

Komentarz do raportu za IV kwartał 2004 roku.

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

Prezentowane dane finansowe Spółki Hygienika S.A. za IV kwartał 2004 roku zostały sporządzone zgodnie z zasadami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (DZ. U. Nr 121, poz.591 z późn. zm.). Dokonane zmiany zasad rachunkowości z dniem 1 stycznia 2004 roku dostosowane zostały do nowelizacji ustawy z dnia 29 września 1994 roku, wchodzącej w życie od 1 stycznia 2004 r. Zmiany nie wywarły znaczącego wpływu na sytuację finansową Spółki i dotyczyły głównie:

- rozliczenia w wynik bieżący nadwyżki niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
- wyceny na dzień bilansowy wyrażonych w walutach obcych :
 - składniki aktywów – wg średniego kursu ustalonego na dzień bilansowy dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,
 - składniki pasywów – w zakresie zobowiązań finansowych po kursie sprzedaży, nie niższych od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

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%,
- Licencje – 50%.

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.

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 – 7% do 14%, amortyzacja liniowa,
- grupa IV – od 10% do 30%, amortyzacja liniowa,
- grupa V – 12,5% do 20%, amortyzacja liniowa,
- grupa VI – od 4% do 17%, amortyzacja liniowa,
- grupa VII – od 14% do 40%, amortyzacja liniowa,
- grupa VIII – od 17% do 20%, amortyzacja liniowa.

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

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu środka trwałego do używania.

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.

W przypadku wystąpienia przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środków trwałych stosowne odpisy aktualizujące pomniejszają wartość bilansową środków trwałych. W odniesieniu do eksploatowanych środków trwałych nie zaistniała potrzeba tworzenia odpisów aktualizujących.

Środki trwałe w budowie

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

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

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

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. Odpisy aktualizujące wartość materiałów wynikające z wyceny w cenach sprzedaży netto nie wystąpiły.

Produkty gotowe wyceniono na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia. Na dzień bilansowy dokonano porównania cen wyrobów gotowych z cenami sprzedaży netto. Odpisy aktualizujące z tego tytułu nie wystąpiły.

Rozchód zapasów odbywa się według zasady FIFO.

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

Rozrachunki

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:

1. od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości – do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
2. 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, w wysokości:

- według okresu przeterminowania:

na należności przeterminowane z przedziału 60-90 dni	- odpis 25%
z przedziału 90-180 dni	- odpis 50%
z przedziału powyżej 180 dni	- odpis 100%

- według indywidualnej oceny – na należności nieściągalne nieprzeterminowane (bądź przeterminowane, niesklasyfikowane powyżej) – odpis 100%.

Odpisy aktualizujące wartość należności zaliczono do pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych, w zależności od rodzaju należności, której odpis dotyczył.

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.

Na dzień powstania, zobowiązania wycenia się według wartości nominalnej.

Na dzień bilansowy, zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Spółka posiada zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz zobowiązania z tytułu faktoringu z prawem regresu.

Na dzień powstania, zobowiązania te wycenia się według wartości nominalnej.

Na dzień bilansowy, zobowiązania te wycenia się 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,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień – w przypadku pozostałych operacji,

- z dokumentu SAD lub innych wiążących jednostkę dokumentów.

Na dzień bilansowy wycenione zostały wyrażone w walutach obcych:

- składniki aktywów – po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta Spółka, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,
- składniki pasywów – po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta Spółka, nie niższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe, powstałe na dzień wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się odpowiednio 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.

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

Podatek odroczony

Aktywa z tytułu 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 możliwą do odliczenia w przeszłości.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego 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 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.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

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 nie rozliczony wynik z lat poprzednich pozostający do decyzji Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Przychody, koszty, wynik finansowy

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

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje część odroczonej i bieżącej. Część odroczonej w rachunku zysków i strat stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego 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 IV kwartale 2004 roku Spółka nie dokonała zmian w wysokości rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W IV kwartale 2004 roku Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartości należności dochodzonych na drodze sądowej w wysokości 40 731,32 zł, oraz dokonała korekty odpisu w związku z umorzeniem postępowania w wysokości 172 418,28 zł.

III. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w IV kwartale 2004 r.

W IV kwartale 2004 r. miały miejsce w Spółce następujące istotne wydarzenia:

W wyniku przeprowadzonych rozmów rocznych przedłużone zostały kontrakty handlowe na kolejny rok z najważniejszymi klientami Hygieniki (Kaufland Polska, Kaufland Czechy, Kaufland Słowacja, Kaufland Chorwacja, Auchan, Netto, E'Leclerc, SCA Intermarche, Eurocash, Minimal, Eldorado, Carment, VP Market Litwa).

Podpisany został kontrakt eksportowy na sprzedaż artykułów higienicznych na Białoruś z firmą Grand Alex o szacowanej wartości 1 mln PLN w 2005 roku.

W grudniu zanotowano rekordową sprzedaż pieluszek marki własnej Bambino w wysokości ponad 1 mln PLN w wyniku działań promocyjnych w dwóch sieciach handlowych.

Spółka wygrała prestiżowy przetarg na wyłączne dostawy pieluszek dziecięcych do Centrum Zdrowia Dziecka w Warszawie w roku 2005.

Podpisana została umowa długoterminowego najmu nowej powierzchni produkcyjno-magazynowej w Markach k. Warszawy.

Rozpoczęte zostały prace instalacyjne linii produkcji wkładek higienicznych oraz prace modernizacyjne linii produkcji pieluszek dziecięcych.

Wartość nakładów inwestycyjnych ogółem poniesionych w okresie 2004 wyniosła 8,8 mln PLN.

W dniu 29 grudnia 2004 r. Hygienika otrzymała certyfikat ISO 9000:2001 w wyniku audytu przeprowadzonego przez TÜV Polska Sp. z o.o.

Komentarz zarządu do wyników IV kwartału 2004:

Ogółem w roku 2004 sprzedaż zamknęła się wartością 39,6 mln PLN, nieznacznie przekraczając poziom 39 mln PLN prognozowany przez Spółkę (raport bieżący nr 32/2004). W porównaniu do sprzedaży w analogicznym okresie 2003r. sprzedaż za IV kw. 2004r. jest niższa o 40% w wyniku zakończenia współpracy z Jeronimo Martins Dystrybucja w zakresie pieluszek dziecięcych.

W IV kwartale nastąpiło ustabilizowanie udziału sprzedaży artykułów higieny kobiecej na poziomie 1.818 tys. PLN (22% udziału sprzedaży kwartału). Zarząd oczekuje kontynuacji trendu wzrostowego wskutek systematycznego rozwoju oferty w zakresie podpasek i wkładek higienicznych.

Rentowność sprzedaży brutto produktów Spółki wyniosła w okresie 22% w porównaniu do 16% w III kwartale 2003. Spadek rentowności brutto spowodowany został dodatkowymi obciążeniami z tytułu kosztów amortyzacji w wyniku realizacji programu inwestycyjnego (ponad 300 tys. PLN).

Koszty sprzedaży wzrosły o ponad 100 tys. PLN jako rezultat dwóch akcji promocyjnych na pieluszki marki własnej. Wzmocnienie się złotego względem euro pozytywnie wpłynęło na ogólne saldo pozycji finansowych (+444 tys. PLN).

Ogółem w roku 2004 zysk brutto był o ponad 2.200 tys. PLN wyższy niż przed rokiem.

Zysk netto narastająco wyniósł 716 tys. PLN i ostatecznie ukształtował się poniżej poziomu 1 mln PLN prognozowanego przez Spółkę.

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 2004 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

Nie wystąpiły.

VI. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Realizacja prognoz została ujęta w pkt. III.

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 31.12.2004 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów na WZA
Bogdan Kryca	1 697 135	47,97%	1 697 135	47,97%
Bankowy OFE	300 000	8,48%	300 000	8,48%
PZU Życie	230 000	6,50%	230 000	6,50%
Pioneer Pekao Investment	200 000	5,65%	200 000	5,65%

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

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

Osoby zarządzające i nadzorujące Hygienika S.A. będące akcjonariuszami na dzień 31.12.2004 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów na WZA
Bogdan Kryca	1 697 135	47,97%	1 697 135	47,97%
Hubert Stepniewicz	131 230	3,71%	131 230	3,71%
Paweł Ratyński	60 555	1,71%	60 555	1,71%

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

Nie dotyczy.

X. Informacje o zawarciu przez Emitenta jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli wartość tych transakcji przekracza wyrażoną w złotych równowartość 500.000 euro

W IV kwartale 2004r. nie miały miejsca transakcje z podmiotami powiązаныmi, których wartość przekraczałyby wyrażoną w złotych równowartość 500.000 euro.

XI. Informacje o udzieleniu przez Emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Emitent nie udzielał w IV kwartale 2004 r. poręczeń, kredytu lub pożyczki, gwarancji, których wartość przekraczałyby 10% wartości kapitałów własnych Emitenta.

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

Nie wystąpiły.

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

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

- finalizacja negocjacji z nowymi klientami sieciowymi,
- zmiany kursu PLN względem walut obcych,
- zmiany cen surowców w wyniku wysokich cen ropy naftowej
- zmiany poziomu zadłużenia odsetkowego.

Formularz SA-Q IV / 2004

(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 **IV kwartał roku obrotowego 2004**

dnia 14.02.2005
(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	IV kwartał narastająco okres od 01.01.2004 do 31.12.2004	IV kwartał narastająco okres od 01.01.2003 do 31.12.2003	IV kwartał narastająco okres od 01.01.2004 do 31.12.2004	IV kwartał narastająco okres od 01.01.2003 do 31.12.2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	39 578	54 891	8 760	12 342
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	801	744	177	167
III. Zysk (strata) brutto	811	(1 395)	179	(314)
IV. Zysk (strata) netto	716	(1 423)	158	(320)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(302)	1 264	(67)	284
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 822)	(3 787)	(1 953)	(852)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 500	2 907	2 324	654
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	1 376	384	305	86
IX. Aktywa razem	40 291	31 125	9 878	6 598
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 901	27 828	4 143	5 899
XI. Zobowiązania długoterminowe	3 760	2 446	922	519
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	12 538	24 766	3 074	5 250
XIII. Kapitał własny	23 390	3 297	5 734	699
XIV. Kapitał zakładowy	3 538	2 138	867	453
XV. Liczba akcji	3 538 125	2 138 125	-	-
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,23	(0,65)	0,05	(0,15)
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-	-	-	-
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	6,61	1,54	1,62	0,33
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-

BILANS	stan na	stan na	stan na	stan na
	31.12.2004 koniec poprz. kwartału (rok bieżący)	30.09.2004 koniec poprz. kwartału (rok bieżący)	31.12.2003 koniec poprz. kwartału (rok bieżący)	30.09.2003 koniec poprz. kwartału (rok bieżący)
A k t y w a				
I. Aktywa trwale	22 119	18 657	12 451	11 131
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	207	183	165	7
- wartość firmy				
2. Rzeczowe aktywa trwale	20 961	17 523	11 349	10 005
3. Należności długoterminowe	0	0	0	0
3.1. Od jednostek powiązanych				
3.2. Od pozostałych jednostek				
4. Inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
4.1. Nieruchomości				
4.2. Wartości niematerialne i prawne				
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe				
a) w jednostkach powiązanych, w tym:				
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw				
b) w pozostałych jednostkach				
4.4. Inne inwestycje długoterminowe				
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	951	951	937	1 119
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	951	951	937	1 119
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
II. Aktywa obrotowe	18 172	24 180	18 674	20 089
1. Zapasy	8 085	8 086	7 558	7 707
2. Należności krótkoterminowe	7 934	8 292	10 168	11 216
2.1. Od jednostek powiązanych				
2.2. Od pozostałych jednostek	7 934	8 292	10 168	11 216
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 879	7 339	503	141
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 879	7 339	503	141
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach				
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 879	7 339	503	141
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	274	463	445	1 025
A k t y w a r a z e m	40 291	42 837	31 125	31 220
P a s y w a				
I. Kapitał własny	23 390	23 250	3 297	4 833
1. Kapitał zakładowy	3 538	3 538	2 138	2 138
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)				

3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)				
4. Kapitał zapasowy	30 174	30 174	12 197	12 197
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	2 185	2 185	2 185	2 185
6. Pozostałe kapitały rezerwowe				
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(13 223)	(13 223)	(11 800)	(11 800)
8. Zysk (strata) netto	716	576	(1 423)	113
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 901	19 587	27 828	26 387
1. Rezerwy na zobowiązania	347	347	238	346
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	347	347	238	346
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne				
a) długoterminowa				
b) krótkoterminowa				
1.3. Pozostałe rezerwy	-	-	-	-
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe				
2. Zobowiązania długoterminowe	3 760	3 955	2 446	1 538
2.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek	3 760	3 955	2 446	1 538
3. Zobowiązania krótkoterminowe	12 538	15 161	24 766	24 455
3.1. Wobec jednostek powiązanych			-	-
3.2. Wobec pozostałych jednostek	12 483	15 063	24 686	24 374
3.3. Fundusze specjalne	55	98	80	81
4. Rozliczenia międzyokresowe	256	124	378	48
4.1. Ujemna wartość firmy				
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	256	124	378	48
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe	256	124	378	48
P a s y w a r a z e m	40 291	42 837	31 125	31 220

Wartość księgowa	23 390	23 250	3 297	4 833
Liczba akcji	3 538 125	3 538 125	38 875	38 875
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	6,61	6,57	84,81	124,32
Rozwodniona liczba akcji				
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)				

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na	stan na	stan na	stan na
	31.12.2004 koniec poprz. kwartału (rok bieżący)	30.09.2004 koniec poprz. kwartału (rok bieżący)	31.12.2003 koniec poprz. kwartału (rok bieżący)	30.09.2003 koniec poprz. kwartału (rok bieżący)
1. Należności warunkowe				
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)				
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				
-				
-				
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)				
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				
-				
-				
2. Zobowiązania warunkowe				
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)				
- udzielonych gwarancji i poręczeń				
-				
-				
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)				
- udzielonych gwarancji i poręczeń				
-				
-				
3. Inne (z tytułu)	70	70	70	70
zabezpieczenia umów leasingowych	70	70	70	70
-				
-				
Pozycje pozabilansowe, razem	70	70	70	70

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	IV kwartał	IV kwartały	IV kwartał	IV kwartały
	(rok bieżący) okres od 01.10.2004 do 31.12.2004	narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2004 do 31.12.2004	(rok bieżący) okres od 01.10.2003 do 31.12.2003	narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2003 do 31.12.2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	8 306	39 578	13 779	54 891
- od jednostek powiązanych				
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 307	31 250	11 117	40 407
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 999	8 328	2 662	14 484

II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	6 469	30 732	11 614	45 161
- do jednostek powiązanych				
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 673	23 401	9 244	32 345
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 796	7 331	2 370	12 816
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	1 837	8 846	2 165	9 730
IV. Koszty sprzedaży	937	3 873	1 267	4 405
V. Koszty ogólnego zarządu	1 029	4 123	899	3 938
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	(129)	850	(1)	1 387
VII. Pozostałe przychody operacyjne	30	315	128	186
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	7	10
2. Dotacje				
3. Inne przychody operacyjne	30	315	121	176
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	205	364	715	829
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			396	396
3. Inne koszty operacyjne	205	364	319	433
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	(304)	801	(588)	744
X. Przychody finansowe	737	1 276	(42)	5
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
- od jednostek powiązanych				
2. Odsetki, w tym:	104	197	0	5
- od jednostek powiązanych				
3. Zysk ze zbycia inwestycji				
4. Aktualizacja wartości inwestycji				
5. Inne	633	1 079	(42)	0
XI. Koszty finansowe	293	1 266	832	2 144
1. Odsetki, w tym:	282	1 143	489	1 260
- dla jednostek powiązanych	36	247	163	381
2. Strata ze zbycia inwestycji				
3. Aktualizacja wartości inwestycji				
4. Inne	11	123	343	884
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	140	811	(1 462)	(1 395)
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	-	-	-	-
1. Zyski nadzwyczajne				
2. Straty nadzwyczajne				
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	140	811	(1 462)	(1 395)
XV. Podatek dochodowy	-	95	74	28
a) część bieżąca				
b) część odroczone	-	95	74	28
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			-	-
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	140	716	(1 536)	(1 423)
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		716		(1 423)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	3 538 125	3 538 125	38 875	2 138 125
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,20		-0,67
Średnia ważona rozdwojona liczba akcji zwykłych				
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	IV kwartał (rok bieżący) okres od 01.10.2004 do 31.12.2004	IV kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2004 do 31.12.2004	IV kwartał (rok bieżący) okres od 01.10.2003 do 31.12.2003	IV kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2003 do 31.12.2003
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	3 297	3 297	4 826	4 826
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	3 297	3 297	4 826	4 826
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	2 138	2 138	2 138	2 138
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	1 400	1 400	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	1 400	1 400	-	-
- emisji akcji (wydania udziałów)	1 400	1 400	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	3 538	3 538	2 138	2 138
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu				
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy				
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu				
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu				
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych				
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu				
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	12 197	12 197	12 197	12 197
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	17 977	17 977	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	19 600	19 600	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	19 600	19 600	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 623	1 623	-	-
- koszty emisji akcji	1 623	1 623		
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	30 174	30 174	12 197	12 197
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	2 185	2 185	2 185	2 185
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny				
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	2 185	2 185	2 185	2 185
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu				
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych				
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu				
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(11 800)	(11 800)	(11 694)	(11 694)
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	2 651	2 651
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	-	2 651	2 651
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	2 651	2 651
- pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	2 545	2 545
- wypłata dywidendy	-	-	106	106
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(11 800)	(11 800)	(14 345)	(14 345)
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	(11 800)	(11 800)	(14 345)	(14 345)
a) zwiększenia (z tytułu)	(1 423)	(1 423)	-	-
- strata za 2003 rok	(1 423)	(1 423)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	2 545	2 545
- pokrycie straty zyskiem	-	-	2 545	2 545
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(13 223)	(13 223)	(11 800)	(11 800)
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(13 223)	(13 223)	(11 800)	(11 800)
8. Wynik netto	716	716	(1 423)	(1 423)
a) zysk netto	716	716	-	-
b) strata netto	-	-	(1 423)	(1 423)
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	23 390	23 390	3 297	3 297
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	-	-	-

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	IV kwartał (rok bieżący) okres od 01.10.2004 do 31.12.2004	IV kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2004 do 31.12.2004	IV kwartał (rok bieżący) okres od 01.10.2003 do 31.12.2003	IV kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2003 do 31.12.2003
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda bezpośrednia				
I. Wpływy				
1. Sprzedaż				
2. Inne wpływy z działalności operacyjnej				
II. Wydatki				
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				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)				
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) netto	140	716	(1 536)	(1 423)
II. Korekty razem	1 514	(1 018)	1 284	2 687
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności				
2. Amortyzacja	646	1 451	238	804
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	235	434	300	260
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	628	1 347	600	1 268
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-	-	(6)	(6)
6. Zmiana stanu rezerw	-	108	(107)	(26)
7. Zmiana stanu zapasów	1	(527)	149	(2 907)
8. Zmiana stanu należności	358	2 234	1 048	1 421
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(675)	(6 100)	(2 029)	2 125
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	321	35	1 092	(252)
11. Inne korekty				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 654	(302)	(252)	1 264
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0	0	23	23
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	23	23
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				
II. Wydatki	(4 981)	(8 822)	(1 420)	(3 810)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(5 536)	(8 777)	(618)	(2 878)
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	555	(45)	(802)	(932)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(4 981)	(8 822)	(1 397)	(3 787)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	14	25729	3709	11257

1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	19376	0	0
2. Kredyty i pożyczki	51	4350	1773	5221
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	(37)	2003	1936	6036
4. Inne wpływy finansowe			0	0
II. Wydatki	(2 147)	(15 229)	(1 698)	(8 350)
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	(106)
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(1 225)	(8 378)	371	(3 100)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	(72)	(4 049)	(1 571)	(2 571)
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(221)	(1 455)	102	(1 305)
8. Odsetki	(629)	(1 347)	(600)	(1 268)
9. Inne wydatki finansowe			-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(2 133)	10 500	2 011	2 907
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(5 460)	1 376	362	384
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(5 460)	1 376	362	384
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. Środki pieniężne na początek okresu	7 339	503	141	119
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	1 879	1 879	503	503
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

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 01.02.2005

Imię i nazwisko **Hubert Stępniewicz**

Stanowisko / Funkcja Prezes Zarządu

Imię i nazwisko **Paweł Ratyński**

Stanowisko / Funkcja Wiceprezes Zarządu