

Komentarz do raportu za IV kwartał 2006 roku.

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

Sprawozdanie finansowe Spółki Hygienika S.A. zostało sporządzone zgodnie z zasadami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (DZ. U. Nr 121, poz.591 z późn. zm.).

Nie dokonano zmian zasad rachunkowości w stosunku do roku ubiegłego.

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

Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

- Oprogramowanie – 20%.

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

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

Środki trwałe

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

Środki trwałe zakupione przed 1.01.1995r. podlegające aktualizacji zgodnie z obowiązującymi przepisami wyceniane są według wartości przeszacowanej po aktualizacji wyceny. Skutki aktualizacji

zostały ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny. Środki trwałe zakupione po 1.01.1995 roku wyceniane są według cen nabycia lub kosztu wytworzenia.

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

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

W poszczególnych grupach stosowane są następujące stawki i metody amortyzacji:

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

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

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

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

Poprawność przyjętych okresów użytkowania środków trwałych jest przez jednostkę weryfikowana okresowo. Ustalone drogą weryfikacji nowe stawki amortyzacyjne stosuje się w następnym okresie obrotowym.

Ostatniej weryfikacji stawek amortyzacyjnych, uwzględniając okres użyteczności środków trwałych Spółka dokonała w IV kwartale 2005r.

Środki trwałe w budowie

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

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do 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 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 ujmuje się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności.

Należności

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

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

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości – do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości – w wysokości 100% należności,
- stanowiących równowartość kwot podwyższających należności – do wysokości tych kwot, przeterminowanych lub 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 2006 roku Spółka dokonała korekty wysokości rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie minus 398 370,34 , oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie plus 198 947,65.

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

W IV kwartale 2006 roku miały miejsce następujące istotne wydarzenia:

- w dniu 20.10.2006r. Spółka przekazała do publicznej wiadomości treść projektów uchwał, które miały być przedmiotem obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, zwołanego na 27 października 2006 roku na godzinę 14:00 w Siedzibie Spółki, w Markach k/ Warszawy ul. Okólna 45.
- w dniu 20.10.2006r. Spółka poinformowała o zawarciu przedwstępnej umowy sprzedaży posiadanej nieruchomości w Wesołej za łączną cenę 2.400 tys. zł
- w dniu 27.10.2007r. Spółka poinformowała o zarządzeniu przerwy w obradach Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia do dnia 24 listopada 2006r.; w tym samym dniu przekazano do publicznej wiadomości listę akcjonariuszy, dysponujących na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu powyżej 5% ogólnej liczby głosów;
- w dniu 31.10.2006r. Spółka poinformowała o zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 30.10.2006 r. prospektu emisyjnego akcji serii C, sporządzonego w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym.
- w dniu 13.11.2006r. Zarząd firmy przekazał informację o złożeniu w dniu 10 listopada 2006r. wniosków do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w sprawie asymilacji akcji serii C z dotychczasowymi akcjami serii A i B oraz do Giełdy Papierów Wartościowych w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego akcji serii C.

- w dniu 16.11.2006r. został przekazany do publicznej wiadomości raport, mówiący o rozwiązaniu umowy w sprawie zbycia aktywów o znacznej wartości ze Spółką Cash Flow S.A.;

- w dniu 16.11.2006r. Zarząd Hygienika S.A. poinformował o dopuszczeniu do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 7.076.250 (siedem milionów siedemdziesiąt sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii C Hygienika S.A. w wartości nominalnej 1 zł.

- w dniu 22.11.2006r. poinformował o dokonaniu w dniu 23 listopada 2006r. asymilacji 7.076.250 akcji serii C Hygienika oznaczonych kodem PLHGNKA00051 z 3.538.125 dotychczasowymi akcjami oznaczonymi kodem PLHGNKA00028. Akcje objęte asymilacją otrzymały kod PLHGNKA00028.

- w dniu 22.11.2006r. poinformowano opinię publiczną o zawarciu umowy powierniczego przelewu wierzytelności z Cash Flow S.A. , dotyczącej wierzytelności o wartości 2.074 tys. PLN przysługujących Spółce od Hemitex sp. z o.o. z siedzibą w Strobów 2F, 96-100 Skierniewice.

- w dniu 24.11.2006r. Spółka poinformowała o treści uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Hygienika S.A. oraz przekazała listę akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na NWZ Hygienika S.A. w dniu 24.11.2006;

- w dniu 29.11.2006r. Zarząd Hygienika S.A. poinformował o zawarciu ostatecznej umowy sprzedaży posiadanej nieruchomości w Wesolej za łączną cenę brutto 2.928.000 (dwa miliony dziewięćset dwadzieścia osiem tysięcy) złotych.

Komentarz Zarządu do wyników IV kwartału 2006:

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku sprzedaż wyniosła 37.328 tys. zł, co oznacza wzrost w odniesieniu do sprzedaży w 2005 roku o 28%. Spółka osiągnęła dodatnią dynamikę w stosunku do poprzedniego roku po raz pierwszy od 2002r.

W 2006r. Spółka zanotowała znaczący wzrost sprzedaży w stosunku do roku ubiegłego w kategorii produktów higieny dziecięcej na poziomie 51%. W sprzedaży wkładek (higiena kobieca) wzrost ten był niższy i w ujęciu wartościowym wyniósł 102%. W kategorii podpasek Spółka nie zanotowała tendencji wzrostowej (96%), co przede wszystkim było spowodowane rezygnacją z obsługi nisko rentownych kontraktów. W tym samym okresie znacząco zmalała sprzedaż materiałów do poziomu 42%, co miało związek z ograniczeniem zleceń produkcji dla kooperanta zewnętrznego.

W monitowanym okresie udział % kosztów sprzedaży w relacji do osiągniętych przychodów wzrósł z poziomu 11% do 12%. Główną tego przyczyną było stworzenie nowego, tradycyjnego kanału dystrybucji marek Bambino Air Comfort oraz Linell, jak również dodatkowe wydatki na wsparcie sprzedaży w/w produktów.

Udział procentowy kosztów ogólnego zarządu w relacji do przychodów obniżył się z poziomu 16% do 12%, co miało bezpośredni związek z programem optymalizacji kosztowej Spółki.

Spółka w 2006r. zanotowała stratę brutto na poziomie 3.629 tys. zł, co oznacza jej redukcję o 60% w relacji do roku ubiegłego (w roku 2005 strata wyniosła 8.894 tys. zł).

W samym IV kwartale 2006r. Spółka osiągnęła najwyższy w historii przychód, wynikający ze sprzedaży produktów, na poziomie 11.120 tys. zł. W tym samym czasie strata netto wyniosła 251 tys. zł i znacząco zmalała w relacji do poprzedniego kwartału (strata netto w III kw. 2006 wyniosła 746 tys. zł).

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

Nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę w IV kwartale 2006 r.

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

W dniu 06.02.2007r. Zarząd HYGIENIKA S.A. otrzymał zawiadomienie od Pioneer Pekao Investment Management S.A. działającego w imieniu następujących funduszy:

1. Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego Fundusz Inwestycyjny Otwarty
2. Pioneer Stabilnego Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Otwarty
3. Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Telekomunikacji Polskiej

o spadku zaangażowania powyższych funduszy do poziomu 4,93% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Hygienika S.A.

Zmniejszenie zaangażowania poniżej 5% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku transakcji z dnia 05.02.2007 r. Przed transakcją PPIM posiadał 549.435 akcji i głosów Hygienika SA stanowiących 5,18% liczby głosów i kapitału zakładowego spółki.

Zgodnie z przekazanym zawiadomieniem aktualnie PPIM posiada 523.278 akcji stanowiących 4,93% ogólnej liczby akcji Spółki, uprawniających do wykonywania 523.278 głosów, reprezentujących 4,93% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 09.02.2007r. Zarząd HYGIENIKA S.A. otrzymał zawiadomienie od Pioneer Pekao Investment Management S.A. o spadku łącznego zaangażowania do poziomu 3,88% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Hygienika S.A.

Zmniejszenie zaangażowania poniżej 5% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku transakcji z dnia 07.02.2007 r. Przed transakcją PPIM posiadał 562.040 akcji i głosów Hygienika SA stanowiących 5,30% liczby głosów i kapitału zakładowego spółki.

Zgodnie z przekazanym zawiadomieniem aktualnie PPIM posiada 412.040 akcji stanowiących 3,88% ogólnej liczby akcji Spółki, uprawniających do wykonywania 412.040 głosów, reprezentujących 3,88% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

VI. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Zarząd nie publikował prognoz finansowych Spółki na rok obrotowy 2006.

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

Akcjonariusze Hygienika S.A. według stanu na dzień 14.02.2007 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów na WZA
Maciej Zientara	1.057.608	9,96 %	1.057.608	9,96%

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

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

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji na 30.09.2006	Udział w kapitale zakładowym i głosach na WZA	Liczba akcji na 31.12.2006	Udział w kapitale zakładowym i głosach na WZA
Maciej Zientara	1.057.608	9,96 %	1.057.608	9,96%

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

Emitent nie jest stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych.

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

W IV kwartale 2006 r. nie miały miejsca transakcje z podmiotami powiązаныmi, 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 2006 r. poręczeń, kredytu lub pożyczki, gwarancji, których wartość przekraczałyby 10% wartości kapitałów własnych Emitenta. Łączna wartość gwarancji udzielonych przez Emitenta nie przekracza na dzień 30 września 2006r. 10% wartości kapitałów własnych.

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

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

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

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

- rozwój sprzedaży do klientów sieciowych;
- dalszy rozwój współpracy z dystrybutorami w handlu tradycyjnym;
- zmiany kursu PLN względem walut obcych, głównie EUR;
- zwiększenie mocy produkcyjnych poprzez zakup nowej linii do produkcji higieny kobiecej

Formularz SA-Q IV / 2006

(kwartał/rok)

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

Zgodnie z § 57 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r.

- Dz.U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280

Zarząd Spółki HYGIENIKA S.A

podaje do wiadomości raport kwartalny za IV kwartał roku obrotowego 2006

dnia 14.02.2007

(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	IV kwartał narastająco okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	IV kwartał narastająco okres od 01.01.2005 do 31.12.2005	IV kwartał narastająco okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	IV kwartał narastająco okres od 01.01.2005 do 31.12.2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	37 328	29 225	9 743	8 961
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 300)	(7 769)	(861)	(2 382)
III. Zysk (strata) brutto	(4 262)	(8 578)	(1 112)	(2 630)
IV. Zysk (strata) netto	(3 628)	(8 894)	(947)	(2 727)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 216)	1 134	(317)	348
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 440	(3 475)	637	(1 066)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 604)	2 012	(419)	617
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(380)	(329)	(99)	(101)
IX. Aktywa razem	31 984	36 817	8 348	11 289
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15 414	23 696	4 023	7 266
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 907	2 150	498	659
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	12 584	20 640	3 285	6 329
XIII. Kapitał własny	16 569	13 122	4 325	4 024
XIV. Kapitał zakładowy	10 614	3 538	2 770	1 085
XV. Liczba akcji	10 614 375	3 538 125		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,40)	(2,42)	(0,10)	(0,74)
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-	-	-	-
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	1,56	3,71	0,41	1,14
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-

BILANS	stan na 31.12.2006 koniec poprz. kwartału (rok bieżący)	stan na 30.09.2006 koniec poprz. kwartału (rok bieżący)	stan na 31.12.2005 koniec poprz. kwartału (rok poprzedni)	stan na 30.09.2005 koniec poprz. kwartału (rok poprzedni)
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe	16 986	19 946	21 841	22 496
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	142	124	159	171
- wartość firmy			0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	16 062	19 276	21 136	21 601
3. Należności długoterminowe	0	0	0	0
3.1. Od jednostek powiązanych				
3.2. Od pozostałych jednostek				
4. Inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
4.1. Nieruchomości				
4.2. Wartości niematerialne i prawne				
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe				
a) w jednostkach powiązanych, w tym:				
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane				
b) w pozostałych jednostkach				
4.4. Inne inwestycje długoterminowe				
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	782	546	546	724
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	782	546	546	724
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
II. Aktywa obrotowe	14 998	13 522	14 977	15 660
1. Zapasy	5 266	4 926	7 233	7 624
2. Należności krótkoterminowe	8 495	7 233	5 972	6 229
2.1. Od jednostek powiązanych				
2.2. Od pozostałych jednostek	8 495	7 233	5 972	6 229
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 164	1 120	1 544	1 517
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 164	1 120	1 544	1 517
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach				
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 164	1 120	1 544	1 517
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	72	242	228	290
A k t y w a r a z e m	31 984	33 468	36 818	38 156
P a s y w a				
I. Kapitał własny	16 569	16 820	13 122	18 756
1. Kapitał zakładowy	10 614	10 614	3 538	3 538
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-

3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-
4. Kapitał zapasowy	30 174	30 173	30 173	30 173
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	2 185	2 185	2 185	2 185
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(22 775)	(22 775)	(13 880)	(13 880)
8. Zysk (strata) netto	(3 628)	(3 378)	(8 894)	(3 260)
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15 415	16 648	23 697	19 400
1. Rezerwy na zobowiązania	923	584	569	408
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	148	546	546	408
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	23	23	23	-
a) długoterminowa	-	-	-	-
b) krótkoterminowa	23	23	23	-
1.3. Pozostałe rezerwy	752	15	-	-
a) długoterminowe	-	-	-	-
b) krótkoterminowe	752	15	-	-
2. Zobowiązania długoterminowe	1 907	1 361	2 150	2 393
2.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek	1 907	1 361	2 150	2 393
3. Zobowiązania krótkoterminowe	12 585	14 225	20 640	16 372
3.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
3.2. Wobec pozostałych jednostek	12 541	14 117	20 542	16 260
3.3. Fundusze specjalne	44	108	98	112
4. Rozliczenia międzyokresowe	-	478	338	227
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	478	338	227
a) długoterminowe	-	-	-	-
b) krótkoterminowe	-	478	338	227
P a s y w a r a z e m	31 984	33 468	36 819	38 156

Wartość księgowa	16 569	17 770	13 122	18 756
Liczba akcji	10 614 375	3 538 125	3 538 125	3 538 125
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,56	5,02	3,71	5,30
Rozwodniona liczba akcji	10 614 375	3 538 125	3 538 125	3 538 125
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,56	5,02	3,71	5,30

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na	stan na	stan na	stan na
	31.12.2006 koniec poprz. kwartału (rok bieżący)	30.09.2006 koniec poprz. kwartału (rok bieżący)	31.12.2005 koniec poprz. Kwartału (rok poprzedni)	30.09.2005 koniec poprz. 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	0
zabezpieczenia umów leasingowych	0	0	0	0
-				
-				
Pozycje pozabilansowe, razem	0	0	0	0

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kwartał	III kwartały	III kwartał	III kwartały
	(rok bieżący) okres od 01.10.2006 do 31.12.2006	narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	(rok poprzedni) okres od 01.10.2005 do 31.12.2005	narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2005 do 31.12.2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	11120	37 328	9 129	29 225

- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	11 061	34 956	7 630	22 908
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	59	2 372	1 499	6 317
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	9 090	31 983	7 750	24 570
- do jednostek powiązanych	0	0	0	0
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	9 000	29 317	6 389	18 927
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	90	2 666	1 361	5 643
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	2 030	5 345	1 379	4 655
IV. Koszty sprzedaży	1 642	4 653	904	3 339
V. Koszty ogólnego zarządu	1 185	4 631	1 359	4 589
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	-797	-3 939	-884	-3 273
VII. Pozostałe przychody operacyjne	535	1 571	-53	41
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			0	0
2. Dotacje			0	0
3. Inne przychody operacyjne	535	1 571	-53	41
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	734	932	4 202	4 537
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	234	249	6	6
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	99	4 078	4 181
3. Inne koszty operacyjne	500	584	118	350
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	-996	-3 300	-5 139	-7 769
X. Przychody finansowe	257	351	87	152
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			0	0
- od jednostek powiązanych			0	0
2. Odsetki, w tym:	12	106	20	59
- od jednostek powiązanych			0	0
3. Zysk ze zbycia inwestycji			0	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji			0	0
5. Inne	245	245	67	93
XI. Koszty finansowe	145	1 313	265	961
1. Odsetki, w tym:	138	776	227	855
- dla jednostek powiązanych			52	161
2. Strata ze zbycia inwestycji			0	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji			0	0
4. Inne	7	537	38	106
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	(884)	(4 262)	(5 317)	(8 578)
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	-	-	-	-
1. Zyski nadzwyczajne				
2. Straty nadzwyczajne				
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	(884)	(4 262)	(5 317)	(8 578)
XV. Podatek dochodowy	(633)	(633)	-	316
a) część bieżąca				
b) część odroczone	-	(633)	-	316
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)	(251)	(3 629)	(5 317)	(8 894)
Zysk (strata) netto (zakualizowany)		(3 629)		(8 894)
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)	-	(1,03)		(2,51)
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 01.10.2006 do 31.12.2006	IV kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	IV kwartał (rok poprzedni) okres od 01.10.2005 do 31.12.2005	IV kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2005 do 31.12.2005
	I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	13 122	13 122	22 016
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-		-	
b) korekty błędów podstawowych	-		-	
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	13 122	13 122	22 016	22 016
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	3 538	3 538	3 538	3 538
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	7 076	7 076	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	7 076	7 076	-	-
- emisji akcji (wydania udziałów)	7 076	7 076	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- obniżenie wartości akcji celem pokrycia strat z lat ubiegłych	-	-	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	10 614	10 614	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)	-	-	-	-

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	30 173	30 173	30 173	30 173
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- kosztów emisji akcji	-	-	-	-
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	(22 775)	(22 775)	(13 881)	(13 881)
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	(22 775)	(22 775)	(13 881)	(13 881)
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	(22 775)	(22 775)	(13 881)	(13 881)
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
- strata za 2003 rok	-	-	-	-
- strata za 2004 r	-	-	-	-
- strata za 2005 r	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
-pokrycie straty zyskiem	-	-	-	-
-pokrycie straty zyskiem z I kwartału 2003 r	-	-	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(22 775)	(22 775)	(13 881)	(13 881)
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(22 775)	(22 775)	(13 881)	(13 881)
8. Wynik netto	(3 628)	(3 628)	(8 894)	(8 894)
a) zysk netto	-	-	-	-
b) strata netto	(3 628)	(3 628)	(8 894)	(8 894)
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	16 569	16 569	13 122	13 122
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	16 569	16 569	13 122	13 122

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	IV kwartał (rok bieżący) okres od 01.10.2006 do 31.12.2006	VI kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	IV kwartał (rok poprzedni) okres od 01.10.2005 do 31.12.2005	IV kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2005 do 31.12.2005
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	(250)	(3 628)	(1 290)	(8 894)
II. Korekty razem	647	2 413	4 241	10 028
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności				
2. Amortyzacja	583	2 208	224	1 824
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(368)	(368)	7	-
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	158	712	270	818
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	2 454	2 440	(5)	(6)
6. Zmiana stanu rezerw	339	354	93	127
7. Zmiana stanu zapasów	(339)	1 967	(506)	(57)
8. Zmiana stanu należności	(1 262)	(2 523)	256	2 016
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(578)	(2 037)	3 572	4 966
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(340)	(340)	330	340
11. Inne korekty		0		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	397	(1 215)	2 951	1 134
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	2490	2586	7	25
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2490	2586	7	25
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	(146)	(146)	(247)	(3 500)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(146)	(146)	(247)	(3 500)
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				-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	2 344	2 440	(240)	(3 475)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0	8147	448	4012
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	7076	0	0
2. Kredyty i pożyczki			448	3311
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	1071		701
4. Inne wpływy finansowe				
II. Wydatki	2 570	9 752	(473)	(2 000)
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	1 920	3 800	-	
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		3 189		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	490	2 050	(203)	(1 182)
8. Odsetki	160	713	(270)	(818)
9. Inne wydatki finansowe				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(2 570)	(1 605)	(25)	2 012
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	171	(380)	2 686	(329)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	128	(380)	27	(329)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. Środki pieniężne na początek okresu	-	1 544	-	1 873

G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	1 336	1 164	27	1 544
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	-21	1440

Raport kwartalny powinien ponadto zawierać informacje określone w § 61 ust. 3 i 4 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. - Dz. U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280 .

Podpisy osób
reprezentujących Spółkę

Data 04.11.2006

Imię i nazwisko Dariusz Nikolajuk

Stanowisko / Funkcja Prezes Zarządu

Imię i nazwisko Andrzej Zientara

Stanowisko / Funkcja Prokurent