

Komentarz do raportu za IV kwartał 2005 roku.

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

Sprawozdanie finansowe Spółki Hygienika S.A. zostało sporządzone zgodnie z zasadami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (DZ. U. Nr 121, poz.591 z późn. zm.).
Nie dokonano zmian zasad rachunkowości w stosunku do roku ubiegłego.

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

Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

- Oprogramowanie – 20%.

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

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

Środki trwałe

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

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

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

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

W poszczególnych grupach stosowane są następujące stawki i metody amortyzacji:

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

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

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

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu środka trwałego do używania. Środki trwałe zostały wycenione w wartości księgowej, nie przekraczającej wartości godziwej.

Poprawność przyjętych okresów użytkowania środków trwałych jest przez jednostkę weryfikowana okresowo. W IV kwartale 2005r. Spółka dokonała weryfikacji stawek amortyzacyjnych, uwzględniając okres użyteczności środków trwałych. W związku z powyższym w porównaniu do danych finansowych publikowanych narastająco za III kwartały 2005 r. koszty amortyzacji zmniejszyły się o 419 tys. zł. Spadek kosztów amortyzacji bezpośrednio

wpływa również na poprawę wyniku finansowego narastająco za III kwartały 2005 r. Wpływ zmiany stawek na IV kwartał 2005 r. wyniósł 187 tys. zł.

Środki trwałe w budowie

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

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

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

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

Zapasy

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

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

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

Rozchód zapasów odbywa się według zasady FIFO.

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

Należności

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

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

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

Na należności przeterminowane ponad 360 dni Spółka tworzy 100% odpisy aktualizujące.

Odpisy aktualizujące wartość należności zaliczono do pozostałych kosztów operacyjnych.

Zobowiązania

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

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

Na dzień powstania, zobowiązania wycenia się według wartości nominalnej.

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

Środki pieniężne

Wycenia się według wartości nominalnej.

Różnice kursowe

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

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

Na dzień bilansowy wycenione zostały wyrażone w walutach obcych:

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

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

Rezerwy

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

Rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują rozliczenia:

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

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

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

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

Podatek odroczony

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

Kapitał własny

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

Kapitał zapasowy Spółki tworzony jest:

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

Przeznaczenie kapitału zapasowego określa Statut Spółki.

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

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

Przychody, koszty, wynik finansowy

Rachunek zysków i strat jest sporządzany w wariantcie kalkulacyjnym.

Przychody i zyski

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

Koszty i straty

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

Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto składają się:

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

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje część odroczonej i bieżącej. Część odroczonej w rachunku zysków i strat stanowi różnicę pomiędzy stanem 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 IV kwartale 2005 roku Spółka dokonała zmiany w wysokości rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które uległy zmniejszeniu o kwotę 21 tys. zł oraz zmiany aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które także uległy zmniejszeniu o kwotę 21 tys. zł. Dokonane zmiany nie wpływają na wynik finansowy.

W 2005 roku zostały utworzone, odpisy aktualizujące o łącznej wartości 253 tys. zł jako efekt ostrożnej wyceny aktywów Spółki, z tego w II kwartale 103 tys. zł, zaś w IV kwartale 150 tys. zł.

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

W IV kwartale 2005 roku miały miejsce następujące istotne wydarzenia:

- Podpisana została umowa na dostawy artykułów higieny kobiecej i higieny dziecięcej z ogólnopolską siecią handlową. Przewidywana wartość dostaw realizowanych w ciągu 12 miesięcy wynosi 8 mln zł,
- Podpisana została umowa na dostawy artykułów higieny dziecięcej z ogólnopolską siecią dyskontową. Przewidywana wartość dostaw realizowanych w ciągu 12 miesięcy wynosi 5,5 mln zł,
- Od dnia 1 października 2005 r. stanowisko Prezesa Zarządu pełni Dariusz Nikolajuk,
- W dniu 21 listopada 2005r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników powołało Pana Benedykta Mikulskiego w skład Rady Nadzorczej.

Komentarz Zarządu do wyników IV kwartału 2005:

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku sprzedaż wyniosła 29.225 tys. zł, co oznacza spadek w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 26%.

W poszczególnych kategoriach produktów spadek w stosunku do analogicznego okresu 2004 roku Spółka zanotowała w sprzedaży pieluszek (-44%). W kategorii sprzedaży higieny kobiecej Spółka kontynuowała trend wzrostowy, osiągając przyrost obrotów na poziomie 32%.

Jednocześnie IV kwartał 2005r. był znacząco lepszy przychodowo (9.129 tys. zł) od trzeciego kwartału 2005r. (149%) oraz czwartego kwartału 2004r. (109%).

W całym roku 2005 Spółka wykazała stratę netto na poziomie 4.246 tys. zł. Również IV kwartał przyniósł stratę (986 tys. zł), jednak była ona niższa niż strata w III kwartale (1.407 tys. zł).

W IV kwartale 2005 rozpoczęto realizację nowo podpisanych kontraktów, jednak docelowe zakładane wartości przychodowe, wynikające z tych kontraktów, zostaną osiągnięte w 2006 roku.

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 IV kwartale 2005 r.

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

Nie wystąpiły.

VI. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

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

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

Akcjonariusze Hygienika S.A. według stanu na dzień 31.12.2005 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów na WZA
Bogdan Kryca	1 697 135	47,97%	1 697 135	47,97%
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 31.12.2005 r.

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

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

Nie wystąpiły.

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

W IV kwartale 2005 r. nie miały miejsca transakcje z podmiotami powiązanymi, których wartość przekraczałyby wyrażoną w złotych równowartość 500.000 EUR.

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

Emitent nie udzielał w IV kwartale 2005 r. poręczeń, kredytu lub pożyczki, gwarancji, których wartość przekraczałyby 10% wartości kapitałów własnych Emitenta.

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

Sprawozdanie Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej. Zarząd zdając sobie sprawę z niepewności wynikających z konieczności zapewnienia źródeł finansowania wyraża przekonanie, że Spółka będzie kontynuować działalność w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

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

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

Formularz SA-Q IV / 2005

(kwartał/rok)

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

Zgodnie z § 57 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r.
- Dz.U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280

Zarząd Spółki HYGIENIKA S.A

podaje do wiadomości raport kwartalny za IV kwartał roku obrotowego 2005

dnia 14.02.2006

(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	IV kwartał narastająco okres od 01.01.2005 do 31.12.2005	IV kwartał narastająco okres od 01.01.2004 do 31.12.2004	IV kwartał narastająco okres od 01.01.2005 do 31.12.2005	IV kwartał narastająco okres od 01.01.2004 do 31.12.2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	29 225	39 655	7 264	8 777
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 455)	(261)	(859)	(58)
III. Zysk (strata) brutto	(4 246)	(274)	(1 055)	(61)
IV. Zysk (strata) netto	(4 246)	(657)	(1 055)	(145)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 439	(1 392)	358	(308)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 780)	(7 942)	(940)	(1 758)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 012	10 704	500	2 369
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(329)	1 370	(82)	303
IX. Aktywa razem	41 167	39 035	10 666	9 570
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 397	17 019	6 062	4 142
XI. Zobowiązania długoterminowe	2 150	3 690	557	905
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	20 545	12 631	5 323	3 097
XIII. Kapitał własny	17 770	22 016	4 604	5 397
XIV. Kapitał zakładowy	3 538	3 538	917	867
XV. Liczba akcji	3 538 125	3 538 125	-	-
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(1,20)	(0,19)	(0,30)	(0,04)
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-	-	-	-
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	5,02	6,22	1,30	1,52
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-

BILANS	stan na 31.12.2005 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 30.09.2005 koniec poprz. kwartału (rok bieżący)	stan na 31.12.2004 koniec kwartału (rok poprzedni)	stan na 30.09.2004 koniec poprz. kwartału (rok poprzedni)
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe	22 301	22 496	21 725	18 657
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	159	171	207	183
- wartość firmy				
2. Rzeczowe aktywa trwałe	21 439	21 601	20 760	17 523
3. Należności długoterminowe	0	0	0	0
3.1. Od jednostek powiązanych				
3.2. Od pozostałych jednostek				
4. Inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
4.1. Nieruchomości				
4.2. Wartości niematerialne i prawne				
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe				
a) w jednostkach powiązanych, w tym:				
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą				
b) w pozostałych jednostkach				
4.4. Inne inwestycje długoterminowe				
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	703	724	758	951
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	703	724	758	951
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
II. Aktywa obrotowe	18 866	15 660	17 310	24 180
1. Zapasy	8 959	7 624	7 175	8 086
2. Należności krótkoterminowe	8 135	6 229	7 988	8 292
2.1. Od jednostek powiązanych				
2.2. Od pozostałych jednostek	8 135	6 229	7 988	8 292
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 544	1 517	1 873	7 339
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 544	1 517	1 873	7 339
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach				
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 544	1 517	1 873	7 339
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	228	290	274	463
A k t y w a r a z e m	41 167	38 156	39 035	42 837
P a s y w a				
I. Kapitał własny	17 770	18 756	22 016	23 250
1. Kapitał zakładowy	3 538	3 538	3 538	3 538

2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)				
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)				
4. Kapitał zapasowy	30 173	30 173	30 173	30 174
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	2 185	2 185	2 185	2 185
6. Pozostałe kapitały rezerwowe				
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(13 880)	(13 880)	(13 223)	(13 223)
8. Zysk (strata) netto	(4 246)	(3 260)	(657)	576
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 397	19 400	17 019	19 587
1. Rezerwy na zobowiązania	387	408	442	347
1.1. Rezerwa na tytułu odroczonego podatku dochodowego	387	408	442	347
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne				
a) długoterminowa				
b) krótkoterminowa				
1.3. Pozostałe rezerwy			-	-
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe				
2. Zobowiązania długoterminowe	2 150	2 393	3 690	3 955
2.1. Wobec jednostek powiązanych			-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek	2 150	2 393	3 690	3 955
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20 545	16 372	12 631	15 161
3.1. Wobec jednostek powiązanych				
3.2. Wobec pozostałych jednostek	20 447	16 260	12 576	15 063
3.3. Fundusze specjalne	98	112	55	98
4. Rozliczenia międzyokresowe	315	227	256	124
4.1. Ujemna wartość firmy				
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	315	227	256	124
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe	315	227	256	124
Pasywa razem	41 167	38 156	39 035	42 837

Wartość księgowa	17 770	18 756	22 016	23 250
Liczba akcji	3 538 125	3 538 125	3 538 125	3 538 125
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,02	5,30	6,22	6,57
Rozwodniona liczba akcji	3 538 125	3 538 125	3 538 125	3 538 125
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,02	5,30	6,22	6,57

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 31.12.2005 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 30.09.2005 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 31.12.2004 koniec kwartału (rok poprzedni)	stan na 30.09.2004 koniec kwartału (rok poprzedni)
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)	0	0	0	70
zabezpieczenia umów leasingowych	0	0	0	70
-				
-				
Pozycje pozabilansowe, razem	0	0	0	70

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	IV kwartał (rok bieżący) okres od 01.10.2005 do 31.12.2005	IV kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2005 do 31.12.2005	IV kwartał (rok poprzedni) okres od 01.10.2004 do 31.12.2004	IV kwartały narastająco (rok poprzedni) okres od 01.01.2004 do 31.12.2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	9 129	29 225	8 383	39 655

- od jednostek powiązanych				
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 630	22 908	6 383	31 326
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 499	6 317	2 000	8 329
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	7 544	24 364	6 662	30 925
- do jednostek powiązanych				
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	6 183	18 721	4 834	23 562
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 361	5 643	1 828	7 363
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	1 585	4 861	1 721	8 730
IV. Koszty sprzedaży	904	3 339	937	3 873
V. Koszty ogólnego zarządu	1 337	4 567	1 029	4 123
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	(656)	(3 045)	(245)	734
VII. Pozostałe przychody operacyjne	8	103	(79)	206
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(1)	-	-	-
2. Dotacje				
3. Inne przychody operacyjne	9	103	(79)	206
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	178	513	1 042	1 201
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4	4		
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	150	253	1 013	1 013
3. Inne koszty operacyjne	24	256	29	188
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	(826)	(3 455)	(1 366)	(261)
X. Przychody finansowe	86	151	713	1 252
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
- od jednostek powiązanych				
2. Odsetki, w tym:	20	59	104	197
- od jednostek powiązanych				
3. Zysk ze zbycia inwestycji				
4. Aktualizacja wartości inwestycji				
5. Inne	66	92	609	1 055
XI. Koszty finansowe	246	942	292	1 265
1. Odsetki, w tym:	208	836	282	1 143
- dla jednostek powiązanych	52	161	36	247
2. Strata ze zbycia inwestycji				
3. Aktualizacja wartości inwestycji				
4. Inne	38	106	10	122
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	(986)	(4 246)	(945)	(274)
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)			-	-
1. Zyski nadzwyczajne				
2. Straty nadzwyczajne				
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	(986)	(4 246)	(945)	(274)
XV. Podatek dochodowy	-	-	288	383
a) część bieżąca				
b) część odroczone	-	-	288	383
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)	(986)	(4 246)	(1 233)	(657)
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		(4 246)		(657)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	3 538 125	3 538 125	3 538 125	3 538 125
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-	(1,20)		(0,19)
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych				
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	IV kwartał (rok bieżący) okres od 01.10.2005 do 31.12.2005	IV kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2005 do 31.12.2005	IV kwartał (rok poprzedni) okres od 01.10.2004 do 31.12.2004	IV kwartały narastająco (rok poprzedni) okres od 01.01.2004 do 31.12.2004
	I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	22 016	22 016	3 297
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	22 016	22 016	3 297	3 297
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	3 538	3 538	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)	-	-	-	-
- obniżenie wartości akcji celem pokrycia strat z lat ubiegłych	-	-	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	3 538	3 538	3 538	3 538
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)				
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	30 173	30 173	12 197	12 197
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	-	17 976	17 976
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	19 600	19 600
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	19 600	19 600
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	1 624	1 624
- koszty emisji akcji	-	-	1 624	1 624
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	30 173	30 173	30 173	30 173
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	(13 880)	(13 880)	(11 800)	(11 800)
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu			-	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych			-	-
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)			-	-
- pokrycie straty z lat ubiegłych			-	-
- wypłata dywidendy			-	-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu			-	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(13 880)	(13 880)	(11 800)	(11 800)
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	(13 880)	(13 880)	(11 800)	(11 800)
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	(1 423)	(1 423)
- strata za 2003 rok	-	-	(1 423)	(1 423)
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
-pokrycie straty zyskiem			-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(13 880)	(13 880)	(13 223)	(13 223)
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(13 880)	(13 880)	(13 223)	(13 223)
8. Wynik netto	(4 246)	(4 246)	(657)	(657)
a) zysk netto				
b) strata netto	(4 246)	(4 246)	(657)	(657)
c) odpisy z zysku			-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	17 770	17 770	22 016	22 016
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)				

RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	IV kwartał (rok bieżący) okres od 01.10.2005 do 31.12.2005	IV kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2005 do 31.12.2005	IV kwartał (rok poprzedni) okres od 01.10.2004 do 31.12.2004	IV kwartały narastająco (rok poprzedni) okres od 01.01.2004 do 31.12.2004
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	(986)	(4 246)	(1 233)	(657)
II. Korekty razem	882	5 685	1 797	(735)
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności				
2. Amortyzacja	224	1 824	748	1 553
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	7	-	(204)	(5)
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	270	818	423	1 142
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(5)	(4)	-	-
6. Zmiana stanu rezerw	(21)	(55)	96	204
7. Zmiana stanu zapasów	(1 335)	(1 784)	911	383
8. Zmiana stanu należności	(1 907)	(147)	304	2 180
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 479	4 873	(995)	(6 420)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	170	160	514	228
11. Inne korekty				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+-II)	(104)	1 439	564	(1 392)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	6	24	0	0
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6	24	0	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:				
a) w jednostkach powiązanych				
- zbycie aktywów finansowych				
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
b) w pozostałych jednostkach				
- zbycie aktywów finansowych				
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
4. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki	(551)	(3 804)	(4 101)	(7 942)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(551)	(3 804)	(4 656)	(7 897)
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)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(545)	(3 780)	(4 101)	(7 942)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	1 149	4 012	(191)	25 524
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	19 376

2. Kredyty i pożyczki	449	3 312	(154)	4 145
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	700	700	(37)	2 003
4. Inne wpływy finansowe				
II. Wydatki	(473)	(2 000)	(1 738)	(14 820)
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	-	(1 021)	(8 174)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	(72)	(4 049)
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(203)	(1 182)	(221)	(1 455)
8. Odsetki	(270)	(818)	(424)	(1 142)
9. Inne wydatki finansowe				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	676	2 012	(1 929)	10 704
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	27	(329)	(5 466)	1 370
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(27)	329	5 466	(1 370)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 517	1 873	7 339	503
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	1 544	1 544	1 873	1 873
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 440	1 440	1 521	1 521

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 14.02.2006

Imię i nazwisko **Dariusz Nikoła**juk

Stanowisko / Funkcja Prezes Zarządu

Imię i nazwisko **Paweł Ratyński**

Stanowisko / Funkcja Wiceprezes Zarządu