



**RAPORT NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA**  
z przeglądu sprawozdania finansowego  
**HARDEX  
S.A.**  
w  
**Krośnie Odrzańskim**  
za okres od 01.01.2009 r. do 30.06.2009 r.

## RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu  
HARDEX Spółka Akcyjna

z przeglądu sprawozdania finansowego obejmującego okres  
od 01.01.2009 r. do 30.06.2009 r.

Dokonaliśmy przeglądu załączonego sprawozdania finansowego spółki HARDEX S.A., z siedzibą w Krośnie Odrzańskim, na które składa się:

- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2009 r. do 30.06.2009 r. wykazujące zysk netto w wysokości **1.435.276,94 zł** oraz całkowity dochód w kwocie **1.435.276,94 zł**,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.06.2009 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 81.357.241,95 zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2009 r. do 30.06.2009 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **6.624.431,08 zł**,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2009 r. do 30.06.2009 r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2.111.045,07 zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską dotyczącymi sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34) śródrocznego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki.

Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do przepisów ustawy o rachunkowości oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeглядu dokonaliśmy głównie drogą analizy sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Spółki.

Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o rzetelności, prawidłowości i jasności rocznego sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Dokonany przez nas przegląd nie ujawnił niczego, co wskazywałoby na istotne zniekształcenie obrazu sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 30.06.2009 r. oraz jej wyniku finansowego za okres od 01.01.2009 r. do 30.06.2009 r., przekazywanego przez załączone sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, jak również wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państw niebędących państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259).

**PKF Audyt Sp. z o.o.**  
**Podmiot uprawniony do badania nr 548**  
Warszawa, ul. Elbląska 15/17

Rafał Barycki

.....  
**Wiceprezes Zarządu**  
Biegły rewident nr 10744  
przeprowadzający przegląd i reprezentujący podmiot  
uprawniony do badania sprawozdań finansowych

**Wrocław, 18 sierpnia 2009 r.**

**H A R D E X**  
**SPÓŁKA AKCYJNA**  
**W KROŚNIE ODRZAŃSKIM**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA I PÓŁROCZE 2009**

**INFORMACJE OGÓLNE****I. Dane jednostki:**

Nazwa:	Hardex Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	ul. Gubińska 63, 66-600 Krosno Odrzańskie
Podstawowy przedmiot działalności:	Działalność Spółki jest zaklasyfikowana wg Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) jako produkcja arkuszy fornirowych i płyt wykonanych na bazie drewna (16.21.Z). Spółka jest producentem płyt pilśniowych twardych w technologii mokriformowanej.
Organ prowadzący rejestr:	Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego Nr KRS:00000 17849 prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze VIII Wydział Gospodarczy.
Numer statystyczny REGON:	970517930

**II. Czas trwania Jednostki:**

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

**III. Okresy prezentowane**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku.

Dane porównawcze prezentowane są:

- według stanu na dzień 30 czerwca 2008r. i 31 grudnia 2008 roku dla bilansu
- za okres od 01 stycznia 2008 roku do 30 czerwca 2008 roku dla rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych
- za okres od 01 stycznia 2008 roku do 30 czerwca 2008 roku oraz za okres od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku dla zestawienia zmian w kapitale własnym.

**IV. Skład organów Jednostki według stanu na dzień 30.06.2009 r.:****Zarząd:**

1. Ireneusz Kaczmarek - Prezes Zarządu
2. Waldemar Motyka - Członek Zarządu
3. Anna Juszczyk - Członek Zarządu

**Zmiany w składzie Zarządu Spółki:**

W roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

**Rada Nadzorcza:**

1. Dawid Sukacz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Piotr Karmelita – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Dariusz Zych – Członek Rady Nadzorczej
4. Kinga Śluzek – Członek Rady Nadzorczej
5. Andrzej Beśkiewicz – Sekretarz Rady Nadzorczej

**Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:**

W roku 2009 do dnia sporządzenia sprawozdania nie dokonano zmian w składzie Rady Nadzorczej.

**V. Biegli rewidenci:**

PKF Audyt Sp. z o. o.  
ul. Elbląska 15/17  
01 -747 Warszawa

**VI. Prawnicy:**

Jan Mironik – Radca Prawny

**VII. Banki:**

1. Bank Zachodni WBK S.A.
2. Raiffeisen Bank Polska S.A.
3. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.

**VIII. Notowania na rynku regulowanym:**

## 1. Informacje ogólne:

Giełda: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.  
ul. Książęca 4  
00-498 Warszawa

Symbol na GPW: HDX

Sektor na GPW: Drzewny (drz)

2. System depozytowo – rozliczeniowy: Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW)  
ul. Książęca 4  
00-498 Warszawa

3. Kontakty z inwestorami: Adres spółki i biura odpowiedzialnego za relacje inwestorskie  
Krosno Odrz., ul. Gubińska 63  
tel.(068)3835301÷07 fax (068)383 6211  
e-mail:plyta@hardex.pl

**IX. Znaczący Akcjonariusze:**

Według wiedzy Spółki na dzień 30.06.2009 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
BBI Capital NFI S.A.	452.499	1.090.522,59	39,70	452.499	39,70
Skarb Państwa	260.938	628.860,58	22,89	260.938	22,89
Dom Maklerski IDM S.A.	126.497	304.857,77	11,10	126.497	11,10
<b>Razem</b>	<b>839.934</b>	<b>2.024.240,94</b>	<b>73,69</b>	<b>839.934</b>	<b>73,69</b>

**X. Spółki zależne:**

Hardex S.A. nie posiada spółek zależnych

**XI. Spółki stowarzyszone:**

Hardex S.A. nie posiada spółek stowarzyszonych

**XII. Sprawozdania skonsolidowane i połączenie spółek**

Hardex S.A. nie jest spółką dominującą ani znaczącym inwestorem oraz nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

W okresach, za które jest prezentowane sprawozdanie finansowe nie nastąpiło połączenie spółek.

**XIII. Oświadczenie Zarządu**

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 roku oraz dla bilansu i zestawienia zmian w kapitale własnym dodatkowo od 1 stycznia do 31 grudnia 2008.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą Hardex S.A. uchwałą nr VII/267/2009 z dnia 04 marca 2009 roku.

**XIV. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe za 2008r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 31 marca 2009r.

**XV. Wybrane dane finansowe**

		w PLN		w EUR	
		30.06.2009	30.06.2008	30.06.2009	30.06.2008
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	54 045 219,80	61 012 071,21	11 961 141,07	17 544 303,89
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 332 378,08	5 310 848,71	294 878,29	1 527 159,16
3	Zysk (strata) brutto	1 807 728,94	5 398 439,41	400 081,65	1 552 346,28
4	Zysk (strata) netto	1 435 276,94	4 490 199,41	317 651,59	1 291 177,65
5	Aktywa razem (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	81 357 241,95	89 621 291,23	18 202 354,11	21 479 554,03
6	Zobowiązania i rezerwy, razem (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	16 229 695,96	17 869 314,16	3 631 129,40	4 282 742,34
7	Zobowiązania długoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	8 173 592,09	9 948 442,21	1 828 707,73	2 384 345,27
9	Kapitał własny (aktywa netto na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	65 127 545,99	71 751 977,07	14 571 224,71	17 196 811,69
10	Kapitał zakładowy (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 747 045,73	2 747 045,73	614 606,62	658 385,04
11	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 697 167,13	6 214 676,40	1 039 564,26	1 787 059,01
12	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 170 758,80	-6 843 476,52	259 109,15	-1 967 873,40
13	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 978 971,00	-772 894,50	-1 765 884,16	-222 249,40
14	Przepływy pieniężne netto, razem	-2 111 045,07	-1 401 694,62	-467 210,75	-403 063,79
15	Liczba akcji (średnia ważona w szt. na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	1 139 853	1 115 423	1 139 853	1 115 423
16	Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł / eur)	1,26	4,02	0,28	1,15
17	Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł / eur)	1,26	4,02	0,28	1,15
18	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/eur)	7,00	4,06	1,55	1,17
19	Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / eur na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	57,14	64,33	12,78	15,42
20	Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / eur na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	57,14	64,33	12,78	15,42

---

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
	Ireneusz Kaczmarek	Prezes Zarządu	
	Waldemar Motyka	Członek Zarządu	
	Anna Juszczyk	Członek Zarządu	
	Anna Matjasowicz	Główny Księgowy	



**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
za okres od dnia: 01.01.2009 do 30.06.2009r.  
Wariant porównawczy  
(w zł i gr)

T r e ś ć		nota	30.06.2009	30.06.2008
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, W TYM:</b>			<b>52 903 664,23</b>	<b>58 924 638,32</b>
- od jednostek powiązanych			0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1		53 650 475,87	60 567 675,08
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)			-1 208 650,79	-2 262 092,66
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki			67 095,22	174 659,77
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1		394 743,93	444 396,13
<b>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>3</b>		<b>52 230 294,49</b>	<b>53 666 002,57</b>
I. Amortyzacja			2 892 716,88	2 655 388,59
II. Zużycie materiałów i energii			33 351 169,22	33 628 053,71
III. Usługi obce			5 244 388,68	6 165 089,42
IV. Podatki i opłaty, w tym:			1 653 470,19	1 702 090,46
- podatek akcyzowy			0,00	0,00
V. Wynagrodzenia			6 834 678,46	7 140 468,44
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia			1 731 762,17	1 802 192,42
VII. Pozostałe koszty rodzajowe			310 310,20	296 838,60
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów			211 798,69	275 880,93
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPZEDAŻY (A-B)</b>			<b>673 369,74</b>	<b>5 258 635,75</b>
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>4</b>		<b>821 919,59</b>	<b>117 414,86</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowanych aktywów trwałych			735 836,61	20 856,84
II. Dotacje			0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne			86 082,98	96 558,02
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>4</b>		<b>162 911,25</b>	<b>65 201,90</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			142 767,33	8 549,91
III. Inne koszty operacyjne			20 143,92	56 651,99
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>			<b>1 332 378,08</b>	<b>5 310 848,71</b>
<b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>5</b>		<b>475 451,22</b>	<b>573 807,40</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			0,00	0,00
- od jednostek powiązanych			0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:			340 945,91	238 412,56
- od jednostek powiązanych			97 232,87	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji			29 355,27	335 394,84
IV. Aktualizacja wartości inwestycji			0,00	0,00
V. Inne			105 150,04	0,00
<b>H KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>5</b>		<b>100,36</b>	<b>486 216,70</b>
I. Odsetki, w tym:			49,70	117,01
- dla jednostek powiązanych			0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji			0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji			0,00	0,00
IV. Inne			50,66	486 099,69
<b>I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCEJ (F+G-H)</b>			<b>1 807 728,94</b>	<b>5 398 439,41</b>
<b>J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne			0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne			0,00	0,00
<b>K. ZYSK (STRATA) BRUTTO (1+/-J)</b>			<b>1 807 728,94</b>	<b>5 398 439,41</b>
<b>L. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>6</b>		<b>372 452,00</b>	<b>908 240,00</b>
a) część bieżąca			559 427,00	1 435 684,00
b) część odroczone			-186 975,00	-527 444,00
<b>M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)</b>			<b>1 435 276,94</b>	<b>4 490 199,41</b>
<b>O. INNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>P. CAŁKOWITE DOCHODY OGÓLEM (N+O)</b>			<b>1 435 276,94</b>	<b>4 490 199,41</b>
Zysk (strata) netto			1 435 276,94	4 490 199,41
Średnia ważona liczba akcji zwykłych			1 139 853	1 090 725
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	8		1,26	4,12
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych			1 139 853	1 090 725
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)			1,26	4,12

Krosno Odrzańskie

.....  
Pieczętka imienna i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....  
Pieczętka imienna i podpis kierownika jednostki

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

za okres od dnia: 01.01.2009 do 30.06.2009r.

Wariant kalkulacyjny

(w zł i gr)

<b>Treść</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>30.06.2008</b>
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM:</b>	<b>54 045 219,80</b>	<b>61 012 071,21</b>
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	53 650 475,87	60 567 675,08
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	394 743,93	444 396,13
<b>B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM:</b>	<b>46 795 069,61</b>	<b>48 238 113,35</b>
- jednostkom powiązanim	0,00	0,00
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	46 583 270,92	47 962 232,42
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	211 798,69	275 880,93
<b>C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>7 250 150,19</b>	<b>12 773 957,86</b>
<b>D. KOSZTY SPRZEDAŻY</b>	<b>3 546 873,10</b>	<b>3 256 336,59</b>
<b>E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU</b>	<b>3 029 907,35</b>	<b>4 258 985,52</b>
<b>F. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)</b>	<b>673 369,74</b>	<b>5 258 635,75</b>
<b>G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>821 919,59</b>	<b>117 414,86</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	735 836,61	20 856,84
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	86 082,98	96 558,02
<b>H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>162 911,25</b>	<b>65 201,90</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	142 767,33	8 549,91
III. Inne koszty operacyjne	20 143,92	56 651,99
<b>I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)</b>	<b>1 332 378,08</b>	<b>5 310 848,71</b>
<b>J. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>475 451,22</b>	<b>573 807,40</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	340 945,91	238 412,56
- od jednostek powiązanych	97 232,87	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	29 355,27	335 394,84
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	105 150,04	0,00
<b>K. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>100,36</b>	<b>486 216,70</b>
I. Odsetki, w tym:	49,70	117,01
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	50,66	486 099,69
<b>L. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I+J-K)</b>	<b>1 807 728,94</b>	<b>5 398 439,41</b>
<b>M. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (M.I. - M.II.)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
<b>N. ZYSK (STRATA) brutto (L±M)</b>	<b>1 807 728,94</b>	<b>5 398 439,41</b>
<b>O. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>372 452,00</b>	<b>908 240,00</b>
a) część bieżąca	559 427,00	1 435 684,00
b) część odroczone	-186 975,00	-527 444,00
<b>P. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>R. ZYSK (STRATA) NETTO (N-O-P)</b>	<b>1 435 276,94</b>	<b>4 490 199,41</b>
<b>S. INNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>T. CAŁKOWITE DOCHODY OGÓLEM (R+S)</b>	<b>1 435 276,94</b>	<b>4 490 199,41</b>

Krosno Odrzańskie

**SPRAWOZDANIE  
ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM  
od dnia 01.01.2009 do 30.06.2009**

Treść	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>71 751 977,07</b>	<b>59 768 970,06</b>	<b>59 768 970,06</b>
Zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>71 751 977,07</b>	<b>59 768 970,06</b>	<b>59 768 970,06</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 747 045,73	2 515 341,10	2 515 341,10
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	231 704,63	231 704,63
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	231 704,63	231 704,63
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	231 704,63	231 704,63
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 747 045,73	2 747 045,73	2 747 045,73
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	32 164 780,63	19 227 925,29	19 227 925,29
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	13 993,93	12 936 855,34	12 958 855,34
a) zwiększenie (z tytułu)	13 993,93	12 936 855,34	12 958 855,34
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	13 993,93	4 631 451,73	4 631 451,73
- emisja akcji (agio)	0,00	8 305 403,61	8 327 403,61
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00	0,00
- przekazania środków na fundusz dywidendowy	0,00	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	32 178 774,56	32 164 780,63	32 186 780,63
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	27 958 448,76	27 958 448,76	27 958 448,76
korekta wartości początkowej kapitału z przeceny	0,00	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- podatek odroczony od przeceny (MSR)	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00	0,00
- podatek odroczony od przeceny (MSR)	0,00	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	27 958 448,76	27 958 448,76	27 958 448,76
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	808 000,00	808 000,00	808 000,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	808 000,00	808 000,00	808 000,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	8 073 701,95	9 259 254,91	9 259 254,91
7.1. - zysk z lat ubiegłych na początek okresu	8 073 701,95	9 259 254,91	9 259 254,91
- zmiany w rachunkowości na 01.01.2005r. (MSR)	0,00	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	8 073 701,95	9 259 254,91	9 259 254,91
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie	8 073 701,95	9 259 254,91	9 259 254,91
- na dywidendę	7 978 971,00	4 627 803,18	4 627 803,18
- na zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	80 737,02		
- na kapitał zapasowy	13 993,93	4 631 451,73	4 631 451,73
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	0,00	0,00
- zmiany w rachunkowości na 01.01.2005r. (MSR)	0,00	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu: na kapitał zapasowy)	0,00	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
8. Całkowite dochody ogółem	1 435 276,94	8 073 701,95	4 490 199,41
a) zysk netto	1 435 276,94	8 073 701,95	4 490 199,41
b) strata netto	0,00	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>65 127 545,99</b>	<b>71 751 977,07</b>	<b>68 190 474,53</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>65 127 545,99</b>	<b>63 773 006,07</b>	<b>68 190 474,53</b>

Krosno Odrzańskie

.....  
Pieczątką imienną i podpis osoby, której  
powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....  
Pieczątką imienną i podpis  
kierownika jednostki

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
sporządzone wg MSR (w zł i gr) na dzień 30.06.2009

AKTYWA				PASywa					
	nota	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008		nota	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
<b>A. Aktywa trwałe</b>		<b>47 676 628,21</b>	<b>50 149 322,36</b>	<b>48 820 942,25</b>	<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>		<b>65 127 545,99</b>	<b>71 751 977,07</b>	<b>68 190 474,53</b>
<b>I. Wartości niematerialne</b>	11	<b>3 918,02</b>	<b>4 796,00</b>	<b>8 623,87</b>	<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	26	<b>2 747 045,73</b>	<b>2 747 045,73</b>	<b>2 747 045,73</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00	0,00	<b>II. Należne, lecz nie wniesione, wkłady na poczet kapitału podstawowego (wielkość ujemna)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2. Wartość firmy		0,00	0,00	0,00	<b>III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)</b>	28	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3. Inne wartości niematerialne		3 918,02	4 796,00	8 623,87	<b>IV. Kapitał (fundusz) zapasowy</b>	27	<b>32 178 774,56</b>	<b>32 164 780,63</b>	<b>32 186 780,63</b>
4. Zaliczki na wartości niematerialne		0,00	0,00	0,00	<b>V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>	29	<b>27 958 448,76</b>	<b>27 958 448,76</b>	<b>27 958 448,76</b>
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>		<b>46 453 015,92</b>	<b>48 720 455,99</b>	<b>46 912 353,81</b>	<b>VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>	29	<b>808 000,00</b>	<b>808 000,00</b>	<b>808 000,00</b>
1. Środki trwałe	10	45 854 902,72	48 482 030,39	41 380 008,25	<b>VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) grunty, prawo wieczystego użytkowania		1 638 521,93	1 703 940,65	1 769 359,37	1. Zysk za poprzedni rok obrotowy		0,00	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		9 817 924,60	10 195 896,58	8 030 206,67	<b>VIII. Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>		<b>1 435 276,94</b>	<b>8 073 701,95</b>	<b>4 490 199,41</b>
c) urządzenia techniczne i maszyny		33 384 338,27	35 429 678,66	30 551 083,39	<b>IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
d) środki transportu		992 123,47	1 119 478,87	993 304,65	<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>16 229 695,96</b>	<b>17 869 314,16</b>	<b>25 885 024,45</b>
e) inne środki trwałe		21 994,45	33 035,63	36 054,17	<b>I. Rezerwa na zobowiązania</b>		<b>6 421 739,27</b>	<b>6 221 088,63</b>	<b>8 486 467,86</b>
2. Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	10	0,00	0,00	0,00	1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	6	4 704 820,00	5 094 308,00	5 188 672,00
3. Środki trwałe w budowie	10	598 113,20	238 425,60	5 532 345,56	2. Rezerwa na świadc. emerytalne i podobne	36	737 766,97	1 109 176,06	1 426 117,77
4. Zaliczki na środki trwałe w budowie	16	0,00	0,00	0,00	- długoterminowa		208 753,08	208 753,08	213 108,56
<b>III. Należności długoterminowe</b>	15	<b>4 458,27</b>	<b>6 321,37</b>	<b>31 950,57</b>	- krótkoterminowa		529 013,89	900 422,98	1 213 009,21
1. Od jednostek powiązanych		0,00	0,00	0,00	3. Pozostałe rezerwy	37	979 152,30	17 604,57	1 871 678,09
2. Od pozostałych jednostek		4 458,27	6 321,37	31 950,57	- długoterminowa		0,00	0,00	0,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	- krótkoterminowa		979 152,30	17 604,57	1 871 678,09
1. Nieruchomości	12	0,00	0,00	0,00	<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	33	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2. Wartości niematerialne		0,00	0,00	0,00	1. Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	14	0,00	0,00	0,00	2. Wobec pozostałych jednostek		0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	13	0,00	0,00	0,00	a) Kredyty i pożyczki	32	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00	0,00	0,00	b) Z tytułu emisji dłużnych pap. wartościowych		0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00	c) Inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00	0,00	a) Inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00	0,00
- inne długotermin. aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00	d) Inne		0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	14	0,00	0,00	0,00	<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	34	<b>8 173 592,09</b>	<b>9 948 442,21</b>	<b>15 633 354,55</b>
- udziały lub akcje		0,00	0,00	0,00	1. Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00	a) Z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności		0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00	0,00	- do 12 miesięcy		0,00	0,00	0,00
- inne długotermin. aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe		0,00	0,00	0,00	b) Inne		0,00	0,00	0,00
<b>V. Długotermin. rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>1 215 236,00</b>	<b>1 417 749,00</b>	<b>1 868 014,00</b>	2. Wobec pozostałych jednostek		7 980 593,11	9 938 317,34	15 466 945,79
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku doch.	6	1 215 236,00	1 417 749,00	1 868 014,00	a) Kredyty i pożyczki		0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	16	0,00	0,00	0,00	b) Z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00	0,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>		<b>33 680 613,74</b>	<b>39 471 968,87</b>	<b>45 254 556,73</b>	c) Inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00	0,00
<b>I. Zapasy</b>	17	<b>10 413 435,79</b>	<b>14 865 599,37</b>	<b>10 223 814,00</b>	d) Z tyt. dostaw i usług, o okr. wymagalności:		5 115 256,61	6 789 297,31	6 613 592,22
1. Materiały		7 699 563,00	11 417 331,93	7 767 082,40	- do 12 miesięcy		5 115 256,61	6 789 297,31	6 613 592,22
2. Półprodukty i produkty w toku		1 395 947,82	1 042 970,22	1 167 125,03	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00	0,00
3. Produkty gotowe		1 298 258,24	2 402 895,77	1 275 938,95	e) Zaliczki otrzymane na dostawy		14 447,27	0,00	0,00
4. Towary		0,00	0,00	0,00	f) Zobowiązania wekslowe		0,00	0,00	0,00
5. Zaliczka na poczet dostaw		19 666,73	2 401,45	13 667,62	g) Z tytułu podatku, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		1 961 284,17	1 188 290,88	1 974 963,67
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	18;19	<b>10 834 656,48</b>	<b>9 570 438,58</b>	<b>21 691 503,08</b>	h) Z tytułu wynagrodzeń		688 413,97	753 694,11	732 590,91
1. Należności od jednostek powiązanych		0,00	0,00	0,00	i) Inne		201 191,09	1 207 035,04	6 145 798,99
a) Z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:		0,00	0,00	0,00	3. Fundusze specjalne		192 998,98	10 124,87	166 408,76
- do 12 miesięcy		0,00	0,00	0,00	<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>1 634 364,60</b>	<b>1 699 783,32</b>	<b>1 765 202,04</b>
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00	0,00	1. Ujemna wartość firmy		0,00	0,00	0,00
b) Inne		0,00	0,00	0,00	2. Inne rozliczenia międzyokresowe		1 634 364,60	1 699 783,32	1 765 202,04
2. Należności od pozostałych jednostek		10 834 656,48	9 570 438,58	21 691 503,08	- długoterminowe		0,00	0,00	0,00
a) Z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:		10 393 793,65	8 036 513,67	12 042 618,60	- krótkoterminowe		0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy		10 393 793,65	8 036 513,67	12 042 618,60					
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00	0,00					
b) Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ. i zdrowot. oraz innych świadczeń		397 241,00	1 046 543,00	0,00					
c) Inne		42 796,24	487 381,91	9 640 334,57					
d) Dochodzone na drodze sądowej		825,59	0,00	8 549,91					
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	20;21	<b>9 930 572,31</b>	<b>13 484 489,72</b>	<b>10 574 504,82</b>					
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		9 930 572,31	13 484 489,72	10 574 504,82					
a) W jednostkach powiązanych		1 013 068,49	2 000 000,00	0,00					
- udziały lub akcje		0,00	0,00	0,00					
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00					
- udzielone pożyczki		1 013 068,49	2 000 000,00	0,00					
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00					
b) W pozostałych jednostkach		4 200 895,74	4 639 438,34	2 618 086,05					
- udziały lub akcje		0,00	0,00	0,00					
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00					
- udzielone pożyczki		0,00	0,00	0,00					
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		4 200 895,74	4 639 438,34	2 618 086,05					
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	25	4 716 608,08	6 845 051,38	7 956 418,77					
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		1 001 410,40	1 609 078,80	1 281 613,94					
- inne środki pieniężne		3 715 197,68	5 235 972,58	6 674 804,83					
- inne aktywa pieniężne		0,00	0,00	0,00					
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00	0,00					
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	24	<b>2 501 949,16</b>	<b>1 551 441,20</b>	<b>2 764 734,83</b>					
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>81 357 241,95</b>	<b>89 621 291,23</b>	<b>94 075 498,98</b>	<b>PASywa RAZEM</b>		<b>81 357 241,95</b>	<b>89 621 291,23</b>	<b>94 075 498,98</b>

Krosno Odrzańskie

.....  
Pieczętka imienna i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....  
Pieczętka imienna i podpis kierownika jednostki

Nazwa i adres jednostki	SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH za okres od dnia: 01.01.2009 do 30.06.2009r. Metoda bezpośrednia (w zł i gr)	
T re ś ć	30.06.2009	30.06.2008
<b>A. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
I. Wpływy	58 808 106,22	66 101 776,69
1. Sprzedaż	56 971 974,09	64 454 292,35
2. Inne wpływy z działalności operacyjnej	1 836 132,13	1 647 484,34
II. Wydatki	54 110 939,09	59 887 100,29
1. Dostawy i usługi	43 751 952,85	48 528 814,66
2. Wynagrodzenia netto	5 042 040,87	5 026 229,53
3. Ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz inne świadczenia	2 920 624,44	3 532 968,26
4. Podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym	1 944 546,27	2 328 566,92
5. Inne wydatki operacyjne	451 774,66	470 520,92
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	4 697 167,13	6 214 676,40
<b>B. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
I. Wpływy	2 797 368,15	690 407,08
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 206 865,15	76 595,92
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	589 986,37	610 349,33
a) w jednostkach powiązanych	84 164,38	0,00
b) w pozostałych jednostkach	505 821,99	610 349,33
- zbycie aktywów finansowych	348 000,01	18 086,05
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	157 821,98	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	592 263,28
4. Inne wpływy inwestycyjne	1 000 516,63	3 461,83
II. Wydatki	1 626 609,35	7 533 883,60
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 560 762,81	4 902 434,33
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	65 846,54	2 618 086,05
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	65 846,54	2 618 086,05
- nabycie aktywów finansowych	65 846,54	2 618 086,05
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	13 363,22
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	1 170 758,80	-6 843 476,52
<b>C. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
I. Wpływy	0,00	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału)	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	7 978 971,00	772 894,50
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	7 978 971,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	772 894,50
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-7 978 971,00	-772 894,50
<b>D. PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III.+/-B.III.+/-C.III./</b>	<b>-2 111 045,07</b>	<b>-1 401 694,62</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:</b>	<b>-2 128 443,30</b>	<b>-1 394 478,99</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-13 036,52	7 215,63
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>6 809 080,09</b>	<b>9 350 487,17</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), w tym:</b>	<b>4 698 035,02</b>	<b>7 948 792,55</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	192 458,98	166 624,76

Krosno Odrzańskie

.....  
 Pieczętka imienna i podpis osoby, której  
 powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....  
 Pieczętka imienna i podpis  
 kierownika jednostki

Nazwa i adres jednostki	SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres od dnia: 01.01.2009 do 30.06.2009r. Metoda pośrednia (w zł i gr)	
T r e ś ć	30.06.2009	30.06.2008
<b>A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
I. Zysk (strata) brutto	1 807 728,94	5 398 439,41
II. Korekty razem	3 208 129,19	1 751 797,99
1. Amortyzacja	2 892 716,88	2 655 388,59
2. Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	219,73	-7 215,63
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-160 667,18	9 505,39
4. Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-746 808,24	-356 130,09
5. Zmiana stanu rezerw	590 138,64	2 125 878,42
6. Zmiana stanu zapasów	4 452 163,58	1 683 813,48
7. Zmiana stanu należności	-1 774 455,97	-2 048 523,20
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-1 029 251,57	-1 053 792,14
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 015 926,68	-1 257 126,83
10. Inne korekty	0,00	0,00
III. Gotówka z działalności operacyjnej (I+II)	5 015 858,13	7 150 237,40
IV. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	318 691,00	935 561,00
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (III-IV)	4 697 167,13	6 214 676,40
<b>B. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
I. Wpływy	2 797 368,15	690 407,08
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 206 865,15	76 595,92
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	589 986,37	610 349,33
a) w jednostkach powiązanych	84 164,38	0,00
b) w pozostałych jednostkach	505 821,99	610 349,33
- zbycie aktywów finansowych	348 000,01	18 086,05
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	157 821,98	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	592 263,28
4. Inne wpływy inwestycyjne	1 000 516,63	3 461,83
II. Wydatki	1 626 609,35	7 533 883,60
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 560 762,81	4 902 434,33
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	65 846,54	2 618 086,05
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	65 846,54	2 618 086,05
- nabycie aktywów finansowych	65 846,54	2 618 086,05
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	13 363,22
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	1 170 758,80	-6 843 476,52
<b>C. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
I. Wpływy	0,00	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału)	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	7 978 971,00	772 894,50
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	7 978 971,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	772 894,50
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-7 978 971,00	-772 894,50
<b>D. PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III.+/-B.III.+/-C.III./</b>	<b>-2 111 045,07</b>	<b>-1 401 694,62</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:</b>	<b>-2 128 443,30</b>	<b>-1 394 478,99</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-13 036,52	7 215,63
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	6 809 080,09	9 350 487,17
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), w tym:</b>	4 698 035,02	7 948 792,55
- o ograniczonej możliwości dysponowania	192 458,98	166 624,76

Krosno Odrzańskie

.....  
 Pieczętka imienna i podpis osoby, której  
 powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....  
 Pieczętka imienna  
 i podpis kierownika jednostki

**H A R D E X  
SPÓŁKA AKCYJNA  
W KROŚNIE ODRZAŃSKIM**

**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA  
DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA I PÓŁROCZE 2009**

## INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało z zachowaniem zasady istotności.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE.

### II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy od dnia ostatniego śródrocznego sprawozdania finansowego, czyli 30.06.2009 roku.

Do dnia sporządzenia śródrocznego sprawozdania finansowego za 2009 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

### III. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w PLN, z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.

#### Prezentacja istotnych stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Ewidencja księgowa jest prowadzona systemem komputerowym, w układzie ilościowo-wartościowym dla wszystkich rzeczowych składników majątkowych (trwałych i obrotowych).

Ewidencja i rozliczenie kosztów prowadzone są w zespole 4 i 5 w korespondencji z kontem 490.

Rachunek zysków i strat jest sporządzany wg metody porównawczej a rachunek przepływów pieniężnych metoda pośrednią.

Stosuje się następujące zasady prezentowania niektórych danych w bilansie:

1) Lokaty terminowe środków pieniężnych w banku założone na okres:

- dłuższy niż 12 m-cy wykazuje się w poz. A.IV:3b) jako „inne długoterminowe aktywa finansowe”
- od 3 do 12 miesięcy wykazuje się w poz. B.III. 1b) jako „inne krótkoterminowe aktywa finansowe,
- do 3 miesięcy wykazuje się w poz. B.III 1 c) jako inne środki pieniężne.

Odsetki od lokat terminowych naliczone do dnia bilansowego (niewypłacone) wykazuje się odpowiednio w pozycjach, do których zakwalifikowano te lokaty.

2) Odsetki od kredytów bankowych naliczane do dnia bilansowego (niezapłacone) wykazuje się odpowiednio w pozycjach, do których zakwalifikowano te kredyty (poz. B.II.2.a) lub B.III.2.a) pasywów).

3) Rezerwy na zobowiązania, w tym na koszty (bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów) wykazuje się w poz. B.I.2 i 3. pasywów w podziale na krótko- i długoterminowe.

4) Zaliczki otrzymane na poczet przyszłych dostaw i usług wykazuje się, w poz. B.III 2.e. pasywów jako „zaliczki otrzymane na dostawy”.

5) Zobowiązania dotyczące budowy środków trwałych i środków trwałych zalicza się do poz. B.III.2.i.) pasywów jako „inne zobowiązania”.

6) Figurujące na koncie 640 koszty zakupu wykazuje się w wartości zapasów materiałów (poz. B.I.1. aktywów) lub towarów (poz. B.I.4 aktywów).

7) Zaliczki udzielone dostawcom wykazuje się:

- udzielone na poczet zakupu wartości niematerialnych w poz. A.I.4 aktywów jako „zaliczki na wartości niematerialne”.
- udzielone na poczet budowy środków trwałych w poz. A.II.3. aktywów jako „zaliczki na środki trwałe w budowie”.
- udzielone na poczet zakupu materiałów, towarów i usług w poz. B.I.5. aktywów jako „zaliczki na poczet dostaw”.

8) Nieodpłatnie otrzymane prawo wieczystego użytkowania gruntów ujmuje się w środkach trwałych poz. A.II.1.a. aktywów, a drugostronnie w rozliczeniach międzyokresowych przychodów w poz. B.IV.2. w całości jako długoterminowe.

9)Przyznane nieodpłatnie prawo do emisji CO<sub>2</sub> wykazuje się, zgodnie z MSR 20 paragraf 23, stosując alternatywne rozwiązanie, w wartości nominalnej aktywu pomniejszonej o nominalną wartość przyznanej dotacji.



### **Przychody**

Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i usług są ujmowane w wysokości zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem efektywnej rentowności danego aktywa).

### **Dotacje państwowe**

Dotacje państwowe do aktywów trwałych są prezentowane w bilansie jako przychody przyszłych okresów. Wartość dotacji jest odpisywana do rachunku zysków i strat jako pozostałe przychody operacyjne równoległe do odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych sfinansowanych z otrzymanej dotacji.

### **Podatek dochodowy**

Rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych. Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych według ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, które będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

Jest stosowana klasyfikacja wg grup, które tworzą aktywa trwałe o podobnym rodzaju i zastosowaniu w działalności jednostki gospodarczej. Np.: grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntów, budynki i budowle, maszyny i urządzenia, pojazdy mechaniczne, wyposażenie, środki trwałe w budowie.

Wartość początkowa jest ustalana wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym rzeczowe aktywa trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonych o umorzenie oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Jeżeli zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Dla wszystkich grup rzeczowych aktywów trwałych stosuje się metodę amortyzacji liniową. Stosuje się stawki amortyzacyjne uwzględniające okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego. Rozpoczęcie amortyzacji następuje od miesiąca następnego po przyjęciu środka trwałego do użytkowania (wystawienia dowodu OT).

Niskocenne składniki rzeczowe o wartości do 3.500 zł, z wyjątkiem komputerów, zestawów komputerowych i drukarek, podlegają odpisaniu w koszty materiałów w miesiącu wydania do użytkowania.

Środki trwałe w budowie są wyceniane wg kosztu wytworzenia. Do rzeczowych aktywów trwałych przeklasyfikowane zostają w momencie oddania do użytkowania.

Rzeczowe aktywa trwałe usuwane są z ksiąg rachunkowych w chwili zbycia lub gdy nie oczekuje się od nich żadnych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu użytkowania.

### **Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne posiadane przez Spółkę pochodzą z nabycia w ramach oddzielnych transakcji i początkowo ujmowane są według kosztów nabycia. Po początkowym ujęciu składniki wartości niematerialnych wykazuje się w cenie nabycia pomniejszonej o umorzenie i ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Spółka nie wytwarza we własnym zakresie wartości niematerialnych.

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Amortyzację rozpoczyna się w momencie, gdy składnik aktywów jest gotowy do użycia. Dla programów komputerowych o wartości wyższej niż 3.500 zł okres amortyzacji wynosi 24 miesiące. Dla pozostałych wartości niematerialnych (know-how) o wartości początkowej powyżej 3.500 zł. okres amortyzacji wynosi 60 miesięcy. Oprogramowanie komputerowe o wartości początkowej poniżej 3.500,00zł zostaje ujęte na stan wartości niematerialnych i podlega amortyzacji jednorazowo w miesiącu następującym po miesiącu przyjęcia do użytkowania

Prawa do emisji CO2 przyznane w ramach Krajowego Planu Rozdziału Upewnienia do emisji dwutlenku węgla ujmowane są w bilansie w cenach nabycia, tj. wyliczonych zgodnie z zasadami określonymi w art. 25 ust. 1 ustawy z dnia 22.12.2004 r. o handlu uprawnieniami do emisji do powietrza gazów cieplarnianych i innych substancji. Wykorzystane na własne potrzeby prawa do emisji umarzane są zgodnie z ich faktycznym wykorzystaniem.

Wartości niematerialne usuwane są z ksiąg rachunkowych wówczas, gdy nie przewiduje się osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych z ich użytkowania.

### **Nieruchomości inwestycyjne**

Nie dotyczy.

### **Leasing**

Nie dotyczy.

### **Inwestycje w jednostkach podporządkowanych, udziały we wspólnym przedsięwzięciu, zasady konsolidacji**

Nie dotyczy.

### **Zapasy**

Zapasy wycenione są w cenie nabycia (materiały, towary) lub po koszcie wytworzenia (wyroby gotowe, produkty w toku), jednak w wartości nie wyższej niż wartość netto możliwa do uzyskania.

Na cenę nabycia składają się wszystkie koszty zakupu (cena zakupu powiększona o cło i inne podatki, koszty transportu, załadunku i wyładunku i pomniejszona o opusty, rabaty oraz inne podobne pozycje).

Zapasy wyrobów gotowych i półfabrykatów własnych wyceniane są według technicznego kosztu wytworzenia obejmującego koszty bezpośrednie produkcji pozostające w bezpośrednim związku z danym produktem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich (wydziałowych) rozliczanych na produkty wg określonych kluczy podziałowych.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego ze składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu są ujmowane metodą „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”.

W momencie sprzedaży zapasów lub wykorzystania ich w procesie produkcyjnym wartość bilansową tych zapasów ujmuje się jako koszt. Kwoty wszelkich odpisów aktualizujących wartość zapasów ujmuje się jako pozostałe koszty operacyjne.

### **Należności handlowe i pozostałe**

Należności długo- i krótkoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty pomniejszonej o ewentualne odpisy aktualizujące. Odpisy oszacowywane są wtedy, gdy ściągnięcie pełnej należności stało się wątpliwe, odnosi się je w pozostałe koszty operacyjne lub koszty finansowe.

Należności nieściągalne są odpisywane (w koszty lub wykorzystanie wcześniejszego odpisu aktualizującego) w momencie udokumentowania ich nieściągalności w sposób określony w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

### **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne w banku na rachunkach bieżących i w kasie, lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy, a także weksle obce.

Saldo środków pieniężnych wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów skorygowanych o niezrealizowane różnice kursowe.

### **Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana**

Składnik aktywów trwałych klasyfikuje się jako przeznaczony do sprzedaży, gdy staje się zużytym lub zbędnym w działalności Spółki a jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o zakumulowaną amortyzację i ewentualne odpisy aktualizujące lub w wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia (w wartości niższej).

### **Umowy o budowę**

Nie dotyczy.

### **Rezerwy**

Rezerwy tworzone są w sytuacji, gdy na Spółce ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowy) ich tworzenia będący wynikiem przeszłych zdarzeń lub jest duże prawdopodobieństwo wydatkowania środków finansowych i możliwe jest wiarygodne wyliczenie szacunkowe ich wysokości.

### **Świadczenia pracownicze**

Na należne pracownikom odprawy emerytalne utworzona jest rezerwa długo- i krótkoterminowa wyliczona metodą aktuarialną, zgodnie z zasadami naliczania tych świadczeń określonymi w Kodeksie Pracy.

Zmiana wartości rezerw odnoszona jest na pozostałe przychody i koszty operacyjne.

### **Wartość firmy**

Nie dotyczy.

### **Inwestycje**

Inwestycje są początkowo ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uiszczonej zapłaty i obejmującej koszty związane z nabyciem inwestycji.

Po początkowym ujęciu inwestycje krótkoterminowe klasyfikowane jako utrzymywane do upływu terminu zapadalności (np. bony skarbowe, lokaty bankowe) wycenione są w cenie nabycia powiększonej o narosłe do dnia bilansowego odsetki. Zyski z tytułu inwestycji ujmowane są w rachunku zysków i strat.

### **Płatności w formie akcji**

Nie dotyczy.

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

W przypadku kosztów finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu i budowie lub wytworzeniu środka trwałego, aktywuje się je jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. W pozostałych przypadkach koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty w okresie, w którym je poniesiono.

### **Instrumenty finansowe**

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany kursów wymiany walut to kontrakty walutowe typu forward. Wyceniane są one wg wartości godziwej, która ustalana jest w odniesieniu do bieżących kursów terminowych występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności.

### **Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

#### **a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

#### **b) Transakcje i salda**

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Zastosowane kursy (obowiązujące na ostatni dzień danego okresu):

	30.06.2009r.	30.06.2008r.
EUR	4,4696 zł/eur	3,3542 zł/eur
SEK	0,4121 zł/sek	0,3554 zł/sek
USD	3,1733 zł/usd	2,1194 zł/usd
CHF	2,9314 zł/chf	2,0907 zł/chf

## **IV. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Oceniając istotność uwzględnia się, że wycena śródroczna może opierać się na wartościach szacunkowych w większym zakresie, niż wycena rocznych danych finansowych.

### **Utrata wartości aktywów**

Na dzień 31.12.2008r. Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości środków trwałych. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki trwałe.

### **Wycena rezerw**

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 36.

**Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego**

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

**Wartość godziwa instrumentów finansowych**

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w notcie 22.

**Stawki amortyzacyjne**

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

**V. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości**

W 2009r nie dokonano zmian stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

**VI. Standardy oczekujące na wejście w życie**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała „Poprawki do MSSF 2009” – zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

Standard	Temat	Data wejścia w życie i postanowienia przejściowe
MSSF 2	Zakres MSSF 2 i zmodyfikowanego MSSF 3	Obowiązuje w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku
MSSF 5	Ujawnienie aktywów trwałych (lub grup do zbycia) zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży lub działalność zaniechana	Obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2010
MSSF 8	Ujawniania informacji dotyczących aktywów w poszczególnych segmentach działalności	Obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2010
MSR 1	Klasyfikacja instrumentów zamiennych jako krótko- i długoterminowych	Obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2010
MSR 7	Klasyfikacja nakładów na nieujęte aktywa	Obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010
MSR 17	Klasyfikacja umów leasingu gruntów i budynków	Obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010
MSR 36	Ośrodek podlegający testowi utraty wartości firmy	Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku
MSR 38	Dodatkowe zmiany wynikające ze zmian do MSSF 3	Obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009
MSR 38	Określenie wartości godziwej wartości niematerialnych przejętych w ramach połączenia jednostek gospodarczych	Obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010.
MSR 39	Traktowanie kar z tytułu przedwczesnej spłaty kredytów jako blisko powiązanych instrumentów pochodnych	Obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010.
MSR 39	Zakres wyjątków od umów o połączeniu jednostek gospodarczych	Obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010.
MSR 39	Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010.
KIMSF 9	Zakres KIMSF 9 i zmodyfikowanego MSSF 3	Obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009
KIMSF 16	Zmiana ograniczenia dotyczącego jednostki, która może posiadać instrumenty zabezpieczające	Obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku.
MSR 39	„Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczaną”	data wejścia w życie 1 lipca 2009 roku

Spółka dokonała oceny skutków zastosowania tych interpretacji i zmian. Według wstępnej oceny zastosowanie w/w zmiany nie będzie mieć istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

## DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### **Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**

Zgodnie z MSR 18 przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług, po pomniejszeniu o podatki od towarów i usług, rabaty i upusty są rozpoznawane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego.

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>30.06.2008</b>
a) wyroby gotowe	53 399 498,06	60 324 759,61
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) usługi	250 977,81	242 915,47
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	53 650 475,87	60 567 675,08
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (struktura terytorialna)</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>30.06.2008</b>
a) kraj	23 788 739,90	30 315 757,55
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) eksport	29 861 735,97	30 251 917,53
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	53 650 475,87	60 567 675,08
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>30.06.2008</b>
a) towary	0,00	0,00
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) materiały	394 743,93	444 396,13
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	394 743,93	444 396,13
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>30.06.2008</b>
a) kraj	394 743,93	444 396,13
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) eksport	0,00	0,00
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	394 743,93	444 396,13
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

### **Nota 2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – GEOGRAFICZNE I BRANŻOWE**

Hardex S.A prowadzi działalność w jednym segmencie branżowym – płyt pilśniowych. Podział na segmenty geograficzne oparty jest na miejscu siedziby Spółki będącym równocześnie miejscem produkcji i sprzedaży płyt pilśniowych. Ponieważ Hardex jest jednozakładową spółką, nie ma oddziałów ani przedstawicielstw zagranicznych, podlega wyłącznie prawu polskiemu w związku z czym wyodrębniony został jeden segment geograficzny Polska. Oznacza to, iż dane finansowe charakteryzujące całą Spółkę opisują równocześnie wyodrębniony segment zarówno w układzie geograficznym jak i branżowym.

**Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

<b>Koszty według rodzaju</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>30.06.2008</b>
a) amortyzacja	2 892 716,88	2 655 388,59
b) zużycie materiałów i energii	33 351 169,22	33 628 053,71
c) usługi obce	5 244 388,68	6 165 089,42
d) podatki i opłaty	1 653 470,19	1 702 090,46
e) wynagrodzenia	6 834 678,46	7 140 468,44
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 731 762,17	1 802 192,42
g) pozostałe koszty rodzajowe	310 310,20	296 838,60
h) rezerwy gwarancyjne	0,00	0,00
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>52 018 495,80</b>	<b>53 390 121,64</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	1 208 650,79	2 262 092,66
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-67 095,22	-174 659,77
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-3 546 873,10	-3 256 336,59
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-3 029 907,35	-4 258 985,52
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>46 583 270,92</b>	<b>47 962 232,42</b>

<b>Koszty zatrudnienia</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>30.06.2008</b>
Koszty wynagrodzeń	6 031 161,51	6 346 051,01
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 731 762,17	1 802 192,42
Koszty świadczeń emerytalnych – program określonych świadczeń	4 296,36	18 393,50
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu i kadry kierowniczej	0,00	0,00
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	799 220,59	776 023,93
<b>Suma kosztów świadczeń pracowniczych</b>	<b>8 566 440,63</b>	<b>8 942 660,86</b>

**Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE**

<b>Pozostałe przychody operacyjne (wg tytułów)</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>30.06.2008</b>
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	735 836,61	20 856,84
b) dotacje	0,00	0,00
c) pozostałe przychody operacyjne, w tym:	86 082,98	96 558,02
- prawo wieczystego użytkowania gruntu	65 418,72	65 418,72
- uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	12 615,21	8 033,69
- inne	8 049,05	23 105,61
Pozostałe przychody operacyjne, razem	821 919,59	117 414,86

<b>Pozostałe koszty operacyjne (wg tytułów)</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>30.06.2008</b>
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (z tytułu)	142 767,33	8 549,91
- odpis aktualizujący należności	142 767,33	8 549,91
c) pozostałe koszty operacyjne, w tym:	20 143,92	56 651,99
- darowizny	15 644,00	26 185,89
- inne	4 499,92	30 466,10
Pozostałe koszty operacyjne, razem	162 911,25	65 201,90

<b>Utworzenie odpisów aktualizujących wartość</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>30.06.2008</b>
Należności	142 767,33	8 549,91
Zapasy	0,00	0,00
Wartość firmy	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>142 767,33</b>	<b>8 549,91</b>

**Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

<b>Przychody finansowe</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>30.06.2008</b>
Przychody z tytułu odsetek	340 945,91	238 412,56
- od jednostek powiązanych	97 232,87	0,00
- odsetki od lokat	223 873,16	191 533,00
- odsetki z tytułu wierzytelności	10 894,47	-285,41
- odsetki z rachunków bieżących	8 659,21	47 161,97
- inne	286,20	0,00
Zysk netto ze zbycia aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	10 971,63	335 394,84
Zysk netto ze zbycia aktywów finansowych utrzymywanych do dnia wymagalności	18 383,64	0,00
Pozostałe	105 150,04	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>475 451,22</b>	<b>573 807,40</b>

<b>Koszty finansowe</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>30.06.2008</b>
Koszty z tytułu odsetek	49,70	117,01
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	0,00	486 099,69
Pozostałe	50,66	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>100,36</b>	<b>486 216,70</b>

**Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY**

Główne składniki obciążenia podatkowego za okresy zakończone 30 czerwca 2009 i 2008 roku przedstawiają się następująco:

<b>Podatek dochodowy bieżący</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>30.06.2008</b>
1. Zysk (strata) brutto	1 807 728,94	5 398 439,41
2. Różnice pomiędzy zyskiem (strata) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	1 136 623,20	2 157 789,55
- trwałe różnice pomiędzy zyskiem (strata) brutto a, podatkiem dochodowym	164 187,65	-603 843,82
- przejściowe różnice między zyskiem/strata brutto a podatkiem dochodowym	984 079,55	2 776 019,26
- dochody straty wolne od podatku dochodowego art.. 17 pkt 20	0,00	0,00
- darowizna zwolniona z podatku dochodowego	-11 644,00	-14 385,89
- dochód z art. 10 ustawy	0,00	0,00
3. Strata z lat ubiegłych	0,00	0,00
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	2 944 352,14	7 556 228,96
5. Podatek dochodowy według stawki 19 %	559 427,00	1 435 684,00
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0,00	0,00
7. Podatek dochod. bieżący ujęty w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	559 427,00	1 435 684,00
- wykazany w rachunku zysków i strat	559 427,00	1 435 684,00
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0,00	0,00
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy	0,00	0,00
8. Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	31%	27%

Wykazany w rachunku zysków i strat podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych.

<b>Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat:</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>30.06.2008</b>
- zmniejszenie/zwiększenie z tyt. powstania i odwrócenia różnic przejściowych	-186 975,00	-527 444,00
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0,00	0,00
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieuwjętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0,00	0,00
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy	0,00	0,00
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	0,00	0,00
<b>Podatek dochodowy odroczony, razem</b>	<b>-186 975,00</b>	<b>-527 444,00</b>

<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>30.06.2008</b>
podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat, z tego:	372 452,00	908 240,00
- dotyczący działalności zaniechanej	0,00	0,00
- dotyczący wyniku na operacjach nadzwyczajnych	0,00	0,00

<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku/zwiększenia straty, z tytułu:</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>30.06.2008</b>
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), razem	0,00	0,00

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji podatkowych nie występuje.

<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>30.06.2008</b>
1. Stan aktywów na początek okresu, w tym:	1 417 749,00	1 516 876,00	1 516 876,00
a) odniesionych na wynik finansowy	690 879,00	690 306,00	690 306,00
b) odniesionych na kapitał własny rozliczany z wynikiem	726 870,00	826 570,00	826 570,00
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2. Zwiększenia	346 344,00	499 611,00	919 730,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	346 344,00	499 611,00	919 730,00
- różnice kursowe	6 468,00	22 393,00	12 060,00
- odpisy aktualizujące	24 891,00	9 664,00	1 332,00
- rezerwa na świadczenia pracownicze	100 145,00	170 713,00	263 849,00
- wynagrodzenia i narzuty na wynagrodzenia (NSKUP)	0,00	289 969,00	285 356,00
- rezerwa na remonty	168 994,00		347 481,00
- pozostałe	45 846,00	6 872,00	9 652,00
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- niepodzielony wynik z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0,00	0,00	0,00
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
3. Zmniejszenia	560 272,00	598 738,00	568 592,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	511 025,00	499 038,00	518 742,00
- różnice kursowe	22 392,00	6 989,00	6 829,00
- rezerwa na świadczenia pracownicze	170 712,00	179 503,00	212 421,00
- wynagrodzenia i narzuty na wynagrodzenia (NSKUP)	289 969,00	282 165,00	282 164,00
- amortyzacja bilansowa > amortyzacja podatkowa	12 482,00	25 011,00	12 511,00
- pozostałe	15 470,00	5 370,00	4 817,00
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0,00	0,00	0,00
c) odniesione na kapitał własny rozliczany z wynikiem finansowym w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (w związku z przeceną śr.trw.)	49 247,00	99 700,00	49 850,00



d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0,00	0,00	0,00
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 203 821,00	1 417 749,00	1 868 014,00
a) odniesionych na wynik finansowy	526 198,00	690 879,00	1 091 294,00
b) odniesionych na kapitał własny rozliczany z wynikiem	677 623,00	726 870,00	776 720,00
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00	0,00

**Wyszczególnienie podstawowych grup aktywów i pasywów, których dotyczą ujemne różnice przejściowe**

	data wygaśnięcia	stan na 30.06.2009	zmniejszenia(-) zwiększenia(+)	stan na 31.12.2008
<b>Aktywa</b>		<b>4 508 435,44</b>	<b>-180 389,72</b>	<b>4 688 825,16</b>
środki trwałe, w tym:		4 240 508,16	-311 396,74	4 551 904,90
-powstanie/odwrócenie się różnic przejściowych				
a) z tyt. różnic wart.pocz. śr. trw. 2005	2014	3 092,58	-473,28	3 565,86
b) z tyt. różnic wart.pocz. śr. trw. 2006	2014	9 588,81	-1 023,94	10 612,75
b) z tyt. różnic wart.pocz. przeszacow.śr. trw. 2006	2014	66 914,71	14 490,21	52 424,50
c) z tyt. nadwyżki amort.bilans.nad podatk.-skróć.okres 2003	2008	0,00	0,00	0,00
d) z tyt. nadwyżki amort.bilans.nad podatk.-skróć.okres 2004,2006	2011	60 449,37	-65 193,99	125 643,36
e) z tyt. amortyzacji ponad limit 96,97	2033	534 030,16	0,00	534 030,16
f) z tyt. przeceny śr.trw. (utw. z kapitałami)	2036	3 566 432,53	-259 195,74	3 825 628,27
-nieujęte różnice przejściowe poprzedniego okresu				
INNE	2009	267 927,28	131 007,02	136 920,26
<b>Pasywa</b>		<b>1 887 559,48</b>	<b>-885 452,68</b>	<b>2 773 012,16</b>
rezerwy, w tym:		827 474,96	-299 305,67	1 126 780,63
-powstanie/odwrócenie się różnic przejściowych				
a) z tyt. rezerwy na bad.bil, koszty pracownicze, przyszłe zobow.	2009	616 785,90	-299 305,67	916 091,57
b) z tyt. odpraw emeryt.	sukcesywnie	210 689,06	0,00	210 689,06
INNE	2008	1 060 084,52	-586 147,01	1 646 231,53
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>		<b>6 395 994,92</b>	<b>-1 065 842,40</b>	<b>7 461 837,32</b>

<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>30.06.2008</b>
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	<b>5 094 308,00</b>	5 364 978,00	5 364 978,00
a) odniesionej na wynik finansowy	1 399 628,00	1 452 978,00	1 452 978,00
b) utworzonych na kapitał własny rozliczanych z wynikiem finansowym	3 694 680,00	3 912 000,00	3 912 000,00
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2. Zwiększenia	<b>28 862,00</b>	216 130,00	64 437,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	<b>28 862,00</b>	216 130,00	64 437,00
- różnice kursowe	1 760,00	43 341,00	5 034,00
- naliczone odsetki	14 661,00	30 210,00	8 149,00
- nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową	12 441,00	62 530,00	51 254,00
- różnica wartości netto dot. modernizacji	0,00	432,00	137,00
- inne	0,00	79 617,00	0,00
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00	0,00

3. Zmniejszenia	418 350,00	486 800,00	240 743,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	305 469,00	269 480,00	140 541,00
- różnice kursowe	31 451,00	50 370,00	50 370,00
- naliczone odsetki	30 209,00	5 223,00	5 223,00
- amortyzacja dot. ulg inwestycyjnych	4 948,00	11 820,00	6 873,00
- rozliczenie remontu prasy hydraulicznej	36 281,00	73 644,00	36 822,00
- nadwyżka amortyzacji podatku nad bilansowa	122 337,00	128 036,00	41 060,00
- inne	80 243,00	387,00	193,00
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (w związku z przeceną śr.trw.)	112 881,00	217 320,00	100 202,00
- utworzonych na kapitał własny rozliczanych z wynikiem finansowym	112 881,00	217 320,00	100 202,00
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	4 704 820,00	5 094 308,00	5 188 672,00
a) odniesionej na wynik finansowy	1 123 021,00	1 399 628,00	1 376 874,00
b) utworzonych na kapitał własny rozliczanych z wynikiem finansowym	3 581 799,00	3 694 680,00	3 811 798,00
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00	0,00

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 215 236,00	1 417 749,00	1 868 014,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	4 704 820,00	5 094 308,00	5 188 672,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	0,00	0,00	0,00
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>3 489 584,00</b>	<b>3 676 559,00</b>	<b>3 320 658,00</b>

**Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiło zaniechanie działalności.

**Aktywa i zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży**

Na dzień 30 czerwca 2009; 31 grudnia 2008 i 30 czerwca 2008 nie wystąpiły aktywa i zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

**Nota 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ**

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres, przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres, przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

**Działalność kontynuowana i zaniechana****Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:**

	30.06.2009	30.06.2008
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 435 276,94	4 490 199,41
Strata na działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	1 435 276,94	4 490 199,41
Efekt rozwodnienia:		
- odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	0,00	0,00
- odsetki od obligacji zamiennych na akcje	0,00	0,00
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	1 435 276,94	4 490 199,41

<b>Liczba wyemitowanych akcji</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>30.06.2008</b>
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	1 139 853	1 090 725
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych		
- opcje na akcje	0	0
- obligacje zamienne na akcje	0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	1 139 853	1 090 725

	<b>30.06.2009</b>	<b>30.06.2008</b>
Zysk na jedną akcję zwykłą	1,26	4,12
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą	1,26	4,12

W okresie między 30 czerwca 2009r. a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

<b>Działalność zaniechana</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>30.06.2008</b>
Strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na zwykłych akcjonariuszy zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	0,00	0,00
Strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na zwykłych akcjonariuszy zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	0,00	0,00

#### **Nota 9. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY**

Dywidenda z akcji zwykłych za 2008 rok, wypłacona dnia 05 maja 2009 roku, wyniosła 7.978.971,00PLN.

Wartość dywidendy na jedną akcję przeznaczona do wypłaty za rok 2008 wyniosła 7,00PLN.

W 2009 i 2008 nie wypłacono zaliczek na poczet dywidendy.

#### **Nota 10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

##### **Struktura własności (netto)**

	<b>30.06.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>30.06.2008</b>
a) własne	45 854 902,72	48 482 030,39	41 380 008,25
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu,	0,00	0,00	0,00
Środki trwałe bilansowe, razem	45 854 902,72	48 482 030,39	41 380 008,25

##### **Rzeczowe aktywa trwałe, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom oraz stanowiące zabezpieczenie zobowiązań**

<b>Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>30.06.2008</b>
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie (blokada na lokatach terminowych)	0,00	0,00	0,00

Wartość brutto w pełni amortyzowanych środków trwałych będących nadal w użytkowaniu Spółki na 30.06.2009r. wynosi 7.479.981,25zł.

**Zmiany środków trwałych wg grup rodzajowych (bez śr. trwałych przeznaczonych do sprzedaży) –za okres 1.01.2009 - 30.06.2009 r.**

	- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	2 619 402,89	13 119 371,49	57 601 913,44	2 224 530,76	297 200,86	75 862 419,44
b) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	267 802,72	0,00	2 440,00	270 242,72
- zwiększenia z tytułu przeniesienia środków trwałych w budowie	0,00	0,00	238 425,60			238 425,60
- zakupu / modernizacji	0,00	0,00	29 377,12		2 440,00	31 817,12
- darowizna	0,00	0,00				0,00
- pozostałe	0,00	0,00				0,00
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	484,00	41 358,96	0,00	41 842,96
- sprzedaży	0,00	0,00				0,00
- likwidacji	0,00	0,00	484,00	41 358,96		41 842,96
- przekazane nieodpłatnie	0,00	0,00				0,00
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 619 402,89	13 119 371,49	57 869 232,16	2 183 171,80	299 640,86	76 090 819,20
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	915 462,24	2 923 474,91	22 172 234,78	1 105 051,89	264 165,23	27 380 389,05
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	65 418,72	377 971,98	2 312 659,11	85 996,44	13 481,18	2 855 527,43
- amortyzacja za 2009 roku	65 418,72	377 971,98	2 313 143,11	121 823,91	13 481,18	2 891 838,90
- wyksiegowanie amortyzacji za 2009 z tytułu sprzedaży i likwidacji	0,00	0,00	484,00	35 827,47		36 311,47
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	980 880,96	3 301 446,89	24 484 893,89	1 191 048,33	277 646,41	30 235 916,48
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 638 521,93	9 817 924,60	33 384 338,27	992 123,47	21 994,45	45 854 902,72

**Zmiany środków trwałych wg grup rodzajowych (bez śr. trwałych przeznaczonych do sprzedaży) –za okres 1.01.2008-30.06.2008 r.**

	- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	2 619 402,89	10 652 346,01	50 196 506,27	1 968 396,52	302 188,97	65 738 840,66
b) zwiększenia (z tytułu)			467 926,00			
- zakupu			467 926,00			
- pozostałe						
c) zmniejszenia (z tytułu)			23 645,33			23 645,33
- sprzedaży						
- likwidacji			23 645,33			23 645,33
- przekazane nieodpłatnie						
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 619 402,89	10 652 346,01	50 640 786,94	1 968 396,52	302 188,97	66 183 121,33
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	784 624,80	2 325 351,68	17 966 812,97	855 835,27	250 465,85	22 183 090,57

## SPRAWOZDANIE FINANSOWE HARDEX S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2009 R.

(wszystkie kwoty podane są w złotych (z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku) o ile nie podano inaczej)

f) amortyzacja za okres (z tytułu)	65 418,72	296 787,66	2 122 890,58	119 256,60	15 668,95	2 620 022,51
-amortyzacja za 2008r. zgodna z RZiS	65 418,72	296 787,66	2 146 535,91	119 256,60	15 668,95	2 643 667,84
- wyksięgowanie amortyzacji za 2008 z tytułu sprzedaży i likwidacji			23 645,33			23 645,33
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	850 043,52	2 622 139,34	20 089 703,55	975 091,87	266 134,80	24 803 113,08
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zwiększenie	0,00	0,00	0,00		0,00	
- zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00		0,00	
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 769 359,37	8 030 206,67	30 551 083,39	993 304,65	36 054,17	41 380 008,25

Środki trwale w budowie	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Stan na 01.01	238 425,60	105 107,00	105 107,00
Poniesione nakłady w roku obrotowym	629 930,32	10 368 593,09	5 427 238,56
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	2 361 918,48	93 008,00
- urządzenia techniczne i maszyny	627 490,32	7 742 132,37	5 334 230,56
- środki transportu	0,00	256 134,24	
- inne środki trwale	2 440,00	8 408,00	
Środki trwale w budowie, razem stan na ostatni dzień okresu	629 930,32	238 425,60	5 532 345,56

**Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto**

Powierzchnia działki [m <sup>2</sup> ] na 30.06.2009	Wartość brutto na 30.06.2009	Powierzchnia działki [m <sup>2</sup> ] na 31.12.2008	Wartość brutto na 31.12.2008
398 178	2 615 245,56	398 178	2 615 245,56

Na dzień 30.06.2009, 31.12.2008r. i 30.06.2008r. nie występują grunty i budynki objęte hipoteką. Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w I półroczu 2009r. nie wystąpiła.

**Leasingowane środki trwale**

W 2009 i w 2008 Spółka nie korzystała ze środków trwałych na podstawie umów leasingu.

**Środki trwale sprzedane i przeznaczone do sprzedaży:**

a) sprzedane od 01.01 do 30.06.2009

W okresie od 01.01.2009r. do 30.06.2009r. Spółka nie sprzedała środków trwałych.

b) przeznaczone do sprzedaży na dzień 30.06.2009r. – nie występują.

Środki trwale przeznaczone do likwidacji – nie występują.

Nie użytkowane środki trwale – nie występują

**Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby:** 0,00PLN

**Nie amortyzowane przez Spółkę środki trwale używane na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych:**

Wg stanu na 30.06.2009r., 31.12.2008r. i 30.06.2008r. Spółka dzierżawi grunt o pow. 648 m<sup>2</sup> związany z odcinkiem 63 mb toru należący do PKP a będący przedłużeniem toru Spółki oraz wykorzystuje dwie maszyny o łącznej wartości 63.000,00zł na podstawie umowy użyczenia.

Środki trwale przeznaczone do sprzedaży	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	0,00
- urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00	0,00
- środki transportu	0,00	0,00	0,00
- inne środki trwale	0,00	0,00	0,00
Środki trwale przeznaczone do sprzedaży, razem	0,00	0,00	0,00

**Nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwale**

W I półroczu 2009 Spółka poniosła nakłady na wartości niematerialne w wysokości 0,00zł oraz na środki trwale 629.930,32zł, w tym dotyczące ochrony środowiska 0,00zł.

Projektowane nakłady w 2009r. wyniosą 5,5mln zł, w tym na ochronę środowiska 0,00zł.

**Nota 11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE****Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2009-30.06.2009 r.**

	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne	zaliczki na wartości niematerialne	Prawa do emisji CO2	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	0,00	221 136,27	0,00	0,00	789 834,70	1 010 970,97
b) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zakupy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00	3 197,00	3 197,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	3 197,00	3 197,00
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0,00	221 136,27	0,00	0,00	786 637,70	1 007 773,97
e) skumulowane umorzenie na początek okresu	0,00	216 340,27	0,00	0,00	0,00	216 340,27
f) umorzenie za okres (z tytułu)	0,00	877,98	0,00	0,00	297 264,22	298 142,20
- umorzenie za rok	0,00	877,98	0,00	0,00	297 264,22	298 142,20
- zmniejszenie z tyt. likwidacji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g) umorzenie na koniec okresu	0,00	217 218,25	0,00	0,00	297 264,22	514 482,47
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0,00	3 918,02	0,00	0,00	489 373,48	493 291,50
k) wartości niematerialnych skompensowane w bilansie	0,00	0,00	0,00	0,00	489 373,48	489 373,48
l) wartości niematerialne netto wykazane w bilansie	0,00	3 918,02	0,00	0,00	0,00	3 918,02

**Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2008 - 30.06.2008 r.**

	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne	Wartość firmy	Prawa do emisji CO2	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	0,00	225 000,85	0,00	0,00	29 962,68	254 963,53
b) zwiększenia (z tytułu) zakupy	0,00	7 156,14	0,00	0,00	0,00	7 156,14
c) zmniejszenia (z tytułu) - likwidacja	0,00	1 088,00	0,00	0,00	29 962,68	31 050,68
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0,00	231 068,99	0,00	0,00	0,00	231 068,99
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0,00	211 818,53	0,00	0,00	11 748,88	223 567,41
f) umorzenie za okres (z tytułu) - umorzenie za rok - zmniejszenie z tyt. likwidacji	0,00	10 626,59	0,00	0,00	-11 748,88	-1 122,29
g) umorzenie na koniec okresu	0,00	11 714,59	0,00	0,00	6,16	11 720,75
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu - zwiększenie - zmniejszenie	0,00	1 088,00	0,00	0,00	11 755,04	12 843,04
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	222 445,12	0,00	0,00	0,00	222 445,12
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
k) wartości niematerialnych skompensowane w bilansie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
l) wartości niematerialne netto wykazane w bilansie	0,00	8 623,87	0,00	0,00	0,00	8 623,87

Wartość brutto na 30.06.2009r.w pełni zamortyzowanych wartości niematerialnych będących nadal w użytkowaniu Spółki wynosi 212.356,47 PLN

**Struktura własności**

<b>Wartości niematerialne netto</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>30.06.2008</b>
a) wytworzone we własnym zakresie	000	0,00	0,00
b) nabyte wartości niematerialne	3 918,02	4 796,00	8 623,87
c) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0,00	0,00	0,00
Wartości niematerialne, razem	3 918,02	4 796,00	8 623,87

W ramach Krajowego Systemu Uprawnień do Emisji na lata 2008 – 2012. Spółce przyznano prawa do emisji CO2 w wysokości 51.054 rocznie. W 2008r. Spółka sprzedała 6.000 praw EUA oraz zamieniła 12.763 praw EUA na CER, które pozwalają na rozliczenie rocznej emisji CO2 w wysokości 10% rocznego przydziału przez okres 2,5 lat. W I półroczu 2009r. Spółka sprzedała kolejne 13.900 praw EUA.

Prawa te ewidencjonowane są w aktywach jako "wartości niematerialne" i w pasywach jako "inne rozliczenia międzyokresowe". W bilansie ujawniane są w skompensowanej wartości. Spółka posiada wystarczającą liczbę praw do emisji i nie zachodzi potrzeba tworzenia rezerwy na pokrycie ewentualnego ich niedoboru.

Z przydziału na 2008 –2012 w roku 2008 wykorzystano 45.666 praw do emisji CO2. Na dzień 30.06.2009r. Spółka posiadała 182.046 praw EUA i 7.658 praw CER.

**Wartości niematerialne, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom oraz stanowiące zabezpieczenie zobowiązań**

<b>Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>30.06.2008</b>
-----	0,00	0,00	0,00

**Wartość firmy**

Nie dotyczy

**Połączenia jednostek gospodarczych**

Nie dotyczy

**Nota 12. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE**

Wyszczególnienie	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia stanu	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia stanu	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00

**Nota 13. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH (długoterminowe)**

Nie dotyczy

**Udział we wspólnych przedsięwzięciach**

Nie dotyczy

**Nota 14. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY (długoterminowe)**

	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Akcje/ Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	0,00	0,00	0,00
Akcje spółek notowanych na giełdzie	0,00	0,00	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
Inne aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Nota 15. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE (długoterminowe)**

	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Pożyczki udzielone	0,00	0,00	0,00
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00	0,00
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	0,00	0,00	0,00
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	0,00	0,00	0,00
Należności długoterminowe	4 458,27	6 321,37	31 950,57
Inne	0,00	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>4 458,27</b>	<b>6 321,37</b>	<b>31 950,57</b>

Należności długoterminowe	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
b) od pozostałych jednostek	4 458,27	6 321,37	31 950,57
- z tytułu sprzedaży mieszkań	4 458,27	6 321,37	31 950,57
Należności długoterminowe netto	4 458,27	6 321,37	31 950,57
Odpisy aktualizujące należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Należności długoterminowe brutto	4 458,27	6 321,37	31 950,57
<b>struktura walutowa</b>			
a) w walucie polskiej	4 458,27	6 321,37	31 950,57
b) w walutach obcych	0,00	0,00	0,00



<b>Zmiana stanu należności długoterminowych</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>30.06.2008</b>
a) stan na początek okresu	6 321,37	23 080,08	23 080,08
b) zwiększenia	0,00	0,00	8 870,49
c) zmniejszenia	1 863,10	16 758,71	0,00
d) stan na koniec okresu	4 458,27	6 321,37	31 950,57
<b>Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności długoterminowe</b>	0,00	0,00	0,00

**Nota 16. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE**

	<b>30.06.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>30.06.2008</b>
Należności z tytułu zaliczek na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
Kaucje gwarancyjne zdeponowane w banku	0,00	0,00	0,00
Pozostałe	0,00	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Nota 17. ZAPASY**

Zapasy wyceniane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania na dzień bilansowy. Wartość netto możliwa do uzyskania jest oszacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku bieżącej działalności gospodarczej, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia oraz koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

	<b>30.06.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>30.06.2008</b>
a) materiały	7 699 563,00	11 417 331,93	7 767 082,40
b) półprodukty i produkty w toku	1 395 947,82	1 042 970,22	1 167 125,03
c) produkty gotowe	1 298 258,24	2 402 895,77	1 275 938,95
d) towary	0,00	0,00	0,00
e) zaliczki na dostawy	19 666,73	2 401,45	13 667,62
Zapasy ogółem, w tym:	10 413 435,79	14 865 599,37	10 223 814,00
- wartość zapasów odniesiona jako koszt w okresie	24 761 319,21	51 342 773,42	27 069 157,29
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	0,00	0,00	0,00

<b>Kwoty odpisów aktualizujących wartość zapasów</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>30.06.2008</b>
Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek	0,00	0,00	0,00
zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
- utworzenie odpisu aktualizującego	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w	0,00	0,00	0,00
- wykorzystanie odpisów	0,00	0,00	0,00
Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu	0,00	0,00	0,00

Okoliczności i zdarzenia, które doprowadziły do odwrócenia odpisu wartości zapasów w 2009 i w 2008r. - nie dotyczy.

**Nota 18. NALEŻNOŚCI HANDLOWE**

	<b>30.06.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>30.06.2008</b>
od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
od pozostałych jednostek	10 708 793,11	8 351 789,85	12 296 086,52
Należności z tytułu dostaw i usług brutto:	10 708 793,11	8 351 789,85	12 296 086,52
Odpisy aktualizujące wartość należności	314 999,46	315 276,18	253 467,92
Należności z tytułu dostaw i usług netto	10 393 793,65	8 036 513,67	12 042 618,60

**Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych**

	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	315 276,18	253 467,92	835 516,19
Zwiększenia, w tym:	141 145,83	62 055,00	0,00
Dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	141 145,83	62 055,00	0,00
Zmniejszenia w tym:	141 422,55	246,74	0,00
Rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	2 000,00	246,74	0,00
Zakończenie postępowań	139 422,55	0,00	0,00
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych	314 999,46	315 276,18	253 467,92

**Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty**

	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
0-30	7 102 054,76	5 319 229,24	8 243 769,17
30-90	1 735 483,92	471 282,10	1 206 402,40
90-180	0,00	0,00	0,00
180-360	0,00	0,00	0,00
Powyżej 360	0,00	0,00	0,00
Przeterminowane	1 871 254,43	2 561 278,51	2 845 914,95
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	10 708 793,11	8 351 789,85	12 296 086,52
Odpis aktualizujący wartość należności	314 999,46	315 276,18	253 467,92
Należności z tytułu dostaw i usług netto	10 393 793,65	8 036 513,67	12 042 618,60

<b>Przeterminowane należności handlowe</b>	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
a) do 1 miesiąca	1 082 613,70	1 500 064,08	2 103 663,07
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	118 915,71	612 702,88	488 783,96
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	35 956,76	22 756,64	0,00
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	375 624,04	155 433,91	0,00
e) powyżej 1 roku	258 144,22	270 321,00	253 467,92
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, brutto	1 871 254,43	2 561 278,51	2 845 914,95
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	314 999,46	315 276,18	253 467,92
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, netto	1 556 254,97	2 246 002,33	2 592 447,03

**Nota 19. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI (krótkoterminowe)**

	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	397 241,00	1 046 543,00	0,00
Należności z tytułu dywidend	0,00	0,00	0,00
Należności z emisji akcji	0,00	0,00	9 614 300,00
Pozostałe należności	44 447,41	487 381,91	43 134,39
Pozostałe należności (brutto)	441 688,41	1 533 924,91	9 657 434,39
Odpisy aktualizujące należności	825,58	0,00	8 549,91
Pozostałe należności (netto)	440 862,83	1 533 924,91	9 648 884,48

**Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych**

Nie dotyczy.

**Należności handlowe i pozostałe skierowane na drogę postępowania sądowego**

	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Należności skierowane na drogę postępowania sądowego brutto	1 651,17	0,00	17 099,82
Odpisy aktualizujące wartości należności	825,58	0,00	8 549,91
Należności krótkoterminowe skierowane na drogę sądową netto razem	825,59	0,00	8 549,91

**Struktura walutowa należności handlowych i pozostałych (brutto)**

	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
a) należności w walucie polskiej	6 419 736,07	6 720 411,14	16 887 345,15
b) należności w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	4 730 745,45	3 165 303,62	5 066 175,76
b1. jednostka/waluta EURO	680 470,69	546 489,39	949 380,56
Zł	3 007 373,21	2 278 235,76	3 186 031,59
B2. SEK	4 185 054,61	2 321 559,43	5 290 219,93
Zł	1 723 372,24	887 067,86	1 880 144,16
Należności brutto, razem	11 150 481,52	9 885 714,76	21 953 520,91

W stosunku do należności, od których nie dokonano odpisu aktualizującego, Spółka posiada zabezpieczenie gwarantujące ich spłatę (ubezpieczenie spłaty należności handlowych). W stosunku do należności, od których nie dokonano odpisu aktualizującego nie występują przesłanki do ich utworzenia.

**Należności warunkowe (w tym od jednostek powiązanych).**

Spółka nie posiada należności warunkowych.

**Nota 20 PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE**

	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
1. W jednostkach powiązanych	1 013 068,49	2 000 000,00	0,00
2. W pozostałych jednostkach	4 200 895,74	4 639 438,34	2 618 086,05
-inne krótkoterminowe aktywa finansowe (lokaty od 3 do 12 miesięcy)	4 200 895,74	4 639 438,34	2 618 086,05
-inne krótkoterminowe aktywa finansowe (forwardy w wartości skompensowanej)	0,00	0,00	0,00

<b>Struktura walutowa</b>	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
a) w walucie polskiej	5 213 964,23	6 639 438,34	2 618 086,05
b) w walutach obcych (w EUR po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00	0,00
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	5 213 964,23	6 639 438,34	2 618 086,05

<b>Wg zbywalności</b>	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
a) z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach	0,00	0,00	0,00
b) z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych	0,00	0,00	0,00
c) z nieograniczoną zbywalnością, nie notowane na rynku regulowanym	4 200 895,74	4 639 438,34	2 618 086,05
- wartość wg cen nabycia (lokata - wartość bilansowa)	4 200 895,74	4 639 438,34	2 618 086,05
- wartość wg wartości godziwej (forward - wartość bilansowa)	0,00	0,00	0,00
d) z ograniczoną zbywalnością	1 013 068,49	2 000 000,00	0,00
Wartość wg cen nabycia, razem	5 213 964,23	6 639 438,34	2 618 086,05
Wartość na początek okresu, razem	6 639 438,34	256 868,44	256 868,44
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	0,00	0,00	0,00
Wartość bilansowa, razem	5 213 964,23	6 639 438,34	2 618 086,05

**Nota 21. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY (krótkoterminowe)**

	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Akcje/ Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	0,00	0,00	0,00
Akcje spółek notowanych na giełdzie	0,00	0,00	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
Inne aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Nota 22. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY**

Wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej na dzień sprawozdawczy ustala się na podstawie wartości rynkowych zaczerpniętych z rynku regulowanego (GPW) lub rynku międzybankowego (dla kontraktów forward).

	30.06.2009		31.12.2008		30.06.2008	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Pochodne instrumenty finansowe (forwardy)	0,00	0,00	340 650,00	417 468,17	0,00	0,00
Akcje spółek notowanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0,00	0,00	340 650,00	417 468,17	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00	340 650,00	417 468,17	0,00	0,00

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany kursów wymiany walut to kontrakty walutowe typu Forward. Wyceniane są one wg wartości godziwej, która ustalana jest w odniesieniu do bieżących kursów terminowych występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności.

Transakcje forward ewidencjonowane są w aktywach jako „krótkoterminowe aktywa finansowe” oraz pasywach jako „pozostałe rozrachunki”. W bilansie ujawniane są w skompensowanej wartości. W konsekwencji, po kompensacie, w bilansie wykazywane są jedynie różnice kursowe z wyceny transakcji na dzień bilansowy.

Pod pozycją „inne krótkoterminowe aktywa finansowe” na 30.06.2008r., 31.12.2008r. i 30.06.2009r. figurują krótkoterminowe lokaty bankowe o okresie zapadalności od 3 do 12 miesięcy wraz z naliczonymi odsetkami. Spółka w I półroczu 2009r. i w okresie porównawczym nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

**Akcje spółek notowanych na giełdzie**

Nie dotyczy

**Nota 23. POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

	30.06.2009		31.12.2008		30.06.2008	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Pożyczki udzielone, w tym:	1 013 068,49	0,00	2 000 000,00	0,00	0,00	0,00
- dla jednostek powiązanych	1 013 068,49	0,00	2 000 000,00	0,00	0,00	0,00
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności (lokaty)	4 200 895,74	0,00	4 639 438,34	0,00	0,00	0,00
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Razem aktywa i zobowiązania finansowe</b>	<b>5 213 964,23</b>	<b>0,00</b>	<b>6 639 438,34</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	5 213 964,23	0,00	6 639 438,34	0,00	0,00	0,00

**Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności**

Wyszczególnienie	Aktywa finansowe			Zobowiązania finansowe		
	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Lokaty o terminie zapadalności 3-12 miesięcy	4 200 895,74	4 639 438,34	2 618 086,05	0,00	0,00	0,00
<b>Razem inwestycje utrzymywane do terminu</b>	<b>4 200 895,74</b>	<b>4 639 438,34</b>	<b>2 618 086,05</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	4 200 895,74	4 639 438,34	2 618 086,05	0,00	0,00	0,00

Typ transakcji	Data zawarcia	Czas transakcji	Kwota nominalna	Wartość bilansowa
Wg stanu na 30.06.2009	I półrocze 2009	Od 112 do 236 dni	4 152 000,00	4 200 895,74
Wg stanu na 31.12.2008	II półrocze 2008	183 dni	4 500 000,00	4 639 438,34
Wg stanu na 30.06.2008	I półrocze 2008	Od 97 do 107 dni	2 600 000	2 618 086,05

Lokaty bankowe na termin 3-12 m-cy są wycenione wg cen nabycia powiększonych o narosłe do dnia bilansowego odsetki i zaliczane są do aktywów utrzymywanych do dnia wymagalności.

Skutki przeszacowania ujmowane są w przychodach finansowych. Aktywa te są wprowadzane do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia transakcji.

Pod pozycją „inne krótkoterminowe aktywa finansowe” na 31.12.2008r. i 30.06.2008r. i 30.06.2009r. figurują krótkoterminowe lokaty bankowe o okresie zapadalności od 3 do 12 miesięcy wraz z naliczonymi odsetkami

#### Nota 24. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe - aktywa	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 050 268,18	63 118,33	993 712,98
- ubezpieczenia	121 185,22	60 569,75	111 771,25
- podatki	728 008,00	0,00	674 967,00
- opłacone z góry prenumeraty	0,00	2548,58	0,00
- zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	140 800,00	0,00	145 800,00
- wieczyste użytkowanie gruntów	60 274,96	0,00	61 174,73
b) inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	1 451 680,98	1 488 322,87	1 771 021,85
- VAT do rozliczenia w następnych miesiącach	1 451 680,98	1 488 322,37	1 771 021,85
- wydatki związane z upublicznieniem Spółki i emisją nowych akcji	0,00	0,00	0,00
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	2 501 949,16	1 551 441,20	2 764 734,83

Rozliczenia międzyokresowe - pasywa	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	1 634 364,60	1 699 783,32	1 765 202,04
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 634 364,60	1 699 783,32	1 765 202,04
Rozliczenia międzyokresowe, razem	1 634 364,60	1 699 783,32	1 765 202,04

#### Nota 25. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 001 410,40	1 609 078,80	1 281 613,94
Lokaty krótkoterminowe	3 715 197,68	5 235 972,58	6 674 804,83
Kredyty w rachunkach bieżących (nota 32)	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne przypisane działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	4 716 608,08	6 845 051,38	7 956 418,77

Struktura walutowa	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
a) w walucie polskiej	4 592 809,31	6 301 054,55	10 212 091,84
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	123 798,77	543 996,83	362 412,98
b1. jednostka/waluta EURO	13 188,04	99 908,88	107 689,82
zł	58 945,26	416 859,81	361 215,71
b2. USD	0,00	0,00	564,91
zł	0,00	0,00	1 197,27
B3. SEK	157 373,23	332 732,31	0,00
zł	64 853,51	127 137,02	0,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	4 716 608,08	6 845 051,38	10 574 504,82

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

**Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych**

	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Środki pieniężne w banku i w kasie	998 035,02	1 596 708,95	1 273 987,72
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	3 700 000,00	5 212 371,14	6 674 804,83
Środki pieniężne przypisane działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00
Weksle obce	0,00	0,00	0,00
Razem środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w rachunku przepływów pieniężnych	4 698 035,02	6 809 080,09	7 948 792,55
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w bilansie	4 716 608,08	6 845 051,38	7 956 418,77
Różnica	18 573,06	35 971,29	7 626,22

Różnica między środkami pieniężnymi w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych wynika z niezrealizowanych różnic kursowych z wyceny środków na rachunkach walutowych i w kasie walutowej oraz naliczonych, nie otrzymanych odsetek od lokat bankowych do 3 miesięcy.

**Nota 26. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

Seria/emisja Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji w szt.	Wartość jednostkowa w zł.	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w tys. zł	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
Akcje serii A	Zwykłe	1 043 710	2,41	2 515,3	W całości przed zarejestrowaniem Spółki	01.06.1992
Akcje serii B	Zwykłe	96 143	2,41	231,7	W całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego	30.06.2008
<b>Razem</b>		<b>1 139 853</b>	<b>2,41</b>	<b>2 747,0</b>		

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do głosu i co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału (brak jest akcji uprzywilejowanych).

**Zmiana stanu kapitału zakładowego**

	30.06.2009		31.12.2008		30.06.2008	
	Kapitał zakładowy	Liczba akcji	Kapitał zakładowy	Liczba akcji	Kapitał zakładowy	Liczba akcji
a) na początek okresu	2 747 045,73	1 139 853	2 515 341,10	1 043 710	2 515 341,10	1 043 710
- zwiększenia	0,00	0	231 704,63	96 143	231 704,63	96 143
- zmniejszenia	0,00	0	0,00	0	0,00	0
b) na koniec okresu	2 747 045,73	1 139 853	2 747 045,73	1 139 853	2 747 045,73	1 139 853

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 2,41 PLN i zostały w pełni opłacone. W 2008 roku kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 231,7 tysięcy PLN jako rezultat emisji akcji serii B.

**Konwersja obligacji na akcje**

Nie dotyczy.

**Nota 27. KAPITAŁ ZAPASOWY**

	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
a) kapitał utworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 305 403,61	8 305 403,61	8 327 403,61
b) kapitał utworzony ustawowo	838 447,03	838 447,03	838 447,03
c) kapitał utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość	23 034 923,92	23 020 929,99	23 020 929,99
Kapitał zapasowy, razem	32 178 774,56	32 164 780,63	32 186 780,63

Kapitał zapasowy powstał z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych oraz z nadwyżek z podziału zysku ponad wymagany ustawowo odpis.

Ponadto kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 9 382 595,37zł, która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału zapasowego w kwocie 1.077.191,76zł.

**Nota 28. AKCJE WŁASNE**

Nie dotyczy.

**Nota 29. POZOSTAŁE KAPITAŁY**

<b>Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>30.06.2008</b>
a) z tytułu aktualizacji wyceny środków trwałych	27 958 448,76	27 958 448,76	27 958 448,76
b) z tytułu aktualizacji wyceny akcji i udziałów	0,00	0,00	0,00
c) z tytułu podatku odroczonego	0,00	0,00	0,00
d) inny (wg rodzaju)	0,00	0,00	0,00
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	27 958 448,76	27 958 448,76	27 958 448,76

<b>Pozostałe kapitały rezerwowe (wg celu przeznaczenia)</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>30.06.2008</b>
kapitał rezerwowy	808 000,00	808 000,00	808 000,00
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	808 000,00	808 000,00	808 000,00

<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>30.06.2008</b>
	0,00	0,00	0,00

<b>Zmiana stanu pozostałych kapitałów</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny</b>	<b>Pozostały kapitał rezerwowy</b>	<b>Razem</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2009 roku</b>	32 164 780,63	27 958 448,76	808 000,00	60 931 229,39
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			0,00	
Podatek odroczonego z tyt. powyższej korekty			0,00	
Kapitał utworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej			0,00	
Podatek odroczonego z tyt. powyższej korekty			0,00	
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	13 993,93	0,00	0,00	13 993,93
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników			0,00	
<b>Na dzień 30 czerwca 2009 roku</b>	32 178 774,56	27 958 448,76	808 000,00	60 945 223,32
<b>Na dzień 1 stycznia 2008 roku</b>	19 227 925,29	27 958 448,76	808 000,00	47 994 374,05
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		0,00	0,00	
Podatek odroczonego z tyt. powyższej korekty		0,00	0,00	
Kapitał utworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 327 403,61	0,00	0,00	8 327 403,61
Podatek odroczonego z tyt. powyższej korekty		0,00	0,00	
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	4 631 451,73	0,00	0,00	4 631 451,73
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników		0,00	0,00	
<b>Na dzień 30 czerwca 2008 roku</b>	32 186 780,63	27 958 448,76	808 000,00	60 953 229,39

**Nota 30. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY**

	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Kwoty zawarte w pozycji niepodzielony wynik nie podlegające podziałowi	0,00	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Nota 31. SPOSÓB OBLICZANIA WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDNĄ AKCJĘ I ROZWODNIONEJ WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDNĄ AKCJĘ**

	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Wartość księgowa równa kapitałom własnym	65 127 545,99	71 751 977,07	68 190 474,53
Liczba akcji	1 139 853	1 139 853	1 139 853
Wartość księgowa na jedną akcję	57,14	62,95	59,82
Rozwodniona liczba akcji	1 139 853	1 139 853	1 139 853
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	57,14	62,95	59,82

**Nota 32. KREDYTY I POŻYCZKI**

	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Kredyty w rachunku bieżącym	0,00	0,00	0,00
Kredyty bankowe	0,00	0,00	0,00
Pożyczki	0,00	0,00	0,00
<b>Suma kredytów i pożyczek, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00

	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Płatne na żądanie lub w okresie do 1 roku	0,00	0,00	0,00
Powyżej 12 miesięcy – do 3 lat	0,00	0,00	0,00
W okresie od 3 do 5 lat	0,00	0,00	0,00
Powyżej 5 lat	0,00	0,00	0,00
<b>Suma kredytów i pożyczek</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Kredyty i pożyczki**

Na dzień 30 czerwca 2009r. oraz na koniec okresów porównawczych Spółka nie posiadała kredytów ani pożyczek.

<b>Struktura walutowa kredytów i pożyczek</b>	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
w walucie polskiej	0,00	0,00	0,00
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN			
waluta - EUR	0,00	0,00	0,00
przeliczone na PLN	0,00	0,00	0,00
<b>Kredyty i pożyczki, ogółem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Nota 33. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE**

	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00



**Nota 34. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE**

	<b>30.06.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>30.06.2008</b>
<b>wobec jednostek powiązanych</b>	0,00	0,00	0,00
<b>wobec pozostałych jednostek</b>	<b>8 173 592,09</b>	<b>9 948 442,21</b>	<b>15 633 354,55</b>
Zobowiązania z tytułu dywidend	0,00		4 627 803,18
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 115 256,61	6 789 297,31	6 613 592,22
Zaliczki otrzymane na dostawy	14 447,27	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń, w tym:	1 961 284,17	1 188 290,88	1 974 963,67
- podatek VAT	0,00	0,00	60 854,00
- podatek dochodowy od osób prawnych	179 833,00	0,00	199 068,00
- podatek dochodowy od osób fizycznych	157 438,00	220 313,00	59 692,00
- zobowiązania wobec ZUS	759 555,17	820 655,80	834 878,67
- pozostałe	864 458,00	147 322,08	820 471,00
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	688 413,97	753 694,11	732 590,91
Zobowiązania inwestycyjne	42 334,21	971 684,61	1 005 374,37
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych	0,00	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania	351 855,86	245 475,30	679 030,20
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem (bez kredytów)</b>	<b>8 173 592,09</b>	<b>9 948 442,21</b>	<b>15 633 354,55</b>

<b>Struktura walutowa</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>30.06.2008</b>
a) zobowiązania w walucie polskiej	7 075 589,65	9 063 581,64	13 926 418,33
b) zobowiązania w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 098 002,44	884 860,57	1 706 936,22
b1. jednostka/waluta EURO	244 496,51	210 147,92	345 355,61
zł	1 092 924,82	876 821,19	1 158 391,80
b2. SEK	0,00	21 040,00	1 529 058,00
zł	0,00	8 039,38	543 427,22
pozostałe waluty w zł	5 077,62	0,00	5 117,20
Zobowiązania krótkoterminowe, razem (bez kredytów)	8 173 592,09	9 948 442,21	15 633 354,55

**Zobowiązania handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych**

Nie dotyczy.

**Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS**

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego /kwot uzgodnionych ze związkami zawodowymi. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań, kosztów Funduszu oraz saldo netto.

	<b>30.06.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>30.06.2008</b>
Środki trwale wniesione do Funduszu	0,00	0,00	0,00
Pożyczki udzielone pracownikom	540,00	900,00	1 800,00
Środki pieniężne	192 458,98	9 224,87	166 624,76
Zobowiązania z tytułu Funduszu	192 998,98	10 124,87	166 408,76
<b>Saldo po skompensowaniu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 016,00</b>
<b>Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym</b>	<b>351 600,00</b>	<b>412 787,51</b>	<b>347 400,00</b>

**Zobowiązania inwestycyjne**

Na dzień 30 czerwca 2009 roku Spółka posiadała zobowiązania inwestycyjne w wysokości 42 334,21zł. Zobowiązania inwestycyjne posiadane przez Spółkę są zobowiązaniami krótkoterminowymi.

**Pozycje pozabilansowe, zobowiązania warunkowe**

Według stanu na 30.06.2009r. ani w okresie porównawczym Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych.

Równocześnie, na zlecenie Hardex S.A., PKO BP S.A. zablokował lokaty terminowe jako zabezpieczenie płatności z tytułu dostaw surowca drzewnego na łączną kwotę 3.652,0tys.zł oraz w lutym 2009r. wygasły gwarancje wystawione przez Raiffeisen Bank Polska SA na zlecenie Hardex S.A stanowiące zabezpieczenie płatności z tytułu dostaw surowca drzewnego na łączną kwotę 1.790,0tys. zł w związku z upływem terminu ważności.

Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych na rzecz jednostek powiązanych.

**Zobowiązania warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego**

Nie dotyczy.

**Nota 35. ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO**

Nie dotyczy.

**Nota 36. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE**

Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
a) stan na początek okresu	208 753,08	213 108,56	213 108,56
- świadczenia emerytalne	208 753,08	213 108,56	213 108,56
b) zwiększenia	0,00	0,00	0,00
- świadczenia emerytalne	0,00	0,00	0,00
c) wykorzystanie	0,00	0,00	0,00
d) rozwiązanie	0,00	4 355,48	0,00
- świadczenia emerytalne	0,00	4 355,48	0,00
e) stan na koniec okresu	208 753,08	208 753,08	213 108,56

Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
a) stan na początek okresu	1 935,98	3 007,36	3 007,36
- świadczenia emerytalne	1 935,98	3 007,36	3 007,36
b) zwiększenia	0,00	0,00	0,00
- świadczenia emerytalne	0,00	0,00	0,00
c) wykorzystanie	0,00	0,00	0,00
- świadczenia emerytalne	0,00	1 071,38	0,00
d) rozwiązanie	0,00	0,00	0,00
e) stan na koniec okresu	1 935,98	1 935,98	3 007,36

Zmiana stanu rezerwy na inne długoterminowe obowiązkowe świadczenia pracowników	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
a) stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00
b) zwiększenia	0,00	0,00	0,00
d) rozwiązanie	0,00	0,00	0,00
e) stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00

Zmiana stanu rezerwy na inne krótkoterminowe obowiązkowe świadczenia pracowników	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
a) stan na początek okresu	898 487,00	939 328,00	939 328,00
b) zwiększenia	527 077,91	898 487,00	1 210 001,85
c) wykorzystanie	898 487,00	939 328,00	939 328,00
d) rozwiązanie	0,00	0,00	0,00
e) stan na koniec okresu	527 077,91	898 487,00	1 210 001,85

Spółka nie wypłaca nagród jubileuszowych. Pracownikom przechodzącym na emerytury wypłacane są kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Do wyznaczenia rezerwy wykorzystano metodę prognozowanych świadczeń jednostkowych (metodę świadczeń narosłych w stosunku do stażu pracy). Wartość przyszłych zobowiązań obliczana jest jako nagromadzona część

przyszłych świadczeń z uwzględnieniem prognozowanego wzrostu wynagrodzenia stanowiącego podstawę przyszłych świadczeń. Uwzględniono prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy emerytalnej lub rentowej.

Wycena aktuarialna dokonywana jest raz w roku na dzień bilansowy.

### Nota 37. POZOSTAŁE REZERWY

#### Zmiana stanu rezerw

Długoterminowych (wg tytułów)	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
a) stan innych rezerw na początek okresu	0,00	0,00	0,00
b) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
c) wykorzystanie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
d) rozwiązanie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
e) stan innych rezerw na koniec okresu	0,00	0,00	0,00

Krótkoterminowych (wg tytułów)	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
a) stan innych rezerw na początek okresu	17 604,57	16 473,52	16 473,52
- badanie bilansu	10 000,00	9 200,00	9 200,00
- poniesione inne koszty bez faktur	7 604,57	7 273,52	7 273,52
b) zwiększenia (z tytułu)	2 119 699,56	4 836 614,55	3 773 631,87
- remonty	1 889 600,00	4 458 343,86	3 633 600,00
- badanie bilansu	16 500,00	27 800,00	25 200,00
- poniesione inne koszty bez faktur	213 599,56	350 470,69	114 831,87
c) wykorzystanie (z tytułu)	1 158 151,83	4 835 483,50	1 918 427,30
- remonty	1 000 155,69	4 458 343,86	1 804 751,03
- badanie bilansu	22 000,00	27 000,00	9 000,00
- poniesione inne koszty bez faktur	135 996,14	350 139,64	104 676,27
d) rozwiązanie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
e) stan innych rezerw na koniec okresu	979 152,30	17 604,57	1 871 678,09

### Nota 38. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Spółka, identyfikując poszczególne rodzaje ryzyk finansowych związanych z jej działalnością, stara się je ograniczyć, głównie poprzez dobór optymalnych instrumentów finansowych. Spółka nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń ani nie prowadzi obrotu instrumentami finansowymi.

Spółka posiada instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu odstaw i usług powstałych w toku prowadzonej działalności podstawowej.

Spółka zawiera transakcje z udziałem instrumentów pochodnych - walutowe kontrakty terminowe typu forward. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Spółki.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty przeglądem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikające z posiadanych instrumentów finansowych obejmują: ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe, ryzyko związane z płynnością finansową oraz ryzyko zmiany cen. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka. Zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

#### Ryzyko stopy procentowej

Spółka bierze pod uwagę możliwość finansowania swojej działalności kapitałami obcymi w postaci pożyczek lub kredytów bankowych. Ewentualny wzrost stóp procentowych, przy ewentualnym wysokim zadłużeniu Emitenta, może przełożyć się na wystąpienie trudności związanych z jego obsługą.

Ryzyko to jest jednak niewielkie, gdyż udział zobowiązań finansowych w zobowiązaniach ogółem jest niski.

#### Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawierania transakcji w walutach. Około 50% sprzedaży Spółki trafia poza granice Polski. Wzrost kursu EUR może powodować wzrost cen sprzedaży, co może wpłynąć na zwiększenie rentowności sprzedaży. Z kolei wzmocnienie polskiej waluty może wpłynąć na spadek rentowności.

#### Ryzyko kredytowe

W odniesieniu do aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę

umowy. W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego. Spółka w celu jego ograniczenia ubezpiecza należności z tytułu dostaw i usług.

#### **Ryzyko związane z płynnością**

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania. W tym celu wykorzystuje się zewnętrzne źródła finansowania oraz odpowiednie zarządzanie gotówką. W Spółce, w obecnej sytuacji, nie przewiduje się utraty płynności.

#### **Ryzyko zmiany cen materiałów**

Zarówno w bieżącym roku obrotowym jak i w roku poprzednim Spółka była narażona, jak wszystkie przedsiębiorstwa z branży na ryzyko zmiany cen materiałów.

#### **Nota 39. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM**

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy. Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W I półroczu 2009 i w roku zakończonym dniem 31 grudnia 2008 nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

#### **Nota 40. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH**

Spółka nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

#### **Nota 41. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH**

Hardex S.A. jest jednozakładową jednostką, nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

Jednostką dominującą wobec Hardex S.A. jest BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. ul. Emilii Plater 28, 00-688 Warszawa.

W okresie, za który sporządzane jest sprawozdanie nie wystąpiły pomiędzy Spółką, a BBI Capital NFI S.A., który na dzień 30 czerwca 2009 roku jest właścicielem 39,70% akcji zwykłych HARDEX S.A. (31 grudnia 2008: 43,79%) transakcje, które pojedynczo lub łącznie są istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

#### **Jednostka stowarzyszona**

Nie dotyczy.

#### **Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem**

Nie dotyczy.

#### **Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi**

Hardex S.A. zgodnie z zawartą dnia 31.10.2008r. umową, udzielił BBI Capital NFI S.A. (jednostce dominującej) oprocentowanej pożyczki w kwocie 3 mln zł. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych i zabezpieczona wekslem własnym in blanco. Do dnia 30.06.2009r. BBI spłacił 2 mln zł wraz z należnymi odsetkami za ten okres. Termin spłaty pozostałej części pożyczki przypada na 31.12.2009r.

**Informacje o wartości nie spłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Hardex S.A., jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia.**

Spółka w okresie od 01.01.2009r. do 30.06.2009r. i prezentowanym okresie porównywalnym nie przeprowadziła transakcji z Członkami Zarządu i organów nadzorczych oraz ich małżonkami, krewnymi lub powinowatymi do drugiego stopnia lub związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli, z osobą zarządzającą lub będącą w organach nadzorczych jednostki lub spółkom, w których są znaczącymi udziałowcami. Hardex S.A. nie udzieliła też powyższym osobom pożyczek

**Nota 42. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ**

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki oraz świadczenia wypłacane Członkom Zarządu

a) krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Wyszczególnienie	Wynagrodzenia w tys.zł od 01.01.09r. do 30.06.2009	Wynagrodzenia w tys.zł od 01.01.08r. do 30.06.2008
1. Zarządzający	374,1	749,0
Ireneusz Karczmarek - Prezes Zarządu	167,1	328,1
Anna Juszczyk- Członek Zarządu	96,5	196,4
Waldemar Motyka - Członek Zarządu	110,5	224,5
2. Nadzorujący	121,6	115,0
Dawid Sukacz – Przewodniczący Rady Nadzorczej	28,4	26,8
Piotr Karmelita – Członek Rady Nadzorczej	24,3	23,0
Andrzej Beśkiewicz – Członek Rady Nadzorczej	24,3	23,0
Bartłomiej Skotnicki – Członek Rady Nadzorczej	0,0	20,3
Dariusz Zych – Członek Rady Nadzorczej	22,3	21,1
Kinga Śluzek – Członek Rady Nadzorczej	22,3	0,8
<b>RAZEM</b>	<b>495,7</b>	<b>864,0</b>

b) świadczenia po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
c) pozostałe świadczenia długoterminowe	0,00	0,00
d) świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,00	0,00
e) płatności w formie akcji własnych	0,00	0,00

**Udziały wyższej kadry kierowniczej (w tym członków Zarządu) w programie akcji pracowniczych**

Nie dotyczy.

**Nota 43. ZATRUDNIENIE**

**Przeciętne zatrudnienie**

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w od 01.01.09r. do 30.06.2009.	Z tego:		Przeciętna liczba zatrudnionych w od 01.01.08r. do 30.06.2008
		kobiety 2009r.	mężczyźni 2009r.	
Ogółem zatrudnienie	428,5	115	313,5	430
z tego:				
- pracownicy ogółem	427,5	114	313,5	429
pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	86	35	51	92
pracownicy na stanowiskach robotniczych	341,5	79	262,5	337
- uczniowie	-	-	-	-
-osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	1	1	-	1

**Nota 44. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO**

Nie dotyczy.

**Nota 45. SPRAWY SĄDOWE**

Na dzień 30.06.2009r. w Spółka nie są prowadzone sprawy sądowe, które w istotny sposób mogłyby wpłynąć na jej działalność i sytuację finansową.

**Nota 46. ROZLICZENIA PODATKOWE**

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji

prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

**Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania praw własności budynków i budowli**

Nie dotyczy.

**Nota 47. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Nie dotyczy.

**Nota 48. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI**

Sprawozdanie finansowe na 30.06.2009r. oraz prezentowane porównywalne dane finansowe nie były korygowane wskaźnikiem inflacji.

**Nota 49. SPORZĄDZANIE SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO**

Hardex S.A. nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, gdyż jest jednozakładową jednostką (brak wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza jednostka dominująca, którą jest BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA z siedzibą w Warszawie, ul.Emilii Plater 28

**Nota 50. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENT, WYPLACONE LUB NALEŻNE ZA ROK OBROTOWY**

**a) obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego**

Umowę o dokonanie przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego wg stanu na 30.06.2009r. oraz badania sprawozdania finansowego za 2009 rok zawarto w dniu 16 kwietnia 2009r. z firmą PKF Audyt Sp. z o.o. na okres 1 roku.

Łączna wysokość wynagrodzenia, wynikającego z w/w umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego wyniosła 30.000zł + podatek VAT (za rok 2009). Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego za rok 2008 wyniosło 28.000zł + podatek VAT.

**b) inne usługi poświadczające, usługi doradztwa podatkowego, pozostałe usługi**

Umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych z innych tytułów niż z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego

- w I półroczu 2009r. nie występowały
- w 2008r. nie występowały.

Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
Ireneusz Kaczmarek	Prezes Zarządu	
Waldemar Motyka	Członek Zarządu	
Anna Juszczak	Członek Zarządu	
Anna Matjasowicz	Główny Księgowy	

**H A R D E X**  
**SPÓŁKA AKCYJNA**  
**W KROŚNIE ODRZAŃSKIM**

**S P R A W O Z D A N I E Z A R Z A D U**  
**Z D Z I A Ł A L N O Ś C I S P Ó Ł K I**  
**za okres 01.01.2009 – 30.06.2009**

## 1. Informacje podstawowe

Hardex Spółka Akcyjna w Krośnie Odrzańskim, ul. Gubińska 63, jest jednozakładowym przedsiębiorstwem zlokalizowanym na obrzeżach powiatowego miasta – Krosno Odrzańskie, położonego w odległości 30 km od granicy polsko-niemieckiej. Miejsce przedsiębiorstwa jest także siedzibą Spółki. Hardex S.A. powstała 1 czerwca 1992 r. z przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa. We wrześniu 1995r. w wyniku objęcia Spółki Programem Powszechnej Prywatyzacji, jej akcje wniesione zostały do narodowych funduszy inwestycyjnych. Wiodący pakiet objął Siódmy Narodowy Fundusz Inwestycyjny im. Kazimierza Wielkiego S.A. (obecna nazwa: BBI Capital NFI S.A.).

W bieżącym roku w Spółce nie zaszły żadne zmiany dotyczące formy prawnej i zakresu działalności. Produkcja i sprzedaż płyty pilśniowej twardej zwykłej i lakierowanej stanowią podstawową działalność Spółki i źródło generowanych zysków.

Z ważniejszych wydarzeń bieżącego roku należy odnotować:

- zatwierdzenie sprawozdania finansowego i podział zysku za 2008 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 31.03.2009 r.

## 2. Majątek

Na przestrzeni I półrocza 2009 roku wartość majątku ogółem (aktywa) zmniejszyła się z 89.621,3 tys. zł na początek roku do 81.357,2 tys. zł na 30.06.2009r. (o 9,2 %).

Na spadek ten złożyło się:

- spadek aktywów trwałych (4,9%),
- spadek aktywów obrotowych (14,7%).

W ogólnej strukturze aktywa trwałe stanowią na 30.06.2009 r. 58,6 %, aktywa obrotowe – 41,4 % (na początek roku wielkości te wynosiły odpowiednio 56,0 % i 44,0 %).

W I półroczu 2009 r. rozpoczęto realizację programu inwestycyjnego o wartości 5,5 mln zł.

## 3. Sytuacja ekonomiczno – finansowa. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach

Hardex S.A. jest producentem płyt pilśniowych twardych mokriformowanych, które znajdują zastosowanie przede wszystkim w przemyśle meblarskim, budownictwie i produkcji opakowań.

Płyty pilśniowe mokriformowane posiadają szereg istotnych zalet, bowiem jest to produkt:

- powstający z surowców pochodzących głównie z zabiegów pielęgnacyjnych w lasach oraz odpadów z przetwórstwa drewna,
- ekologicznie czysty, wolny od formaldehydu, produkowany z zastosowaniem śladowych ilości środków chemicznych, co wobec rosnącej proekologicznej świadomości społeczeństw ma niebagatelne znaczenie,
- z punktu widzenia niektórych gałęzi meblarstwa niemający substytutów w postaci płyt produkowanych w technologii suchej ze względu na swoje unikalne właściwości fizykomechaniczne (np. meble tapicerowane, w produkcji których zasadnicze znaczenie ma elastyczność stosowanej płyty),
- o właściwościach, które mogą być kształtowane wg wymagań odbiorcy, stąd rozszerzający się zakres zastosowań o kolejne gałęzie przemysłu (np. przemysł samochodowy).

Płyta pilśniowa twarda mokriformowana ma następujące zastosowania:

- produkcja mebli – tylne ściany szaf, dna szuflad, elementy mebli tapicerowanych,



- produkcja opakowań – produkcja skrzynek na owoce i warzywa, przekładki na palety, inne elementy opakowań przemysłowych,
- produkcja elementów tapicerki samochodowej.

W okresie sprawozdawczym Spółka zrealizowała przychód ogółem z działalności gospodarczej:

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.06.2009		30.06.2008	
	kwota w tys. zł	strukt. %	kwota w tys. zł	strukt. %
Przychody ogółem	55 342,6	100,0	61 703,3	100,0
-przychody ze sprzedaży produktów	54 045,2	97,7	61 012,1	98,9
materiałów i towarów	53 650,5	96,9	60 567,7	98,2
394,7	0,7	444,4	0,7	
- pozostałe przychody operac.	821,9	1,5	117,4	0,2
- przychody finansowe	475,5	0,9	573,8	0,9

Poziom podstawowych wskaźników ekonomicznych jest następujący:

	<u>30.06.2009</u>	<u>30.06.2008</u>
- zyskowność obrotu brutto jako relacja zysku brutto do przychodu ogółem (%)	3,3	8,7
- rentowność brutto jako relacja zysku brutto do kosztów ogółem (%)	3,4	9,6
- zyskowność obrotu netto jako relacja zysku netto do przychodu ogółem (%)	2,6	7,3
- zyskowność majątku jako relacja zysku netto do aktywów (%)	1,7	5,2
- zyskowność kapitałów własnych jako relacja zysku netto do kapitałów własnych (%)	2,1	7,0

Spółkę cechuje niski stopień zadłużenia i stabilna pozycja finansowa.

W ogólnej strukturze pasywów przeważają kapitały własne, ich udział na dzień bilansowy wynosi 80,0 % przy 80,1 % na początek okresu.

Zmiana kapitału własnego przedstawia się następująco:

Stan początkowy na 01.01.2009 r.	71 752,0 tys. zł
Podział zysku za 2008 rok	- 8 059,7 tys. zł
Zysk netto za rok 2009	+ 1 435,3 tys. zł
Stan końcowy na 30.06.2009 r.	65 127,6 tys. zł

Podstawowe wskaźniki potwierdzają zdolność Spółki do obsługi zadłużenia w długim okresie i przedstawiają się następująco:

	<u>30.06.2009</u>	<u>30.06.2008</u>
- samofinansowanie aktywów obrotowych jako relacja zobowiązań bieżących do aktywów obrotowych (%)	28,1	38,8
- pokrycie zobowiązań nadwyżką finansową jako relacja nadwyżki finansowej do zobowiązań ogółem (%)	25,4	31,6
- pokrycie majątku kapitałami własnymi jako relacja kapitału własnego do majątku ogółem	80,1	73,9

Poziom wskaźników obrazujących bieżącą płynność wynosi:

	<u>30.06.2009</u>	<u>30.06.2008</u>
- wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań	3,56	2,58
- wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań	2,13	1,71

Podstawowe wskaźniki rotacji aktywów przedstawiają się następująco (w dniach):

	<u>30.06.2009</u>	<u>30.06.2008</u>
- cykl obrotu należnościami	33	47
- cykl obrotu zapasami	41	32
- cykl obrotu zobowiązaniami	30	39
- cykl operacyjny netto	45	41

#### **4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.**

##### Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka, identyfikując poszczególne rodzaje ryzyk finansowych związanych z jej działalnością, stara się je ograniczyć, głównie poprzez dobór optymalnych instrumentów finansowych. Spółka nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń ani nie prowadzi obrotu instrumentami finansowymi.

Spółka posiada instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług powstałych w toku prowadzonej działalności podstawowej.

Spółka zawiera transakcje z udziałem instrumentów pochodnych – walutowe kontrakty terminowe typu forward. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikające z posiadanych instrumentów finansowych obejmują: ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe, ryzyko związane z płynnością finansową oraz ryzyko zmiany cen. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka. Zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

##### Ryzyko stopy procentowej

Spółka bierze pod uwagę możliwość finansowania swojej działalności kapitałami obcymi w postaci pożyczek lub kredytów bankowych. Ewentualny wzrost stóp procentowych, przy

ewentualnym wysokim zadłużeniu Spółki, może przełożyć się na wystąpienie trudności związanych z jego obsługą. Ryzyko to jest jednak niewielkie, gdyż udział zobowiązań finansowych w zobowiązaniach ogółem jest niski.

#### Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawierania transakcji w walutach. Około 50% sprzedaży Spółki trafia poza granice Polski. Wzrost kursu EUR może powodować wzrost cen sprzedaży, co może wpłynąć na zwiększenie rentowności sprzedaży. Z kolei wzmocnienie polskiej waluty może wpłynąć na spadek rentowności.

#### Ryzyka kredytowe

W odniesieniu do aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy. W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego. Spółka w celu jego ograniczenia ubezpiecza należności z tytułu dostaw i usług.

#### Ryzyko związane z płynnością finansową

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania. W tym celu wykorzystuje się zewnętrzne źródła finansowania, oraz odpowiednie zarządzanie gotówką. Spółce, w obecnej sytuacji, nie przewiduje się utraty płynności.

#### Ryzyko zmiany cen materiałów

Zarówno w bieżącym roku jak i w roku poprzednim Spółka była narażona, jak wszystkie przedsiębiorstwa z branży na ryzyko zmiany cen materiałów.

Bieżący rok jest kolejnym etapem prac mających na celu umacnianie pozycji rynkowej. Aktualnie wykorzystywanym narzędziem realizacji strategii Spółki jest marketing wspomagany programem inwestycyjno-modernizacyjnym oraz bieżącymi, operacyjnymi pracami efektywnościowymi. Zwiększaniu efektów z selekcji rynków, odbiorców, wyrobów wg kryterium rentowności służą realizowane inwestycje w produkt, ale także w obniżkę kosztów. Czynniki zewnętrzne, m.in. poziom kursu PLN/EURO (aprecjacja), koniunktura na rynku odbiorcy, znaczący wzrost cen po stronie kosztów mogą zmniejszać efekty działań wewnętrznych.

### **5. Opis organizacji grupy kapitałowej HARDEX S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.**

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

### **6. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej HARDEX S.A., inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

Nie dotyczy.

**7. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.**

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2009 rok i jego poszczególne kwartały.

**8. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu HARDEX S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji HARDEX S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.**

Wg wiedzy Emitenta, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy posiadają:

a) BBI Capital NFI S.A., który posiada 452 499 akcji tj. 39,70 % udziałów w kapitale zakładowym HARDEX S.A.,

b) Skarb Państwa, który posiada 260 938 akcji tj. 22,89 % udziałów w kapitale zakładowym HARDEX S.A.

c) DM IDM S.A., który posiada 126 497 akcji tj. 11,10 % udziałów w kapitale zakładowym HARDEX S.A.

BBI Capital NFI S.A. posiada 452 499 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowi 39,70% w ogólnej liczbie głosów.

Skarb Państwa posiada 260 938 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowi 22,89 % w ogólnej liczbie głosów.

DM IDM S.A. posiada 126 497 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowi 11,10 % w ogólnej liczbie głosów.

Od momentu przekazania raportu okresowego za I kwartał 2009r. do dnia 31 sierpnia 2009r. wg wiedzy Emitenta wystąpiły następujące zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji HARDEX S.A.:

	Stan na 15.05.2009r.		Zmiana		Stan na 31.08.2009r.	
	liczba akcji (szt.)	udział w kapitale zakładowym (%)	liczba akcji (szt.)	udział w kapitale zakładowym (%)	liczba akcji (szt.)	udział w kapitale zakładowym (%)
BBI Capital NFI S.A.	480 271	42,13	- 27 772	-2,43	452 499	39,70

**9. Zestawienie stanu posiadania akcji HARDEX S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące HARDEX S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.**

Na dzień przekazania raportu kwartalnego za I półrocze 2009r., wg informacji posiadanych przez Spółkę, stan posiadania akcji HARDEX S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę jest następujący:

1) Zarząd:

- a) Prezes Zarządu – Ireneusz Kaczmarek: 5 379 akcji,
- b) Członek Zarządu – Anna Juszczyk: 300 akcji,
- c) Członek Zarządu – Waldemar Motyka: 492 akcje,

2) Rada Nadzorcza:

- a) Przewodniczący Rady Nadzorczej – Dawid Sukacz – brak informacji w Spółce o posiadaniu akcji,
- b) Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Piotr Karmelita: 1 200 akcji,
- c) Sekretarz – Andrzej Beśkiewicz: 476 akcji,
- d) Członek Rady Nadzorczej – Kinga Śluzek - brak informacji w Spółce o posiadaniu akcji,
- e) Członek Rady Nadzorczej – Dariusz Zych - brak informacji w Spółce o posiadaniu akcji.

**10. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:**

a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności HARDEX S.A. lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych HARDEX S.A., z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska HARDEX S.A.,

b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych HARDEX S.A., z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem HARDEX S.A. w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania

Brak takich postępowań.

**11. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

Na dzień 30.06.2009r. Spółka posiada należność w wysokości 1 mln zł w związku z udzieloną BBI Capital NFI S.A. (jednostce dominującej) pożyczką. Zgodnie z umową, jej spłata nastąpi do dnia 31.12.2009r.

Pożyczka została zawarta na warunkach rynkowych i zabezpieczona wekslem własnym in blanco.

**12. Informacje o udzieleniu przez HARDEX S.A. poręczeń, kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych HARDEX S.A., z określeniem:**

- a) nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- b) łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,
- c) okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- d) warunków finansowych, na jakich poręczenia lub gwarancje zostały udzielone, z określeniem wynagrodzenia HARDEX S.A. za udzielenie poręczeń lub gwarancji,
- e) charakteru powiązań istniejących pomiędzy HARDEX S.A. a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki

Nie dotyczy.

**13. Inne informacje, które zdaniem HARDEX S.A. są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez HARDEX S.A**

Nie występują inne istotne informacje dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje , które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.

**14. Wskazanie czynników, które w ocenie HARDEX S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

Na osiągnięte wyniki przez Spółkę wpływ będzie miała koniunktura na rynku, ceny wyrobów po stronie przychodowej, zmiana kursu PLN/EUR oraz wzrost cen po stronie kosztowej. Skutki panującego na rynku kryzysu finansowego negatywnie wpływają na warunki funkcjonowania przedsiębiorstw w roku 2009.

Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
Ireneusz Kaczmarek	Prezes Zarządu	
Waldemar Motyka	Członek Zarządu	
Anna Juszczyk	Członek Zarządu	

Krosno Odrz. dnia 06.08.2009

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Według naszej najlepszej wiedzy półroczne sprawozdanie finansowe HARDEX S.A. na dzień 30 czerwca 2009 roku i dane porównywalne na dzień 30 czerwca 2008 roku sporządzone zostały zgodnie:

- z obowiązującymi przepisami MSR/MSSF i przepisami rachunkowości,
- odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy,
- sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuację Spółki.

Jednocześnie Zarząd HARDEX S.A. stwierdza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych (PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Elbląskiej 15/17), dokonujący przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

.....  
Prezes Zarządu  
Ireneusz Kaczmarek

.....  
Członek Zarządu  
Anna Juszczyk

.....  
Członek Zarządu  
Waldemar Motyka