

## Komentarz do raportu za IV kwartał 2007 roku.

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

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

Nie dokonano zmian zasad rachunkowości w stosunku do roku ubiegłego.

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

#### ***Wartości niematerialne i prawne***

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

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

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

- Oprogramowanie – 20%.

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

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

Na dzień 31.12.2007 zlikwidowano w całości umorzone i nie aktualne na dzień bilansowy licencje.

### **Środki trwałe**

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

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

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

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

W poszczególnych grupach stosowane są następujące stawki i metody amortyzacji:

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

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

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

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

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

Ostatniej weryfikacji stawek amortyzacyjnych, uwzględniając okres użyteczności środków trwałych Spółka dokonała w II kwartale 2007r.

Na dzień 31.12.2007, zlikwidowano w całości i w części umorzone aktywa trwałe, kwota wyksięgowana w pozostałe koszty operacyjne w wysokości 364 501,46 PLN dotyczy częściowo umorzonej, niewykorzystywanej w produkcji maszyny do formowania wkładu oraz dwóch Pakowaczek Gevas.

### ***Środki trwałe w budowie***

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

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

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

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

## **Zapasy**

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

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

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

Rozchód materiałów i towarów odbywa się według metody FIFO, rozchód wyrobów gotowych odbywa się według metody FIFO.

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

Na 31.12.2007 dokonano odpisu aktualizacyjnego na zapasy w wysokości 126.268,43 PLN.

## **Należności**

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

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

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości – do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości – w wysokości 100% należności,
- stanowiących równowartość kwot podwyższających należności – do wysokości tych kwot,
- przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności według indywidualnej oceny.
- na należności przeterminowane ponad 360 dni Spółka tworzy 100% odpisy aktualizujące.

Na dzień 31.12.2007 spółka rozwiązała odpis aktualizacyjny na należności stracone w wysokości 40 000,00 PLN oraz utworzyła odpis aktualizacyjny na kwotę 42 580,53 PLN.

### **Zobowiązania**

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

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

Na dzień powstania, zobowiązania wycenia się według wartości nominalnej.

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

### **Środki pieniężne**

Wycenia się według wartości nominalnej.

### **Różnice kursowe**

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

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

Na dzień bilansowy wycenione zostały wyrażone w walutach obcych:

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

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

### **Rezerwy**

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

Na 31.12.2007 Spółka utworzyła rezerwy na przyszłe zobowiązania w wysokości 108 962,97 PLN. Kwota ta zawiera rezerwę na niewykorzystane urlopy w wysokości 80 033,22 PLN.

### **Rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne**

Rozliczenia między okresowe czynne obejmują rozliczenia:

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

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

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

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

### ***Podatek odroczony***

#### Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

#### Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

### ***Kapitał własny***

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

Kapitał zapasowy Spółki tworzony jest:

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

Przeznaczenie kapitału zapasowego określa Statut Spółki.

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

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

### ***Przychody, koszty, wynik finansowy***

Rachunek zysków i strat jest sporządzany w wariantcie kalkulacyjnym.

#### Przychody i zyski

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

#### Koszty i straty

Przez koszty i straty jednostka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w

formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

### Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto składają się:

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

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje część odroczoną i bieżącą. Część odroczona w rachunku zysków i strat stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

### **II. Informacja o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego i dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.**

W IV kwartale 2007 roku Spółka dokonała korekty zmniejszającej wysokość aktywa z tytułu odroczonego oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 20 743,00 PLN.

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

W IV kwartale 2007 roku miały miejsce następujące istotne wydarzenia:

1. Dnia 05.10.2007 został zakończony montaż modułu do formowania wkładu do linii pieluszkowej FCM. Rozruch linii po testach materiałowych nastąpił 15.10.2007.
2. W dniu 27.11.2007 r. Uchwałą nr 4 Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Spółki Pana Stanisława Kołacińskiego. Powołanie na funkcję Prezesa Zarządu nastąpiło z dniem 1 grudnia 2007 r. w związku z zakończeniem oddelegowania Pana Filipa Ciasia do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.
3. Dnia 12.12.2007 został podpisany kontrakt z firmą Cellulose Converting Equipments na zakup nowoczesnego ciągu technologicznego do produkcji jednorazowych pieluszek dla dzieci, który zostanie uruchomiony w pierwszych dniach czerwca 2008r. Wartość przedmiotu umowy wynosi 2,3 mln EUR
4. W wyniku wygranego przetargu została podpisana umowa na dostawy w roku 2008 produktów higieny dziecięcej do sieci Kaufland. Estymowana roczna wartość kontraktu wynosi ok. 5,5 mln PLN W ramach kontraktu Hygienika S.A. będzie dostawcą pieluszek jednorazowych Private Label na rynek Polski, Czech, Słowacji, Rumunii, Bułgarii i Chorwacji.

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

W IV kwartale 2007 roku wartość sprzedaży wyniosła 8.255 tys. PLN. Ograniczenie przychodów w stosunku do IV kwartału 2006 (ok. 26%) zanotowały wszystkie kategorie produktów w zbliżonych proporcjach (pieluszki i wkładki 24%; podpaski 32%). W stosunku do poprzedniego kwartału wartość przychodów ze sprzedaży w IV kwartale 2007 spadła o ponad 3%. Nie bez znaczenia na stopniowe zmniejszanie przychodów ze sprzedaży, nie tylko w IV, ale i w poprzednich kwartałach roku 2007, miał fakt niewystarczających zdolności produkcyjnych, które bezpośrednio wpłynęły na poziom przychodów i relacje handlowe z dotychczasowymi klientami. W obliczu widocznych problemów ze 100%-ową

realizacją bieżących zamówień, wstrzymane zostały działania na rzecz poszerzenia gamy produktów i powiększenia listy odbiorców w roku 2007.

W aspekcie uruchomienia nie wykorzystywanej linii do produkcji pieluch (inwestycja – moduł formujący do linii FCM) w połowie października 2007 zdolności produkcyjne tej kategorii produktów znacznie wzrosły. Fakt uruchomienia linii FCM umożliwił także dokonanie planowanego gruntownego remontu linii do produkcji pieluch FAX, która jako jedyna linia produkcyjna tej kategorii pracowała w ruchu ciągłym od miesiąca lutego 2007.

Dokonane oraz planowane na miesiąc maj (nowa linia do produkcji pieluch) zwiększenie zdolności produkcyjnych, daje możliwość zmiany pasywnej polityki sprzedaży i wyznaczenia głównego celu na najbliższe miesiące – aktywizacji sprzedaży do dotychczasowych odbiorców (poprawa kontaktów z klientami, nowe produkty, działania merchandisingowe i trademarkingowe) oraz koncentracji działań w celu pozyskania nowych odbiorców i rynków zbytu.

Niski poziom przychodów w połączeniu z próbami związanymi z rozruchem nowej linii oraz remontem generalnym linii FAX spowodował osiągnięcie znacznie niższego, w porównaniu do poprzednich kwartałów, wyniku brutto na sprzedaży – 728 tys PLN. Koszty sprzedaży zamknęły się kwotą 1.679 tys PLN, co stanowi 2%-owy wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, natomiast koszty ogólnego zarządu w IV kwartale 2007 wyniosły 780 tys. PLN (spadek o 34% w stosunku do IV kwartału 2006). W konsekwencji wynik na sprzedaży wyniósł -1.731 tys PLN, co stanowi pogorszenie w stosunku do IV kwartału 2006 o 933 tys PLN.

Saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych pogarsza wynik IV kwartału o ok. 300 tys PLN. Podstawowe pozycje salda:

- Zwiększenia odpisu na zapasy nierotujące i zbędne – 126 tys PLN
- Utworzenie odpisu na nie wykorzystywane środki trwałe - 364 tys. PLN
- Nadwyżka inwentaryzacyjna 154 tys. PLN

Saldo przychodów i kosztów finansowych poprawia wynik brutto o około 230 tys. PLN, do poziomu – 1.801 tys. PLN, co jest efektem różnic kursowych i odsetek od lokat.

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

Poza opisanymi wyżej nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę w IV kwartale 2007 r.

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

Nie dotyczy.

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

W związku z zakończeniem przyjmowania zapisów na akcje na okaziciela serii D, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych poinformował, iż zostało złożonych 2355 zapisów podstawowych na 10.468.236 akcji, jednocześnie dokonano 310 zapisów dodatkowych na 70.578.963 akcje. Łącznie dokonano wpłat na kwotę 153.989.678,10 zł. W związku, z czym ustalony termin dodatkowych zapisów inwestorów wytypowanych przez Zarząd nie był realizowany.

W dniu 22.10.2007r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął Uchwałę nr 819/2007, w sprawie wprowadzenia z dniem 24.10.2007r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 10.614.375 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii D, spółki HYGIENIKA S.A. wyemitowanych na podstawie Uchwały Nr 15 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24 kwietnia 2007r., o wartości nominalnej 1,00 zł każda,

Postanowieniem Sądu Rejonowego w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 19 listopada 2007r., oznaczonym sygnaturą akt WA.XIV NS-REJ.KRS/023070/07/495, zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 10.614.375,00 zł. do kwoty 21.228.750,00, zł. poprzez emisję 10.614.375 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

Uchwałą nr 960/2007 z dnia 29 listopada 2007r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wyznaczył na 3 grudnia 2007r. ostatni dzień notowania 10.314.675 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii D spółki Hygienika

S.A., o wartości nominalnej 1,00 zł. każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem „PLHGKA00085”.

Jednocześnie Uchwałą nr 961/2007r. z dnia 29 listopada 2007r. Zarząd Giełdy stwierdził, że zgodnie z § 19 ust. 1 i 2 Regulaminu Giełdy do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 10.314.675 akcji zwykłych na okaziciela serii D spółki Hygienika S.A., o wartości nominalnej 1,00 zł. każda.

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. dokonał w dniu 4 grudnia 2007 roku rejestracji 10.614.375 (dziesięć milionów sześćset czternaście tysięcy trzysta siedemdziesiąt pięć) akcji serii D pod kodem PLHGKA00028 oraz dokonał asymilacji z dotychczasowymi akcjami Spółki. Łączna liczba akcji Spółki po rejestracji w KDPW wynosi 21.228.750 (dwadzieścia jeden milionów dwieście dwadzieścia osiem tysięcy siedemset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela.

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

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

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

W dniu 29 stycznia 2008 roku Hygienika SA rozpoczęła negocjacje dotyczące współpracy handlowej z ONTEX INTERNATIONAL N.V. Pomiędzy firmami doszło do podpisania umowy dotyczącej zachowania poufności.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie nastąpiły zmiany w strukturze jednostki.

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

Zarząd nie publikował prognoz finansowych Spółki na rok obrotowy 2007.

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

***Akcjonariusze Hygienika S.A. według stanu na dzień 31.12.2007 r.***

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów na WZA
Krzysztof Moska wraz ze spółką zależną Prymus Sp. z o.o.*	3.034.085	14,29 %	3.034.085	14,29 %

*\* Krzysztof Moska posiada 2.728.785 akcji, co stanowi 12,85% udziału w kapitale zakładowym, Prymus Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach, spółka zależna Krzysztofa Moski posiada 305.300 akcji, co stanowi 1,44% udziału w kapitale zakładowym*

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

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

W wyniku transakcji zawartych w dniu 12 października 2007 r. na GPW w Warszawie w trybie sesyjnym, Prezes Zarządu Pan Filip Ciaś nabył 3.000 akcji Spółki po średniej cenie wynoszącej 6,4 zł. W wyniku transakcji zawartych w dniu 21 grudnia 2007 r. na GPW w Warszawie w trybie sesyjnym, Pan Filip Ciaś zbył 3.000 akcji Spółki po średniej cenie wynoszącej 4,32 zł.

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

Dnia 23.11.2007 Hygienika S.A. wystąpiła do sądu z powództwem przeciwko Hemitex S.A. o zapłatę kwoty 2.024 tys PLN.

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

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

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

Emitent nie udzielał w IV kwartale 2007 r. poręczeń, kredytu lub pożyczki, gwarancji, których wartość przekraczałyby 10% wartości kapitałów własnych Emitenta. Łączna wartość gwarancji udzielonych przez Emitenta nie przekracza na dzień 31 grudnia 2007r. 10% wartości kapitałów własnych.

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

Nie dotyczy.

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

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

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

skorygowany

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Raport kwartalny SA-Q

4 / 2007

kwartał / rok

(zgodnie z § 86 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)  
(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)

za 4 kwartał roku obrotowego 2007 obejmujący okres od 2007-10-01 do 2007-12-31

data przekazania: 2008-02-14

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartał(y) narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	4 kwartał(y) narastająco / okres od 2006-01-01 do 2006-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	4 kwartał(y) narastająco / okres od 2006-01-01 do 2006-12-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	36 838	37 328	10 284	9 743
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-5 801	-3 300	-1 619	-861
III. Zysk (strata) brutto	-6 014	-4 262	-1 679	-1 112
IV. Zysk (strata) netto	-6 647	-3 628	-1 856	-947
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 692	-1 216	-752	-317
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 205	2 440	-895	637
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	14 654	-1 604	4 091	-419
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	8 757	-380	2 445	-99
IX. Aktywa, razem	38 700	32 361	10 804	8 447
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 078	15 792	2 534	4 122
XI. Zobowiązania długoterminowe	179	1 907	50	498
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	8 151	12 962	2 276	3 383
XIII. Kapitał własny	29 622	16 569	8 270	4 325
XIV. Kapitał zakładowy	21 228	10 614	5 926	2 770
XV. Liczba akcji (w szt.)	21 228 750	10 614 375	0	0
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-0,28	-0,40	-0,08	-0,10
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	1,40	1,56	0,39	0,41
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

## SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

## BILANS

	w tys. zł			
	stan na 2007-12-31 koniec kwartału / 2007	stan na 2007-09-30 koniec poprz. kwartału / 2007	stan na 2006-12-31 koniec poprz. roku / 2006	stan na 2006-09-30 koniec kwartału / 2006
<b>AKTYWA</b>				
I. Aktywa trwałe	16 248	15 101	16 986	19 946

	w tys. zł			
	stan na 2007-12-31 koniec kwartału / 2007	stan na 2007-09-30 koniec poprz. kwartału / 2007	stan na 2006-12-31 koniec poprz. roku / 2006	stan na 2006-09-30 koniec kwartału / 2006
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	68	87	142	124
2. Rzeczowe aktywa trwałe	16 146	14 959	16 063	19 276
3. Należności długoterminowe	0		0	0
4. Inwestycje długoterminowe	0		0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	34	55	781	546
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34	55	781	546
II. Aktywa obrotowe	22 452	12 198	15 375	13 522
1. Zapasy	5 318	3 860	5 266	4 927
2. Należności krótkoterminowe	7 146	6 815	8 873	7 233
2.1. Od pozostałych jednostek	7 146	6 815	8 873	7 233
3. Inwestycje krótkoterminowe	9 922	1 249	1 164	1 120
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9 922	1 249	1 164	1 120
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 922	1 249	1 164	1 120
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	66	274	72	242
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>38 700</b>	<b>27 299</b>	<b>32 361</b>	<b>33 468</b>
<b>PASYWA</b>				
I. Kapitał własny	29 622	11 506	16 569	16 820
1. Kapitał zakładowy	21 228	10 614	10 614	10 614
2. Kapitał zapasowy	39 476	30 174	30 173	30 173
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	2 185	2 185	2 185	2 185
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-26 620	-26 620	-22 775	-22 775
5. Zysk (strata) netto	-6 647	-4 847	-3 628	-3 377
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 078	15 793	15 792	16 648
1. Rezerwy na zobowiązania	748	78	171	584
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34	55	148	546
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	23	23	23	23
a) długoterminowa	23	23	23	23
1.3. Pozostałe rezerwy	691			15
a) krótkoterminowe	691			15
2. Zobowiązania długoterminowe	179	418	1 907	1 361
2.1. Wobec pozostałych jednostek	179	418	1 907	1 361
3. Zobowiązania krótkoterminowe	8 151	14 451	12 962	14 225
3.1. Wobec pozostałych jednostek	8 047	14 314	12 918	14 117
3.2. Fundusze specjalne	104	137	44	108
4. Rozliczenia międzyokresowe		846	752	478
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe		846	752	478
a) krótkoterminowe		846	752	478
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>38 700</b>	<b>27 299</b>	<b>32 361</b>	<b>33 468</b>
Wartość księgowa	29 622	11 506	16 569	16 820
Liczba akcji (w szt.)	21 228 750	10 614 375	10 614 375	3 538 125
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,40	1,08	1,56	4,75

Uwaga! W przypadku raportów za I kwartał roku obrotowego, należy wypełnić jedynie pierwszą (stan na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego), trzecią (stan na koniec poprzedniego roku obrotowego) i czwartą kolumnę (stan na koniec I kwartału poprzedniego roku obrotowego).

## POZYCJE POZABILANSOWE

	w tys. zł			
	stan na 2007-12-31 koniec kwartału / 2007	stan na 2007-09-30 koniec poprz. kwartału / 2007	stan na 2006-12-31 koniec poprz. roku / 2006	stan na 2006-09-30 koniec kwartału / 2006
- udzielonych gwarancji i poręczeń	5 949	5 949		
1. Inne (z tytułu)	0	0	0	0
- zabezpieczenia umów leasingowych	0	0	0	0
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>5 949</b>	<b>5 949</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Uwaga! W przypadku raportów za I kwartał roku obrotowego, należy wypełnić jedynie pierwszą (stan na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego), trzecią (stan na koniec poprzedniego roku obrotowego) i czwartą kolumnę (stan na koniec I kwartału poprzedniego roku obrotowego).

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	w tys. zł			
	4 kwartał/2007 okres od 2007-10-01 do 2007-12-31	4 kwartały narastająco / okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	4 kwartał / okres od 2006-10-01 do 2006-12-31	4 kwartały narastająco / okres od 2006-01-01 do 2006-12-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	8 255	36 838	11 120	37 328
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 240	36 552	11 061	34 956
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	15	286	59	2 372
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	7 527	31 478	9 090	31 983
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7 525	31 331	9 000	29 317
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2	147	90	2 666
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	728	5 360	2 030	5 345
IV. Koszty sprzedaży	1 678	5 810	1 642	4 653
V. Koszty ogólnego zarządu	780	3 296	1 185	4 631
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 730	-3 746	-797	-3 939
VII. Pozostałe przychody operacyjne	474	1 344	535	1 937
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0		0
2. Dotacje	0	0		
3. Inne przychody operacyjne	474	1 344	535	1 937
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	777	3 399	734	1 298
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	361	362	234	249
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	168	1 312	0	0
3. Inne koszty operacyjne	248	1 725	500	1 049
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 033	-5 801	-996	-3 300
X. Przychody finansowe	528	746	257	105
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0		
- od jednostek powiązanych		0		
2. Odsetki, w tym:	284	299	12	105
- od jednostek powiązanych		0		
3. Zysk ze zbycia inwestycji		0		
4. Aktualizacja wartości inwestycji		0		
5. Inne	244	447	245	0
XI. Koszty finansowe	295	959	145	1 067
1. Odsetki w tym:	142	616	138	995
- dla jednostek powiązanych		0	0	0
2. Strata ze zbycia inwestycji		0		
3. Aktualizacja wartości inwestycji		0		
4. Inne	153	343	7	72
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-1 800	-6 014	-884	-4 262
XIII. Zysk (strata) brutto	-1 800	-6 014	-884	-4 262
XIV. Podatek dochodowy		633	-633	-633
a) część odroczone			-633	-633
XV. Zysk (strata) netto	-1 800	-6 647	-251	-3 629
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		-6 647		-3 629
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	21 228 750	21 228 750	10 614 375	10 614 375
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0,31		-0,34

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	w tys. zł			
	4 kwartał / 2007 okres od 2007-10-01 do 2007-12-31	4 kwartały narastająco / okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	rok 2006 okres od 2006-10-01 do 2006-12-31	4 kwartał(y) narastająco / okres od 2006-01-01 do 2006-12-31
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	11 506	16 569	13 121	13 121
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	11 506	16 569	13 121	13 121

	w tys. zł			
	4 kwartał / 2007 okres od 2007-10-01 do 2007-12-31	4 kwartały narastająco / okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	rok 2006 okres od 2006-10-01 do 2006-12-31	4 kwartał(y) narastająco / okres od 2006-01-01 do 2006-12-31
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	10 614	10 614	3 538	3 538
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	10 614	10 614	7 076	7 076
a) zwiększenia (z tytułu)	10 614	10 614	7 076	7 076
- emisji akcji (wydania udziałów)	10 614	10 614	7 076	7 076
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	21 228	21 228	10 614	10 614
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	30 173	30 173	30 173	30 173
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	9 303	9 303		
a) zwiększenia (z tytułu)	9 303	9 303		
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	9 303	9 303		
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	39 476	39 476	30 173	30 173
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	2 185	2 185	2 185	2 185
3.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	2 185	2 185	2 185	2 185
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-26 620	-26 403	-22 775	-22 775
4.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-26 620	-26 403	-22 775	-22 775
4.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-26 620	-26 620	-22 775	-22 775
a) zwiększenia (z tytułu)		-217		
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		-217		
korekta błęd z 2004 r.				
4.3. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-26 620	-26 620	-22 775	-22 775
4.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-26 620	-26 620	-22 775	-22 775
5. Wynik netto	-1 801	-6 647	-3 628	-3 628
a) strata netto	-1 801	-6 647	-3 628	-3 628
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	29 622	29 622	16 569	16 569
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		29 622		16 569

## RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł			
	4 kwartał / 2007 okres od 2007-10-01 do 2007-12-31	4 kwartały narastająco / okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	4 kwartał / okres od 2006-10-01 do 2006-12-31	4 kwartały narastająco / okres od 2006-01-01 do 2006-12-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-1 801	-6 647	-251	-3 628
II. Korekty razem	-3 244	3 955	520	2 413
1. Amortyzacja	591	2 519	581	2 207
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	45	-13	-368	-368
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)			158	712
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-2 152	-3 204	-235	-249
5. Zmiana stanu rezerw	577	577	-340	-355
6. Zmiana stanu zapasów	-1 457	-51	-339	1 967
7. Zmiana stanu należności	-331	1 727	-1 262	-2 523
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	349	3 152	2 791	1 362
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-846	-752	-466	-340
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	-5 025	-2 692	269	-1 216
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	4	12	2 489	2 586
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4	12	2 489	2 586
II. Wydatki	-2 157	-3 217	-146	-146
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-2 157	-3 217	-146	-146
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2 153	-3 205	2 343	2 440
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	20 452	21 466		8 147
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	20 167	20 167	0	7 076

	w tys. zł			
	4 kwartał / 2007 okres od 2007-10-01 do 2007-12-31	4 kwartały narastająco / okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	4 kwartał / okres od 2006-10-01 do 2006-12-31	4 kwartały narastająco / okres od 2006-01-01 do 2006-12-31
2. Kredyty i pożyczki		1 000		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych			0	1 071
4. Inne wpływy finansowe	285	299		
II. Wydatki	-4 602	-6 812	-2 568	-9 751
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-250	-250		
2. Spłaty kredytów i pożyczek	-1 000	-1 000	-1 920	-3 800
3. Wykup dłużnych papierów wartościowych				-3 189
4. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-2 751	-4 020		
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-282	-926	-490	-2 050
6. Odsetki	-319	-616	-158	-712
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	15 850	14 654	-2 568	-1 604
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	8 672	8 757	44	-380
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	8 672	8 757	44	-380
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	45	-13	-368	-368
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 249	1 164	1 120	1 544
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	9 921	9 921	1 164	1 164
- o ograniczonej możliwości dysponowania		0		418

## INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
HYGIENIKA_raport SA-Q4_2007 IV kw.pdf	HYGIENIKA

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-02-14	Stanisław Kołaciński	Prezes Zarządu	
2008-02-14	Grzegorz Lichocki	Członek Zarządu	