4 301	-2 350		
a) zwiększenia (z tytułu)	4 309	4 309		
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	4 309	4 309		
b) zmniejszenia (z tytułu)	8	6 659		
- pokrycia straty		6 647		
- koszty emisji akcji	8	12		
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	37 126	37 126	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	26 621	33 268	-26 620	-26 403
4.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	26 621	33 268	-26 620	-26 403
4.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	26 621	33 268	-26 620	-26 403
a) zwiększenia (z tytułu)				-217
- *straty z 2004,2005,2006				-217
b) zmniejszenia (z tytułu)		6 647		
- pokrycie straty za 2000r. kapitałem zapasowym		6 647		
4.3. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	26 621	26 621	-26 620	-26 620
4.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	26 621	26 621	-26 620	-26 620
5. Wynik netto	-448	-1 586	-798	-4 846
a) strata netto	-448	-1 586	-798	-4 846
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	34 456	34 456	11 506	11 506
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		34 456		11 506

**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	w tys. zł			
	3 kwartał / 2008 okres od 2008-07-01 do 2008-09-30	3 kwartały narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-09-30	3 kwartał / 2007 okres od 2007-07-01 do 2007-09-30	3 kwartały narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-09-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-448	-1 586	-799	-4 846
II. Korekty razem	-297	-1 512	1 999	7 179
1. Amortyzacja	301	1 269	573	1 928
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		-23	-4	-58
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-21	46		
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		-332	-1 060	-1 052
5. Zmiana stanu rezerw	-171	-446		
6. Zmiana stanu zapasów	561	117	110	1 406
7. Zmiana stanu należności	617	1 412	573	2 058
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 445	-3 363	1 976	2 803
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	17	-36	-169	94
10. Inne korekty	-156	-156		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	-745	-3 098	1 200	2 333

## SA-Q 3/2008

	w tys. zł			
	3 kwartał / 2008 okres od 2008-07-01 do 2008-09-30	3 kwartały narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-09-30	3 kwartał / 2007 okres od 2007-07-01 do 2007-09-30	3 kwartały narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-09-30
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy		0	0	8
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0	0	8
II. Wydatki	68	4 410	-1 060	-1 060
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	68	4 410	-1 060	-1 060
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-68	-4 410	-1 060	-1 052
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	2 058	6 534	1 008	1 014
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			0	0
2. Kredyty i pożyczki			1 000	1 000
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych			0	0
4. Odsetki	1	135	8	14
5. Wpływy z tytułu kredytu faktoringowego, inne	2 057	6 399		
II. Wydatki	-2 393	-7 066	-111	-2 210
1. Koszty emisji akcji (udziałów) własnych	-12	-12		
2. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-477	-656	178	-1 269
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-1 735	-5 695	-215	-644
4. Odsetki	-21	-88	-74	-297
5. Inne wydatki finansowe	-148	-615		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-335	-532	897	-1 196
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-1 148	-8 040	1 037	85
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 680	-8 572	1 037	85
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-357	-367	-4	-58
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 030	9 922	212	1 164
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	1 882	1 882	1 249	1 249
- o ograniczonej możliwości dysponowania		298		483

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. 208

<b>PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ</b>			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-11-04	Stanisław Kołaciński	Prezes Zarządu	