

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

**SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
za okres 01.01.2007 – 31.12.2007
(OPISOWE)**

Krosno Odrzańskie, marzec 2008 r.

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 minionym 2007 r. w Spółce nie zaszły żadne zmiany dotyczące formy prawnej, zakresu działalności, struktury własności.

Nie wystąpiły wydarzenia, które w istotny sposób zmieniłyby funkcjonowanie Spółki.

Produkcja i sprzedaż płyty pilśniowej twardej zwykłej i lakierowanej stanowią podstawową działalność Spółki i źródło generowanych zysków.

Z ważniejszych wydarzeń minionego roku należy odnotować:

- zatwierdzenie sprawozdania finansowego i podział zysku za 2006 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 28.06.2007 r.;
- podjęcie uchwały przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 14.08.2007r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy oraz w sprawie wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- wykonanie inwestycji umożliwiających realizację celów Spółki.

Rok 2007 to kolejny okres realizacji działań ukierunkowanych na konkurencyjność produktów na rynku, ich jakość, poprawę stanu technicznego, doskonalenie działań marketingowych, doskonalenie organizacji i zarządzania, zwiększenie efektywności. Pomimo występowania niekorzystnych tendencji (umocnienie złotówki, wysoki wzrost cen drewna i innych kosztów) w końcowym rozrachunku zapisał się w działalności Spółki jako zadawalający. Zarówno zadania finansowe jak i ilościowe w zakresie produkcji i sprzedaży na rok 2007 zostały wykonane.

2. Produkcja i sprzedaż

Przedmiotem podstawowej działalności Spółki jest:

- produkcja płyt pilśniowych twardych zwykłych o grubości od 2,4 do 6 mm (udział 48% za rok 2007 i 2006).
- produkcja płyt pilśniowych twardych uszlachetnionych tj. lakierowanych (udział 52% za rok 2007 i 2006),
- działalność usługowa,
- działalność handlowa.

Na przestrzeni roku wykorzystywane były zdolności produkcyjne linii produkcyjnych płyt pilśniowych twardych zwykłych. Rok 2007 został zamknięty sprzedażą w wys. 28,3 mln m² płyt.

3. Personel

Średnioroczne zatrudnienie wg nomenklatury GUS wynosiło za 2007 r. w przeliczeniu na pełnozatrudnionych 428 osób, a więc wzrosło do roku 2006 o 3 osoby.

4. Majątek

Na przestrzeni 2006 roku wartość majątku ogółem (aktywa) zwiększyła się z 70.507,7 tys. zł na początek roku do 79.136,3 tys. zł na koniec roku (o 12,2 %).

Na wzrost ten złożyło się:

- spadek aktywów trwałych (-3,9%): amortyzacja za rok 2007 jest o 48 % większa od inwestycji w rzeczowy majątek, ponadto upłynnione zostały środki trwałe zużyte i nieprzydatne dla Spółki (sprzedane, zlikwidowane).
- wzrost aktywów obrotowych (44,7%): w szczególności inwestycji krótkoterminowych.

W ogólnej strukturze aktywa trwałe stanowią na koniec 2007 r. 57,2 %, aktywa obrotowe – 42,8 % (na początek roku wielkości te wynosiły odpowiednio 66,8 % i 33,2 %).

Rok 2007 był kolejnym, w którym zrealizowano zakupy i ulepszenia środków trwałych (głównie w produkt). Poniesione nakłady na środki trwałe stanowią 68 % rocznego odpisu amortyzacji. Struktura rodzajowa poniesionych nakładów przedstawia się następująco: 63 % dotyczy maszyn i urządzeń, 20 % - środków transportowych, 15 % - budynków, 2 % - sprzętu komputerowego.

5. Sytuacja ekonomiczno-finansowa

W okresie sprawozdawczym Spółka zrealizowała przychód ogółem z działalności gospodarczej:

WYSZCZEGÓLNIENIE	Rok 2006		Rok 2007		<u>2007</u> <u>2006</u> %
	kwota w tys. zł	strukt. %	kwota w tys. zł	strukt. %	
Przychody ogółem	102 871,7	100,0	116 375,0	100,0	113,1
-przychody ze sprzedaży wyrobów	99 940,7	97,2	115 839,6	99,5	115,9
usług	99 025,4	96,3	114 885,6	98,7	116,0
materiałów i towarów	459,8	0,4	326,5	0,3	71,0
- pozostałe przychody operac.	455,5	0,4	627,5	0,5	137,8
- przychody finansowe	2 854,0	2,8	288,4	0,2	10,1
	77,0	0,1	247,0	0,2	320,8

Przy dynamice kosztów ogółem działalności gospodarczej o 2,4 pkta % poniżej dynamiki przychodu wypracowany zysk brutto za 2007 r. wynosi 11.440,4 tys. zł, a zysk netto 9.259,3 tys. zł.

Konsekwencją wyższych wyników finansowych są wyższe wskaźniki rentowności.

Poziom podstawowych wskaźników ekonomicznych jest następujący:

	<u>rok 2006</u>	<u>rok 2007</u>
- zyskowość obrotu brutto jako relacja zysku brutto do przychodu ogółem (%)	7,9	9,8
- rentowność brutto jako relacja zysku brutto do kosztów ogółem (%)	8,5	10,9
- zyskowość obrotu netto jako relacja zysku netto do przychodu ogółem (%)	6,3	8,0
- zyskowość majątku jako relacja zysku netto do aktywów (%)	9,3	12,4
- zyskowość kapitałów własnych jako relacja zysku netto do kapitałów własnych (%)	13,1	16,8

Spółkę cechuje niski stopień zadłużenia i stabilna pozycja finansowa.

W ogólnej strukturze pasywów przeważają kapitały własne, ich udział na dzień bilansowy wynosi 75,5 % przy 71,6 % na początek okresu.

Zmiana kapitału własnego przedstawia się następująco:

Stan początkowy na 01.01.2007 r.	50 509,7 tys. zł
- Zysk netto za rok 2007	+ 9 259,3 tys. zł
Stan końcowy na 31.12.2007 r.	59 769,0 tys. zł

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

	<u>rok 2006</u>	<u>rok 2007</u>
- samofinansowanie aktywów obrotowych jako relacja zobowiązań bieżących do aktywów obrotowych (%)	53,4	42,4
- pokrycie zobowiązań nadwyżką finansową jako relacja nadwyżki finansowej do zobowiązań ogółem (%)	57,2	73,0
- pokrycie majątku kapitałami własnymi jako relacja kapitału własnego do majątku ogółem	71,1	73,7

Poziom wskaźników obrazujących bieżącą płynność wynosi:

	<u>rok 2006</u>	<u>rok 2007</u>
- wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań	1,87	2,36
- wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań	0,96	1,32

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

	<u>rok 2006</u>	<u>rok 2007</u>
- cykl obrotu należnościami	35	33
- cykl obrotu zapasami	29	32
- cykl obrotu zobowiązaniami	37	35
- cykl operacyjny netto	27	30

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.

Głównym celem instrumentów finansowych, z których korzystała Spółka, było pozyskanie środków finansowych na bieżącą działalność, wykorzystując w tym celu m.in. kredyty. Spółka posiada instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu odstaw i usług powstałych w toku prowadzonej działalności podstawowej.

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 dalszą możliwość finansowania swojej działalności kapitałami obcymi w postaci pożyczek lub kredytów bankowych. Aktualnie, w związku ze wzrostem poziomu inflacji w Polsce, Rada Polityki Pieniężnej rozważa dalsze podniesienie referencyjnej stopy procentowej, co przełoży się na wzrost kosztu kredytu udzielanego przez banki komercyjne. 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 60% 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. Obecne trendy kształtowania się kursu EUR/PLN należy uznać za mało korzystne.

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 grozi utrata płynności.

Ryzyko zmiany cen materiałów

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2007 roku jak i w roku poprzednim Spółka była narażona, jak wszystkie przedsiębiorstwa z branży na ryzyko zmiany cen materiałów.

Miniony rok był kolejnym etapem w realizacji przyjętej długoterminowej strategii rozwoju Spółki, zakładającej umacnianie pozycji rynkowej, zwiększanie konkurencyjności w stosunku do wszystkich producentów płyty pilśniowej w tym do płyt HDF.

Aktualnie w warunkach wykorzystywania zdolności produkcyjnych głównych linii technologicznych podstawowym 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 (uszlachetnianie, przetwarzanie, jakość), ale także w obniżkę kosztów dając podstawy do utrzymania konkurencyjnych cen.

W ramach działań na rzecz optymalizacji sprzedaży ważnym kierunkiem jest przebudowa struktury sprzedaży na korzyść wyrobów uszlachetnionych i przetworzonych o wyższej rentowności.

Ponadto Spółka podjęła działania zmierzające do emisji nowych akcji i wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Pozyskany kapitał planuje przeznaczyć głównie na inwestycje zwiększające moce produkcyjne.

Realizacja powyższych zamierzeń pozwoli Spółce zwiększyć bezpieczeństwo i pewność funkcjonowania na rynku oraz utrzymać realną wartość Spółki na najbliższe lata.

Czynniki zewnętrzne, głównie poziom kursu PLN/EURO (aprecjacja), koniunktura na rynku odbiorcy, znaczący wzrost cen po stronie kosztów mogą zmniejszać efekty działań wewnętrznych.

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

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA 2007R.**

Krosno Odrzańskie, marzec 2008 rok

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. Identyfikacja:

Nazwa i siedziba jednostki.

Hardex Spółka Akcyjna (skrót: Hardex S.A.)
ul. Gubińska 63
66-600 Krosno Odrzańskie

Sąd prowadzący rejestr.

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego Nr KRS:00000 17849 prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze Wydział VIII Gospodarczy.

Podstawowy przedmiot działalności.

Działalność Spółki jest zaklasyfikowana wg Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) do działu 20 – produkcja drewna i wyrobów z drewna oraz z korka (z wyłączeniem mebli), wyrobów ze słomy i materiałów używanych do wyplatania; klasy 20.20 i podklasy 20.20.Z – Produkcja arkuszy fornirowych: produkcja płyt i sklejek.

Spółka jest producentem płyt pilśniowych twardych w technologii mokriformowanej.

Statutowym przedmiotem działalności jest:

1. Produkcja arkuszy fornirowych; płyt i sklejek (PKD 20.20.Z)
 - a) produkcja płyt pilśniowych twardych między innymi zwykłych, ulepszonych, lakierowanych (PKD 20.20.Z)
 - b) produkcja pomocnicza w powyższym zakresie (PKD 20.20.Z)
2. Produkcja uboczna między innymi ceramiki budowlanej (PKD 26.61.Z)
3. Hotele i motele bez restauracji (PKD 55.12.Z)
4. Działalność handlowa
 - a) sprzedaż hurtowa (PKD 51.90.Z) i detaliczna (PKD 52.63B) w powyższym zakresie, w tym eksport
 - b) kupno w powyższym zakresie, w import (PKD 51.90.Z)
 - c) pośrednictwo (PKD 51.19.Z)
 - d) komis (PKD 51.19.Z)
5. Najem nieruchomości (PKD 70.20.Z)

Nazwa jednostki dominującej.

BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
ul. Emilii Plater 28
00-688 Warszawa

Czas trwania działalności Spółki jest nie ograniczony.

Prezentowane sprawozdanie nie zawiera danych łącznych, gdyż Hardex S.A. jest jednozakoładową jednostką (brak wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe).

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w walucie PLN (w zł i gr z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku).

2. Ogólne dane informacyjne o jednostce:

Skład Zarządu:

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

Skład Rady Nadzorczej

1. Dawid Sukacz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Piotr Karmelita – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Dariusz Zych – Członek Rady Nadzorczej
4. Bartłomiej Skotnicki – Członek Rady Nadzorczej
5. Andrzej Beškiewicz – Sekretarz Rady Nadzorczej

Banki obsługujące jednostkę:

1. Bank Zachodni WBK S.A.
2. Bank Handlowy w Warszawie S.A.
3. Raiffeisen Bank Polska S.A.

Biegły Rewident:

PKF Consult Sp. z o.o.

Kontakt ze Spółką

tel.(068)3835301-07 fax (068)383 6211 e-mail:plyta@hardex.pl

3. Istotność, agregowanie, rzetelna prezentacja i zgodność z MSSF:

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało z zachowaniem zasady istotności. Prezentacja danych jest rzetelna i zgodna z MSSF.

4. Okres sprawozdawczy i dane porównawcze

Okres objęty sprawozdaniem finansowym: rok 2007 (od 01.01.2007 do 31.12.2007).
Dane porównawcze zaprezentowano za okres jednego roku (2006r.).

5. 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.

6. Zasada kontynuacji działalności:

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Spółki. Według oceny Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

7. Ujawnienia w zakresie polityki rachunkowości

1. 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 CO₂ wykazuje się, zgodnie z MSR 20 paragraf 23, stosując alternatywne rozwiązanie, w wartości nominalnej aktywu pomniejszonej o nominalną wartość przyznanej dotacji.

2. *Ujawnianie informacji dotyczących błędów poprzednich okresów*

Nie dotyczy.

3. *Zasady konsolidacji – Nota objaśniająca do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.*

Nie dotyczy.

4. *Inwestycja w jednostce stowarzyszonej – Nota objaśniająca w pakiecie konsolidacyjnym.*

Nie dotyczy.

5. *Udziały we wspólnym przedsięwzięciu – Nota objaśniająca w pakiecie konsolidacyjnym.*

Nie dotyczy.

6. *Waluta prezentacji i przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej*

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w PLN (w zł i gr). Aktywa i pasywa wyrażone w walucie obcej wycenione zostały wg średniego kursu NBP ogłoszonego na dzień bilansowy. Zastosowane kursy (obowiązujące na ostatni dzień danego okresu):

	2007r.	2006r.
EUR	3,5820 zł/eur	3,8312 zł/eur
DKK	0,4803 zł/dkk	0,5139 zł/dkk
SEK	0,3805 zł/sek	0,4234 zł/sek
USD	2,4350 zł/usd	2,9105 zł/usd
CHF	2,1614 zł/chf	2,3842 zł/chf

7. *Leasing*

Nie dotyczy.

8. *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.

9. *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.

10. *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.

11. *Nieruchomości inwestycyjne*

Nie dotyczy.

12. *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. Okresy użytkowania są określone na podstawie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

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

Nabyte pierwotnie prawa do emisji CO₂, przyznane w ramach Krajowego Planu Uprawnień roku pierwszego (2005) zostały ujęte w bilansie w cenach ich nabycia, tj. wycieczonych 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. Także prawa przyznane na lata 2006 i 2007 zostały ujęte w cenie nabycia na podstawie jednostkowej stawki opłaty. Wykorzystane na własne potrzeby prawa do emisji umarzone 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.

13. Umowy o budowę

Nie dotyczy.

14. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

Aktywa trwale 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).

15. 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.

16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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.

17. 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.

18. 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).

19. Dotacje rządowe

Spółka nie otrzymuje dotacji rządowych.

20. 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.

21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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.

22. Wartość firmy

Nie dotyczy.

23. Inwestycje

Inwestycje są początkowo ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uiszczonych zapłat 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.

24. 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.

8. Wybrane dane finansowe

	w PLN		w EUR	
	2007	2006	2007	2006
1 Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	115 839 602,84	99 940 668,22	32 339 364,28	26 085 996,09
2 Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 271 338,73	8 360 300,11	3 146 660,73	2 182 162,28
3 Zysk (strata) brutto	11 440 371,91	8 095 958,96	3 193 850,34	2 113 165,32
4 Zysk (strata) netto	9 259 254,91	6 483 250,96	2 584 939,95	1 692 224,62
5 Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 689 569,85	7 654 298,28	4 100 940,77	1 997 885,33
6 Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 894 567,22	-86 213,42	-808 086,88	-22 502,98
7 Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 173 283,80	-7 496 362,07	-885 897,21	-1 956 661,64
8 Przepływy pieniężne netto, razem	8 621 718,83	71 722,79	2 406 956,68	18 720,71
9 Aktywa razem	79 136 251,40	70 507 742,45	22 092 755,83	18 403 566,10
10 Zobowiązania i rezerwy, razem	19 367 281,34	19 998 027,30	5 406 834,54	5 219 781,61
11 Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
12 Zobowiązania krótkoterminowe	10 999 765,14	11 622 892,14	3 070 844,54	3 033 747,17
13 Kapitał własny (aktywa netto)	59 768 970,06	50 509 715,15	16 685 921,29	13 183 784,49
14 Kapitał zakładowy	2 515 351,10	2 515 351,10	702 219,74	656 543,93
15 Liczba akcji (w szt.)	1 043 710	1 043 710	1 043 710	1 043 710
16 Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / szt.)	57,27	48,39	15,99	12,63
17 Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / szt.)	57,27	48,39	15,99	12,63
18 Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł / szt.)	8,87	6,21	2,48	1,62
19 Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł / szt.)	8,87	6,21	2,48	1,62
20 Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / szt.)	0,00	0,00	0,00	0,00

Krosno Odrz. dnia 08.04.2008

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Według naszej najlepszej wiedzy jednostkowe sprawozdanie finansowe HARDEX S.A. na dzień 31 grudnia 2007 roku i dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2006 roku sporządzone zostały zgodnie:

- z obowiązującymi przepisami MSR/MSSF i przepisami rachunkowości,
- odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową,
- wynik finansowy oraz 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 Consult Warszawa, ul. Elbląska 15/17), dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu oraz opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

.....
Prezes Zarządu
Ireneusz Kaczmarek

.....
Członek Zarządu
Anna Juszczak

.....
Członek Zarządu
Waldemar Motyka

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres od dnia: 01.01.2007 do 31.12.2007r.
Wariant porównawczy
(w zł i gr)

T r e ś ć	nota	2007	2006
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, W TYM:		117 776 811,24	99 659 055,93
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	115 212 122,58	99 485 157,44
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		1 619 486,14	-561 116,05
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		317 722,26	279 503,76
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25	627 480,26	455 510,78
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	26	106 547 558,47	93 691 592,06
I. Amortyzacja		5 103 063,62	5 041 916,05
II. Zużycie materiałów i energii		67 361 288,12	59 917 654,18
III. Usługi obce		15 037 351,07	12 580 290,81
IV. Podatki i opłaty, w tym:		1 721 909,94	1 678 547,69
- podatek akcyzowy		0,00	0,00
V. Wynagrodzenia		12 876 153,79	10 797 379,46
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		3 415 343,92	2 789 423,93
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		664 846,83	632 965,31
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		367 601,18	253 414,63
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)		11 229 252,77	5 967 463,87
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	27	288 424,69	2 854 054,41
I. Zysk ze zbycia niefinansowanych aktywów trwałych		90 900,37	2 439 370,01
II. Dotacje		0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne		197 524,32	414 684,40
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	28	246 338,73	461 218,17
I. Strata ze zbycia niefinansowanych aktywów trwałych		0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		110 301,72	8 021,52
III. Inne koszty operacyjne		136 037,01	453 196,65
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)		11 271 338,73	8 360 300,11
G. PRZYCHODY FINANSOWE	29	246 969,67	76 987,40
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:		244 934,50	76 987,40
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji		1 081,17	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
V. Inne		954,00	0,00
H. KOSZTY FINANSOWE	30	77 936,49	341 328,55
I. Odsetki, w tym:		77 936,49	169 557,17
- 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		0,00	171 771,38
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)		11 440 371,91	8 095 958,96
J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)		0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne		0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne		0,00	0,00
K. ZYSK (STRATA) BRUTTO (1+/-J)		11 440 371,91	8 095 958,96
L. PODATEK DOCHODOWY	31	2 181 117,00	1 612 708,00
a) część bieżąca		2 278 987,00	1 617 640,00
b) część odroczone		-97 870,00	-4 932,00
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)		0,00	0,00
N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)		9 259 254,91	6 483 250,96
Zysk (strata) netto		9 259 254,91	6 483 250,96
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 043 710	1 043 710
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	34	8,87	6,21
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		1 043 710	1 043 710
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		8,87	6,21

Krosno Odrzańskie 20-03-2008 r.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres od dnia: 01.01.2007 do 31.12.2007r.
Wariant kalkulacyjny
(w zł i gr)

T r e ś ć	2007	2006
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I MATERIAŁÓW, W TYM:	115 839 602,84	99 940 668,22
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	115 212 122,58	99 485 157,44
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	627 480,26	455 510,78
B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM:	90 651 916,68	82 520 590,52
- jednostkom powiązanym	0,00	0,00
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	90 284 315,50	82 267 175,89
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	367 601,18	253 414,63
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	25 187 686,16	17 420 077,70
D. KOSZTY SPRZEDAŻY	5 842 113,99	4 630 886,80
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	8 116 319,40	6 821 727,03
F. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)	11 229 252,77	5 967 463,87
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	288 424,69	2 854 054,41
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	90 900,37	2 439 370,01
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	197 524,32	414 684,40
H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	246 338,73	461 218,17
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	110 301,72	8 021,52
III. Inne koszty operacyjne	136 037,01	453 196,65
I. ZYSK STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	11 271 338,73	8 360 300,11
J. PRZYCHODY FINANSOWE	246 969,67	76 987,40
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	244 934,50	76 987,40
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	1 081,17	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	954,00	0,00
K. KOSZTY FINANSOWE	77 936,49	341 328,55
I. Odsetki, w tym:	77 936,49	169 557,17
- 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	0,00	171 771,38
L. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I+J-K)	11 440 371,91	8 095 958,96
M. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (M.I. - M.II.)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
N. ZYSK (STRATA) brutto (L±M)	11 440 371,91	8 095 958,96
O. PODATEK DOCHODOWY	2 181 117,00	1 612 708,00
a) część bieżąca	2 278 987,00	1 617 640,00
b) część odroczone	-97 870,00	-4 932,00
P. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0,00	0,00
R. ZYSK (STRATA) NETTO (N-O-P)	9 259 254,91	6 483 250,96

Krosno Odrzańskie 20-03-2008 r.

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

.....
Pieczątką imienną i podpis kierownika jednostki

**ZESTAWIENIE
ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
od dnia 01.01.2007 do 31.12.2007**

Treść	2007	2006
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	50 509 715,15	48 775 344,69
Zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	50 509 715,15	48 775 344,69
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 515 341,10	2 515 341,10
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 515 341,10	2 515 341,10
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	12 744 674,33	12 933 987,34
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	6 483 250,96	-189 313,01
a) zwiększenie (z tytułu)	6 483 250,96	617,25
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	6 483 250,96	617,25
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	189 930,26
- pokrycia straty	0,00	189 930,26
- przekazania środków na fundusz dywidendowy	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	19 227 925,29	12 744 674,33
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	27 958 448,76	27 958 448,76
korekta wartości początkowej kapitału z przeceny	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podatek odroczony od przeceny (MSR)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
- podatek odroczony od przeceny (MSR)	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	27 958 448,76	27 958 448,76
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	808 000,00	808 000,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	808 000,00	808 000,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	6 483 250,96	4 559 567,49
7.1. - zysk z lat ubiegłych na początek okresu	6 483 250,96	4 749 497,75
- zmiany w rachunkowości na 01.01.2005r. (MSR)	0,00	-189 930,26
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	6 483 250,96	4 749 497,75
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie	6 483 250,96	4 749 497,75
- na dywidendę	0,00	4 748 880,50
- na kapitał zapasowy	6 483 250,96	617,25
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	189 930,26
- zmiany w rachunkowości na 01.01.2005r. (MSR)	0,00	189 930,26
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	189 930,26
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu: na kapitał zapasowy)	0,00	189 930,26
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8. Wynik netto	9 259 254,91	6 483 250,96
a) zysk netto	9 259 254,91	6 483 250,96
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	59 768 970,06	50 509 715,15
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	59 768 970,06	47 268 089,67

BILANS
sporządzony na dzień 31.12.2007
wg MSR (w z ł i g r)

AKTYWA		nota	31.12.2007	31.12.2006	PASywa		nota	31.12.2007	31.12.2006
A. Aktywa trwałe			45 239 835,65	47 074 597,06	A. Kapitał (fundusz) własny			59 768 970,06	50 509 715,15
I. Wartości niematerialne		1	13 182,32	27 433,44	I. Kapitał (fundusz) podstawowy		12	2 515 341,10	2 515 341,10
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			0,00	0,00	II. Należne, lecz nie wniesione, wkłady na poczet kapitału podstawowego (wielkość ujemna)			0,00	0,00
2. Wartość firmy			0,00	0,00	IV. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		13	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne			13 182,32	27 433,44	IV. Kapitał (fundusz) zapasowy		14	19 227 925,29	12 744 674,33
4. Zaliczki na wartość niematerialne			0,00	0,00	V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		15	27 958 448,76	27 958 448,76
II. Rzeczowe aktywa trwałe		2	43 686 697,25	45 356 848,83	VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		16	808 000,00	808 000,00
1. Środki trwałe			43 581 590,25	45 314 725,17	VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych			0,00	0,00
a) grunty, prawo wieczystego użytkowania			1 834 778,09	1 965 615,53	1. Zysk za rok obrotowy 2006			0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			8 326 994,33	8 395 263,44	VIII. Zysk (strata) netto			9 259 254,91	6 483 250,96
c) urządzenia techniczne i maszyny			32 229 693,30	33 780 486,44	IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		17	0,00	0,00
d) środki transportu			1 138 401,41	1 084 754,60	B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania			19 367 281,34	19 998 027,30
e) inne środki trwałe			51 723,12	88 605,16	I. Rezerwa na zobowiązania		18	6 536 895,44	6 413 676,96
2. Środki trwałe w budowie			105 107,00	0,00	1. Rezerwa z tyt. odroc. podatku dochodowego			5 364 978,00	5 491 503,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie			0,00	42 123,66	2. Rezerwa na świadc. emerytalne i podobne			1 155 443,92	897 445,32
III. Należności długoterminowe		3, 8	23 080,08	144 783,79	- długoterminowa			213 108,56	177 298,22
1. Od jednostek powiązanych			0,00	0,00	- krótkoterminowa			942 335,36	720 147,10
2. Od pozostałych jednostek			23 080,08	144 783,79	3. Pozostałe rezerwy			16 473,52	24 728,64
IV. Inwestycje długoterminowe		4	0,00	0,00	- długoterminowa			0,00	0,00
1. Nieruchomości			0,00	0,00	- krótkoterminowa			16 473,52	24 728,64
2. Wartości niematerialne i prawne			0,00	0,00	II. Zobowiązania długoterminowe		19	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe			0,00	0,00	1. Wobec jednostek powiązanych			0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych			0,00	0,00	2. Wobec pozostałych jednostek			0,00	0,00
- udziały lub akcje			0,00	0,00	a) Kredyty i pożyczki			0,00	0,00
- inne papiery wartościowe			0,00	0,00	b) Z tytułu emisji dłużnych pap. wartościowych			0,00	0,00
- udzielone pożyczki			0,00	0,00	c) Inne zobowiązania finansowe			0,00	0,00
- inne długoterm. aktywa finansowe			0,00	0,00	d) Inne			0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach			0,00	0,00	III. Zobowiązania krótkoterminowe		20	10 999 765,14	11 622 892,14
- udziały lub akcje			0,00	0,00	1. Wobec jednostek powiązanych			0,00	0,00
- inne papiery wartościowe			0,00	0,00	a) Z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności			0,00	0,00
- udzielone pożyczki			0,00	0,00	- do 12 miesięcy			0,00	0,00
- inne długoterm. aktywa finansowe			0,00	0,00	- powyżej 12 miesięcy			0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe			0,00	0,00	b) Inne			10 984 480,05	11 612 227,07
V. Długoterm. rozliczenia międzyokresowe		5	1 516 876,00	1 545 531,00	a) Kredyty i pożyczki			0,00	3 093 027,61
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku doch.			1 516 876,00	1 545 531,00	b) Z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych			0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			0,00	0,00	c) Inne zobowiązania finansowe			0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe			33 896 415,75	23 433 145,39	d) Z tyt. dostaw i usług, o okr. wymagalności:			8 787 530,24	6 520 251,12
I. Zapasy		6	11 907 627,48	8 875 079,52	- do 12 miesięcy			8 787 530,24	6 520 251,12
1. Materiały			8 755 169,98	7 173 586,61	- powyżej 12 miesięcy			0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku			1 445 865,31	603 401,70	e) Zaliczki otrzymane na dostawy			34 984,72	0,00
3. Produkty gotowe			1 704 031,46	1 095 768,33	f) Zobowiązania wekslowe			0,00	0,00
4. Towary			0,00	0,00	g) Z tytułu podatku, ceł, ubezpieczeń			1 368 914,76	1 290 000,79
5. Zaliczka na poczet dostaw			2 560,73	2 322,88	h) Z tytułu wynagrodzeń			676 669,88	544 650,95
II. Należności krótkoterminowe		7, 8	10 789 781,55	10 659 094,97	i) Inne			116 380,45	164 296,60
1. Należności od jednostek powiązanych			0,00	0,00	3. Fundusze specjalne			15 285,09	10 665,07
a) Z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:			0,00	0,00	IV. Rozliczenia międzyokresowe		21	1 830 620,76	1 961 458,20
- do 12 miesięcy			0,00	0,00	1. Ujemna wartość firmy			0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy			0,00	0,00	2. Inne rozliczenia międzyokresowe			1 830 620,76	1 961 458,20
b) Inne			0,00	0,00	- długoterminowe			1 830 620,76	1 961 458,20
2. Należności od pozostałych jednostek			10 789 781,55	10 659 094,97	- krótkoterminowe			0,00	0,00
a) Z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:			9 129 063,43	9 234 757,65					
- do 12 miesięcy			9 129 063,43	9 234 757,65					
- powyżej 12 miesięcy			0,00	0,00					
b) Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ. i zdrowot. oraz innych świadczeń			1 275 668,00	1 356 559,00					
c) Inne			385 050,12	67 778,32					
d) Dochodzone na drodze sądowej			0,00	0,00					
III. Inwestycje krótkoterminowe		9	9 607 766,20	1 073 825,17					
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe			9 607 766,20	1 073 825,17					
a) W jednostkach powiązanych			0,00	0,00					
- udziały lub akcje			0,00	0,00					
- inne papiery wartościowe			0,00	0,00					
- udzielone pożyczki			0,00	0,00					
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			0,00	0,00					
b) W pozostałych jednostkach			256 868,44	341 975,35					
- udziały lub akcje			0,00	0,00					
- inne papiery wartościowe			0,00	0,00					
- udzielone pożyczki			0,00	0,00					
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			256 868,44	341 975,35					
c) Środki pienięż. i inne aktywa pieniężne			9 350 897,76	731 849,82					
- środki pienięż. w kasie i na rachunkach			1 534 460,44	731 849,82					
- inne środki pieniężne			7 816 437,32	0,00					
- inne aktywa pieniężne			0,00	0,00					
2. Inne inwestycje krótkoterminowe			0,00	0,00					
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		10	1 591 240,52	2 825 145,73					
AKTYWA RAZEM			79 136 251,40	70 507 742,45	PASYWA RAZEM			79 136 251,40	70 507 742,45

Krosno Odrzańskie 20-03-2008 r.

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

.....
Pieczętka imienna i podpis kierownika jednostki

Nazwa i adres jednostki	RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres od dnia: 01.01.2007 do 31.12.2007r. Metoda bezpośrednia (w zł i gr)	
T re ś ć	2007	2006
A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Wpływy	132 568 220,42	109 731 618,79
1. Sprzedaż	128 402 059,79	106 560 281,63
2. Inne wpływy z działalności operacyjnej	4 166 160,63	3 171 337,16
II. Wydatki	117 878 650,57	102 077 320,51
1. Dostawy i usługi	96 531 702,93	84 009 221,71
2. Wynagrodzenia netto	8 760 996,11	7 502 012,42
3. Ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz inne świadczenia	6 092 263,62	5 130 197,56
4. Podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym	5 374 831,00	4 238 424,71
5. Inne wydatki operacyjne	1 118 856,91	1 197 464,11
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	14 689 569,85	7 654 298,28
B. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	576 797,55	3 477 331,21
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	212 284,95	3 457 392,65
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	343 056,52	6 975,35
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	343 056,52	6 975,35
- zbycie aktywów finansowych	343 056,52	6 975,35
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	21 456,08	12 963,21
II. Wydatki	3 471 364,77	3 563 544,63
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 453 805,51	3 150 903,57
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	341 975,35
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	341 975,35
- nabycie aktywów finansowych	0,00	341 975,35
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	17 559,26	70 665,71
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2 894 567,22	-86 213,42
C. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	0,00	216 530,50
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	216 530,50
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	3 173 283,80	7 712 892,57
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	4 748 880,50
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	3 092 622,62	2 793 138,92
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	80 661,18	170 873,15
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-3 173 283,80	-7 496 362,07
D. PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III.+/-B.III.+/-C.III./	8 621 718,83	71 722,79
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:	8 619 047,94	75 022,81
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-2 670,89	3 300,02
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	728 768,34	657 045,55
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), w tym:	9 350 487,17	728 768,34
- o ograniczonej możliwości dysponowania	12 039,09	2 590,07

Krosno Odrzańskie 20-03-2008 r.

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

.....
 Pieczętka imienna i podpis kierownika jednostki

Nazwa i adres jednostki	RACHUNEK PRZEPEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres od dnia: 01.01.2007 do 31.12.2007r. Metoda pośrednia (w zł i gr)	
Treść	2007	2006
A. PRZEPEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) brutto	11 440 371,91	8 095 958,96
II. Korekty razem	5 528 184,94	1 175 979,32
1. Amortyzacja	5 103 063,62	5 041 916,05
2. Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	-236 252,13	85 430,53
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	56 507,67	156 734,96
4. Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-86 668,08	-2 473 805,06
5. Zmiana stanu rezerw	249 743,48	80 342,68
6. Zmiana stanu zapasów	-3 032 547,96	-1 191 176,48
7. Zmiana stanu należności	-128 461,17	-1 212 796,54
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	2 511 480,62	2 576 720,74
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 091 318,89	-1 887 387,56
10. Inne korekty	0,00	0,00
III. Gotówka z działalności operacyjnej (I+II)	16 968 556,85	9 271 938,28
IV. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	2 278 987,00	1 617 640,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (III-IV)	14 689 569,85	7 654 298,28
B. PRZEPEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	576 797,55	3 477 331,21
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	212 284,95	3 457 392,65
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	343 056,52	6 975,35
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	343 056,52	6 975,35
- zbycie aktywów finansowych	343 056,52	6 975,35
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	21 456,08	12 963,21
II. Wydatki	3 471 364,77	3 563 544,63
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 453 805,51	3 150 903,57
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	341 975,35
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	341 975,35
- nabycie aktywów finansowych	0,00	341 975,35
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	17 559,26	70 665,71
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2 894 567,22	-86 213,42
C. PRZEPEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	0,00	216 530,50
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	216 530,50
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	3 173 283,80	7 712 892,57
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	4 748 880,50
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	3 092 622,62	2 793 138,92
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	80 661,18	170 873,15
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-3 173 283,80	-7 496 362,07
D. PRZEPEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III.+/-B.III.+/-C.III./	8 621 718,83	71 722,79
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:	8 619 047,94	75 022,81
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-2 670,89	3 300,02
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	728 768,34	657 045,55
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), w tym:	9 350 487,17	728 768,34
- o ograniczonej możliwości dysponowania	12 039,09	2 590,07

Krosno Odrzańskie 20-03-2008 r.

.....
 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 ZA 2007 R.**

Krosno Odrzańskie, marzec 2008 rok

1. INFORMACJE OGÓLNE:

Sprawozdanie finansowe za rok 2006 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 28.06.2007r.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na podstawie art. 45 Ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego do publikacji dokonuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

2. ZGODNOŚĆ Z WYMOGAMI MSSE:

Sprawozdanie finansowe sporządzone jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

3. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA 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.

Utrata wartości aktywów

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 18.

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 nocie 9.

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.

NOTA 1.1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.12.2007	31.12.2006
a) koszty zakończonych prac badawczo-rozwojowych	0,00	0,00
b) wartość firmy	0,00	0,00
c) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	13 182,32	27 433,44
- oprogramowanie komputerowe	7 468,63	23 182,79
- pozostałe	5 713,69	4 250,65
d) inne wartości niematerialne	0,00	0,00
e) zaliczki na wartości niematerialne	0,00	0,00
Wartości niematerialne, razem	13 182,32	27 433,44

NOTA 1.2

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (wg grup rodzajowych)	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Prawa do emisji CO2	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	0,00	222 762,83	0,00	0,00	29 962,68	252 725,51
b) zwiększenia (z tytułu)	0,00	19 196,97	0,00	0,00	0,00	19 196,97
zakupy	0,00	19 196,97	0,00	0,00	0,00	19 196,97
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	16 958,95	0,00	0,00	0,00	16 958,95
- likwidacja	0,00	16 958,95	0,00	0,00	0,00	16 958,95
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0,00	225 000,85	0,00	0,00	29 962,68	254 963,53
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0,00	195 329,39	0,00	0,00	0,00	195 329,39
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0,00	16 489,14	0,00	0,00	11 748,88	28 238,02
- amortyzacja za 2007 roku	0,00	33 448,09	0,00	0,00	11 748,88	45 196,97
- zmniejszenie z tyt. likwidacji	0,00	16 958,95	0,00	0,00	0,00	16 958,95
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0,00	211 818,53	0,00	0,00	11 748,88	223 567,41
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	13 182,32	0,00	0,00	18 213,80	31 396,12
k) wartości niematerialnych skompensowane w bilansie	0,00	0,00	0,00	0,00	18 213,80	18 213,80
l) wartości niematerialne netto wykazane w bilansie	0,00	13 182,32	0,00	0,00	0,00	13 182,32

W ramach Krajowego Systemu Upnień do Emisji Spółce przyznano 99 400 roczne praw do emisji CO₂ na lata 2005 – 2007. 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. Na 31.12.2007r. Hardex S.A. posiadała 82.790 praw do emisji.

NOTA 1.3

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (struktura własnościowa)	31.12.2007	31.12.2006
a) wytworzone we własnym zakresie	0,00	0,00
b) nabyte wartości niematerialne	13 182,32	27 433,44
c) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0,00	0,00
Wartości niematerialne, razem	13 182,32	27 433,44

NOTA 2.1

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2007	31.12.2006
a) środki trwałe, w tym:	43 581 590,25	45 314 725,17
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 834 778,09	1 965 615,53
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 326 994,33	8 395 263,44
- urządzenia techniczne i maszyny	32 229 693,30	33 780 486,44
- środki transportu	1 138 401,41	1 084 754,60
- inne środki trwałe	51 723,12	88 605,16
b) środki trwałe w budowie	105 107,00	0,00
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	42 123,66
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	43 686 697,25	45 356 848,83
w tym przeznaczone do sprzedaży:	25 840,16	0,00

NOTA 2.2

ŚRODKI TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	31.12.2007	31.12.2006
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
- urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
- środki transportu	25 840,16	0,00
- inne środki trwałe	0,00	0,00
Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży, razem	25 840,16	0,00

NOTA 2.3

ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE	31.12.2007	31.12.2006
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	105 107,00	0,00
- urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
- środki transportu	0,00	0,00
- inne środki trwałe	0,00	0,00
Środki trwałe w budowie, razem	105 107,00	0,00

NOTA 2.4**KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE, ŚRODKÓW TRWAŁYCH NA WŁASNE POTRZEBY**

W okresie obrachunkowym nie poniesiono nakładów na wytworzenie środków trwałych siłami własnymi.

NOTA 2.5

ZMIANA STANU ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych)	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	10 139 852,20	47 809 705,91	1 796 315,40	314 745,95	62 680 022,35
b) zwiększenia (z tytułu)	0,00	512 493,81	2 536 725,90	280 825,48	0,00	3 330 045,19
- zwiększenia z tytułu przeniesienia środków trwałych w budowie	0,00	512 493,81				512 493,81
- zakupu	0,00	0,00	2 536 725,90	280 825,48		2 817 551,38
- darowizna	0,00	0,00				0,00
- pozostałe	0,00	0,00				0,00
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	146 873,08	10 413,78	12 556,98	169 843,84
- sprzedaży	0,00	0,00	44 772,49	10 413,78	10 484,92	65 671,19
- likwidacji	0,00	0,00	102 100,59		2 072,06	104 172,65
- przekazane nieodpłatnie	0,00	0,00				0,00
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 619 402,89	10 652 346,01	50 199 558,73	2 066 727,10	302 188,97	65 840 223,70
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	653 787,36	1 744 588,76	14 029 219,47	711 560,80	226 140,79	17 365 297,18
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	130 837,44	580 762,92	3 940 645,96	211 451,43	24 325,06	4 888 022,81
- amortyzacja za 2007 roku zgodna z RZiS	130 837,44	580 762,92	4 087 519,04	221 865,21	36 882,04	5 057 866,65
- wyśięgowanie amortyzacji za 2007 z tytułu sprzedaży i likwidacji	0,00	0,00	146 873,08	10 413,78	12 556,98	169 843,84
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	784 624,80	2 325 351,68	17 969 865,43	923 012,23	250 465,85	22 253 319,99
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	5 313,46	0,00	5 313,46
- 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	5 313,46	0,00	5 313,46
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 834 778,09	8 326 994,33	32 229 693,30	1 138 401,41	51 723,12	43 581 590,25

NOTA 2.6

GRUNTY W UŻYTKOWANIU WIECZYSTYM	31.12.2007	31.12.2006
Powierzchnia m ²	398 178	398 178
Wartość księgowa brutto	2 615 245,56	2 615 245,56

NOTA 2.7

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (struktura własnościowa)	31.12.2007	31.12.2006
a) własne	43 581 590,25	45 314 725,17
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0,00	0,00
Środki trwałe bilansowe, razem	43 581 590,25	45 314 725,17

NOTA 2.8

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	31.12.2007	31.12.2006
- używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	63 000,00	0,00
wartość gruntów użytkowanych wieczyście	0,00	0,00
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	63 000,00	0,00

NOTA 2.9**PONIESIONE NAKŁADY INWESTYCYJNE ORAZ PLANOWANE W OKRESIE NAJBLIŻSZYCH 12 MIESIĘCY OD DNIA BILANSOWEGO NAKŁADY INWESTYCYJNE, W TYM NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE**

Nakłady na:	Poniesione w bieżącym okresie sprawozdawczym w zł	Planowane w okresie 12 najbliższych m-cy
Wartości niematerialne i prawne	19 196,97	20 000,00
Środki trwałe	3 435 152,19	7 964 700,00
- w tym dotyczące ochrony środowiska	0,00	6 500 000,00
Razem	3 454 349,16	7 984 700,00

NOTA 2.10 DODATKOWE UJAWNIEŃIA DOTYCZĄCE ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Wartość brutto w pełni zamortyzowanych środków trwałych i wartości niematerialnych będących nadal w użytkowaniu Spółki:

- środki trwałe	5 361 019,04
- wartości niematerialne	185 920,22
Razem	5 546 939,26

Środki trwałe sprzedane i przeznaczone do sprzedaży:

a) sprzedane	Wartość księgowa netto na dzień sprzedaży	Podstawa zbycia (nr i data Uchwały Zarządu)
Nazwa środka trwałego		
Przyczepa niskopodwoziowa	0,00	13/07 z dn.13.03.2007r
Zbiornik TWS 280 AC	0,00	17/07 z dn.04.04.2007
Zbiornik TWS 160 AC	0,00	17/07 z dn.04.04.2007
Stanowisko do badania osprzętu paliwowego silników wysokoprężnych	0,00	13/07 z dn.13.03.2007r
Koparko-spycharka EO 26218	0,00	13/07 z dn.13.03.2007r

b) przeznaczone do sprzedaży

Nazwa środka trwałego	Wartość księgowa netto na 31.12.2007r.	Podstawa zbycia (nr i data Uchwały Zarządu)
Wózek podnośn. spalinowy DV 231	0,00	47/07 z dn.21.12.2007
Wózek podnośn. spalinowy DV 231	0,00	47/07 z dn.21.12.2007
Wózek podnośn. spalinowy DV 231	0,00	47/07 z dn.21.12.2007
Wózek podnośn. spalinowy DV 231	0,00	47/07 z dn.21.12.2007
Wózek widłowy Sredex	10 000,16	47/07 z dn.21.12.2007
Wózek widłowy LINDE H16	15 840,00	47/07 z dn.21.12.2007
Razem	25 840,16	

Nieużytkowane środki trwałe przeznaczone do likwidacji:

Nazwa środka trwałego	Wartość księgowa netto na 31.12.2007r.	Podstawa zbycia (nr i data Uchwały Zarządu)
Szafa chłodnicza	0,00	6/07 z dn.17.12.2007
Kocioł warzelny	0,00	6/07 z dn.17.12.2007

W 2007r. dokonano jednego odpisu w wysokości 5 313,46zł aktualizującego wartość środków trwałych. Dotyczył on przeszacowania do wartości zgodnej z wyceną rzeczoznawcy środka trwałego przeznaczonego do sprzedaży, którego wartość księgowa netto była wyższa od wartości godziwej.

NOTA 3.1

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	31.12.2007	31.12.2006
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) od pozostałych jednostek	23 080,08	144 783,79
- z tytułu sprzedaży mieszkań	23 080,08	144 783,79
Należności długoterminowe netto	23 080,08	144 783,79
Odpisy aktualizujące należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności długoterminowe brutto	23 080,08	144 783,79

NOTA 3.2

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (wg tytułów)	31.12.2007	31.12.2006
a) stan na początek okresu	144 783,79	187 157,37
b) zwiększenia	0,00	0,00
c) zmniejszenia	121 703,71	42 373,58
- z tytułu spłaty należności dotyczących sprzedaży mieszkań	121 703,71	42 373,58
d) stan na koniec okresu	23 080,08	144 783,79

NOTA 3.3

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	31.12.2007	31.12.2006
	0,00	0,00

NOTA 3.4

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (struktura walutowa)	31.12.2007	31.12.2006
a) w walucie polskiej	23 080,08	144 783,79
b) w walutach obcych	0,00	0,00

NOTA 4

INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	31.12.2007	31.12.2006
a) inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
b) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości lub przeszacowanie do wartości godziwej	0,00	0,00
Nieruchomości Inwestycyjne, razem	0,00	0,00

NOTA 5.1

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2007	31.12.2006
1. Stan aktywów na początek okresu, w tym:	1 545 531,00	1 646 814,00
a) odniesionych na wynik finansowy	617 156,00	575 387,00
b) odniesionych na kapitał własny rozliczany z wynikiem	928 375,00	1 071 427,00
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00
2. Zwiększenia	501 026,00	464 158,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	501 026,00	464 158,00
- różnice kursowe	6 989,00	20 249,00
- niezapłacone odsetki od kredytów	0,00	531,00
- odpisy aktualizujące należności oraz z tyt. utraty wart.śr.trw.	17 361,00	0,00
- rezerwa na świadczenia pracownicze	185 585,00	170 514,00
- amortyzacja	190,00	23 335,00
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	3 130,00	4 698,00
- ryczałt na dojazdy	287,00	298,00
- różnice wartości bilansowej i podatkowej środków trwałych	2 406,00	4 136,00
- wynagrodzenia i narzuty na wynagrodzenia (NSKUP)	282 164,00	240 397,00
- utworz. w związku z przeceną śr.trw.przeniesione do roz. z wynikiem	2 914,00	0,00
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
- niepodzielony wynik z lat ubiegłych		
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	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

3. Zmniejszenia	529 681,00	565 441,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	427 876,00	422 389,00
- różnice kursowe	20 250,00	0,00
- amortyzacja ponad limit	393,00	9 574,00
- badanie bilansu	2 280,00	0,00
- rezerwy na należności	0,00	0,00
- różnice wartości bilansowej i podatkowej środków trwałych	180,00	355 626,00
- amortyzacja bil->amortyzacja pod.	24 564,00	
- rezerwa na świadczenia pracownicze	136 565,00	57 189,00
- uprawdopodobnione odpisy aktualizujące należności	0,00	0,00
- utworz. w związku z przeceną śr.trw.przeniesione do rozlicz. z wynikiem	0,00	0,00
- rezerwy na zobowiązania	2 716,00	0,00
- wynagrodzenia i narzuły na wyngrodzenia (NSKUP)	240 397,00	0,00
- koszty sprzedaży nieruchomości	0,00	0,00
- niezapłacone odsetki od kredytów	531,00	0,00
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (w związku z przeceną śr.trw.)	101 805,00	143 052,00
- odniesionych na kapitał własny rozliczany z wynikiem	101 805,00	143 052,00
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	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
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 516 876,00	1 545 531,00
a) odniesionych na wynik finansowy	690 306,00	617 156,00
b) odniesionych na kapitał własny rozliczany z wynikiem	826 570,00	928 375,00
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00

ZALĄCZNIK DO NOTY 5.1

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE

Wyszczególnienie podstawowych grup aktywów i pasywów, których dotyczy ujemne różnice przejściowe	data wygaśnięcia	stan na 31.12.2007	zmniejszenia(-) zwiększenia(+)	stan na 31.12.2006
Aktywa		5 288 589,18	-549 504,82	5 838 094,00
środki trwałe, w tym:		91 683,18	-549 504,82	5 838 094,00
-powstanie/odwrócenie się różnic przejściowych			-639 117,15	5 836 023,15
a) z tyt. różnic wart.pocz. śr. trw. 2005	2014	4 512,42		
b) z tyt. różnic wart.pocz. śr. trw. 2006	2014	12 663,32		
b) z tyt. różnic wart.pocz. przeszacow.śr. trw. 2006	2014	37 087,88		
c) z tyt. nadwyżki amort.bilans.nad podatk.-skróć.okres 2003	2008	176,74		
d) z tyt. nadwyżki amort.bilans.nad podatk.-skróć.okres 2004,2006	2011	256 108,12		
e) z tyt. amortyzacji ponad limit 96,97	2033	535 984,14		
f) z tyt. przeceny śr.trw. (utw. z kapitałami)	2036	4 350 360,07		
-nieujęte różnice przejściowe poprzedniego okresu		0,00	0,00	0,00
INNE	2008	91 683,18	89 612,33	2 070,85
Pasywa		2 694 971,20	249 743,48	2 296 287,49
rezerwy, w tym:		1 171 917,44	249 743,48	922 173,96
-powstanie/odwrócenie się różnic przejściowych			249 743,48	922 173,96
a) z tyt. rezerwy na premię, urlopy wypocz., przyszłe zobow.	2008	955 801,52		
b) z tyt. odpaw emeryt.	sukcesywnie	216 115,92		
-nieujęte różnice przejściowe poprzedniego okresu		0,00	0,00	0,00
-inne		0,00	0,00	0,00
rozliczenia międzyokresowe, w tym:		0,00	0,00	0,00
-powstanie/odwrócenie się różnic przejściowych		0,00	0,00	0,00
-nieujęte różnice przejściowe poprzedniego okresu		0,00	0,00	0,00
-inne		0,00	0,00	0,00
INNE	2008	1 523 053,76	148 940,23	1 374 113,53
Suma ujemnych różnic przejściowych		7 983 560,38	-150 821,11	8 134 381,49

NOTA 5.2

INNE DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2007	31.12.2006
	0,00	0,00

NOTA 6.1

ZAPASY	31.12.2007	31.12.2006
a) materiały	8 755 169,98	7 173 586,61
b) półprodukty i produkty w toku	1 445 865,31	603 401,70
c) produkty gotowe	1 704 031,46	1 095 768,33
d) towary	0,00	0,00
e) zaliczki na dostawy	2 560,73	2 322,88
Zapasy, razem	11 907 627,48	8 875 079,52

NOTA 6.2

ZMIANA STANU ZAPASÓW	Materiały	Produkcja w toku	Wyroby gotowe	Towary handlowe	Zaliczki
Bilans otwarcia 01.01.2007r.	7 173 586,61	603 401,70	1 095 768,33	0,00	2 322,88
Zwiększenia i zmniejszenia	1 581 583,37	842 463,61	608 263,13	0,00	237,85
Zwiększenia zapasow	69 266 851,64	842 463,61	90 892 578,63	0,00	237,85
Wartosc zapasow ujetych jako koszt w okresie	0,00	0,00	90 284 315,50	0,00	0,00
Przekazanie na poczet dalszej działalności	67 685 268,27		0,00	0,00	0,00
Kwoty odpisow zmniejszajacych wartosc zapasow ujetych w okresie jako koszt	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kwoty odroczenia odpisow wartosci zmniejszajacych wartosc zapasow ujetych jako koszt	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknienia 31.12.2007r.	8 755 169,98	1 445 865,31	1 704 031,46	0,00	2 560,73
Pozostale ujawnienia					
Wartosc bilansowa zapasow wykazywanych w wartosci godziwej pomniejszonej o koszty sprzedazy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartosc bilansowa zapasow stanowiacych zabezpieczenie zobowiazan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

NOTA 6.3

ZAPASY (STRUKTURA WIEKOWA)	31.12.2007	31.12.2006
- do 3 miesięcy	11 833 629,43	8 543 332,93
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	73 998,05	331 746,59
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0,00	0,00
- powyżej 1 roku	0,00	0,00
Zapasy (brutto), razem	11 907 627,48	8 875 079,52
- odpisy aktualizujące	0,00	0,00
Zapasy (netto), razem	11 907 627,48	8 875 079,52

Okoliczności i zdarzenia, które doprowadziły do odwrócenia odpisu wartości zapasów w 2007r. - nie dotyczy.

NOTA 7.1

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2007	31.12.2006
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) od pozostałych jednostek	10 789 781,55	10 659 094,97
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	9 129 063,43	9 234 757,65
- do 12 miesięcy	9 129 063,43	9 234 757,65
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 275 668,00	1 356 559,00
- inne	385 050,12	67 778,32
- dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe netto	10 789 781,55	10 659 094,97
Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	253 467,92	835 516,19
Należności krótkoterminowe brutto	11 043 249,47	11 494 611,16

NOTA 7.1.1

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	31.12.2007	31.12.2006
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	0,00	0,00
odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	0,00	0,00

NOTA 7.2

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2007	31.12.2006
Stan na początek okresu	835 516,19	888 183,51
a) zwiększenia (z tytułu)	104 988,26	7 307,16
- odpisy aktualizujące należności główne	104 988,26	7 307,16
- odpisy aktualizujące odniesione w koszty finansowe	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	687 036,53	59 974,48
- wykorzystanie odpisu aktualizującego	672 852,26	47 781,01
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	14 184,27	12 193,47
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu, razem	253 467,92	835 516,19

NOTA 7.3

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (struktura walutowa)	31.12.2007	31.12.2006
a) należności w walucie polskiej	8 442 908,94	6 931 818,72
b) należności w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 600 340,53	4 562 792,44
b1. jednostka/waluta EURO	351 577,38	751 999,50
zł	1 259 979,49	2 885 120,58
b2. USD	0,00	9 384,82
zł	0,00	27 314,52
b3. DKK	0,00	1 149 421,54
zł	0,00	590 687,68
b4. SEK	3 522 630,86	2 502 762,54
zł	1 340 361,04	1 059 669,66
pozostałe waluty (w zł)	0,00	0,00
Należności, razem	11 043 249,47	11 494 611,16

NOTA 7.4

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG O OKRESIE SPŁATY OD DNIA BILANSOWEGO:	31.12.2007	31.12.2006
a) do 1 miesiąca	6 346 195,70	6 349 146,80
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	319 039,04	932 334,23
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0,00	0,00
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0,00	0,00
e) powyżej 1 roku	0,00	0,00
f) należności dla których termin spłaty upłynął	2 717 296,61	2 788 792,81
Należności (brutto), razem	9 382 531,35	10 070 273,84
g) odpisy aktualizujące	253 467,92	835 516,19
Należności (netto), razem	9 129 063,43	9 234 757,65

NOTA 7.4.1

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (brutto) Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE	31.12.2007	31.12.2006
a) do 1 miesiąca	1 818 011,18	1 850 888,68
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	141 240,14	100 802,21
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	217 895,85	1 585,73
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	381 248,00	0,00
e) powyżej 1 roku	158 901,44	835 516,19
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	2 717 296,61	2 788 792,81
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	253 467,92	835 516,19
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	2 463 828,69	1 953 276,62

NOTA 8

NALEŻNOŚCI DŁUGO- I KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2007	31.12.2006
a) należności sporne	0,00	0,00
b) należności przeterminowane brutto, z tytułu:	2 717 296,61	2 788 792,81
- dostaw i usług	2 717 296,61	2 788 792,81
w tym nie objęte odpisem aktualizującym	2 463 828,69	1 953 276,62

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.

NOTA 9.1

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2007	31.12.2006
1. W jednostkach powiązanych	0,00	0,00
2. W pozostałych jednostkach	256 868,44	341 975,35
-inne krótkoterminowe aktywa finansowe (lokaty od 3 do 12 miesięcy)		341 975,35
-inne krótkoterminowe aktywa finansowe (forwarty w wartości skompensowanej)	256 868,44	0,00
3. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 350 897,76	731 849,82
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1 534 460,44	731 849,82
b) inne środki pieniężne	7 816 437,32	0,00
c) inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	9 607 766,20	1 073 825,17

NOTA 9.2

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (struktura walutowa)	31.12.2007	31.12.2006
a) w walucie polskiej	0,00	341 975,35
b) w walutach obcych (w EUR po przeliczeniu na zł)	256 868,44	0,00
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe,razem	256 868,44	341 975,35

NOTA 9.3

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (wg zbywalności)	31.12.2007	31.12.2006
a) z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach	0,00	0,00
b) z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych	0,00	0,00
c) z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym	256 868,44	341 975,35
- wartość wg cen nabycia (lokata - wartość bilansowa)	0,00	341 975,35
- wartość wg wartości godziwej (forward - wartość bilansowa)	256 868,44	0,00
d) z ograniczoną zbywalnością	0,00	0,00
Wartość wg cen nabycia, razem	0,00	341 975,35
Wartość na początek okresu, razem	341 975,35	0,00
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	0,00	0,00
Wartość bilansowa, razem	256 868,44	341 975,35

NOTA 9.4**INSTRUMENTY FINANSOWE****Metody i istotne założenia przyjęte do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej:**

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).

Aktywa finansowe utrzymywane do dnia wymagalności	31.12.2007	31.12.2006
Stan na 1 stycznia	341 975,35	0,00
Zmiany w ciągu roku		
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na kapitał własny	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	341 975,35
Zmniejszenia	341 975,35	0,00
Różnice kursowe	0,00	0,00
Stan na 31 grudnia	0,00	341 975,35
Krótkoterminowe	0,00	341 975,35
Długoterminowe	0,00	0,00
W tym:		
papiery nienotowane na giełdzie		
- lokaty bankowe	0,00	341 975,35

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat / dostępne do obrotu	31.12.2007	31.12.2006
Stan na 1 stycznia	379 159,03	0,00
Zmiany w ciągu roku		
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na rachunek zysków i strat	0,00	0,00
Zwiększenia	16 216 490,00	381 225,00
Zmniejszenia	9 132 339,03	0,00
Przeceńna na dzień bilansowy	256 868,44	-2 065,97
Stan na 31 grudnia	7 720 178,44	379 159,03
Krótkoterminowe	7 720 178,44	379 159,03
Długoterminowe	0,00	0,00
W tym:		
- forwardy	7 720 178,44	379 159,03

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.

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 kompensacji, w bilansie wykazywane są jedynie różnice kursowe z wyceny transakcji na dzień bilansowy.

Pod pozycją „inne krótkoterminowe aktywa finansowe” na 31.12.2006r. figurują lokaty terminowe w bankach na termin 3-12 m-cy wraz z należnymi odsetkami narosłymi do dnia bilansowego, a na 31.12.2007r. skompensowane transakcje forward wraz z różnicami kursowymi z tytułu przeceny na dzień bilansowy.

W 2006r. Spółka nabyła aktywa finansowe na wartość 335.000 zł (lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy), od których odsetki należne na dzień 31.12.2006r. wyniosły 6.975,35zł. Termin zapadalności lokaty przypadła na 31 stycznia 2007r. W 2007 roku Spółka nie zawierała lokat o terminie zapadalności powyżej 3 miesięcy.

Na dzień 31.12.2007r. Spółka miała zawarte następujące transakcje forward:

Waluta	Kwota transakcji	Data zawarcia	Data rozliczenia	kurs WTT	Wartość na dzień transakcji	Wartość godziwa na 31.12.2007	Przeocena na 31.12.2007
EUR	50 000,00	2007-08-28	2008-01-10	3,8304	191 520,00	203 895,31	12 375,31
EUR	50 000,00	2007-08-28	2008-01-15	3,827	191 350,00	203 353,01	12 003,01
EUR	50 000,00	2007-08-28	2008-01-21	3,8271	191 355,00	203 312,52	11 957,52
EUR	50 000,00	2007-10-11	2008-01-24	3,7376	186 880,00	194 496,84	7 616,84
EUR	50 000,00	2007-10-11	2008-01-28	3,7422	187 110,00	194 787,81	7 677,81
EUR	50 000,00	2007-08-28	2008-02-08	3,8316	191 580,00	203 752,61	12 172,61
EUR	50 000,00	2007-10-11	2008-02-08	3,7425	187 125,00	194 747,02	7 622,02
EUR	50 000,00	2007-08-28	2008-02-15	3,8321	191 605,00	203 759,11	12 154,11
EUR	50 000,00	2007-08-28	2008-02-20	3,8275	191 375,00	203 139,10	11 764,10
EUR	50 000,00	2007-10-11	2008-02-22	3,7393	186 965,00	194 470,94	7 505,94
EUR	50 000,00	2007-08-28	2008-02-27	3,8276	191 380,00	203 104,12	11 724,12
EUR	50 000,00	2007-10-11	2008-03-10	3,7406	187 030,00	194 505,12	7 475,12
EUR	50 000,00	2007-10-11	2008-03-10	3,7435	187 175,00	194 663,93	7 488,93
EUR	50 000,00	2007-10-11	2008-03-17	3,7409	187 045,00	194 494,54	7 449,54
EUR	50 000,00	2007-10-11	2008-03-17	3,7442	187 210,00	194 695,24	7 485,24
EUR	50 000,00	2007-10-11	2008-03-26	3,7413	187 065,00	194 482,36	7 417,36
EUR	50 000,00	2007-10-11	2008-03-26	3,7448	187 240,00	194 708,10	7 468,10
EUR	50 000,00	2007-11-30	2008-04-10	3,6359	181 795,00	183 919,40	2 124,40
EUR	50 000,00	2007-11-30	2008-04-04	3,633	181 650,00	183 562,55	1 912,55
EUR	50 000,00	2007-11-30	2008-04-15	3,635	181 750,00	183 677,82	1 927,82
EUR	50 000,00	2007-11-30	2008-04-21	3,6371	181 855,00	183 958,93	2 103,93
EUR	50 000,00	2007-11-30	2008-04-25	3,636	181 800,00	183 697,38	1 897,38
EUR	50 000,00	2007-11-30	2008-04-30	3,6382	181 910,00	184 003,01	2 093,01
EUR	50 000,00	2007-11-30	2008-05-05	3,6375	181 875,00	183 762,64	1 887,64
EUR	50 000,00	2007-11-30	2008-05-09	3,6391	181 955,00	184 027,29	2 072,29
EUR	50 000,00	2007-11-30	2008-05-15	3,6385	181 925,00	183 774,33	1 849,33
EUR	50 000,00	2007-11-30	2008-05-20	3,6403	182 015,00	184 066,92	2 051,92
EUR	50 000,00	2007-11-30	2008-05-26	3,639	181 950,00	183 723,49	1 773,49
EUR	50 000,00	2007-11-30	2008-05-30	3,6414	182 070,00	184 103,88	2 033,88
EUR	50 000,00	2007-11-30	2008-06-04	3,6405	182 025,00	183 786,31	1 761,31
EUR	50 000,00	2007-11-30	2008-06-10	3,6425	182 125,00	184 133,71	2 008,71
EUR	50 000,00	2007-11-30	2008-06-16	3,6415	182 075,00	183 766,47	1 691,47
EUR	50 000,00	2007-11-30	2008-06-20	3,6442	182 210,00	184 229,94	2 019,94
EUR	50 000,00	2007-11-30	2008-06-25	3,6425	182 125,00	183 778,55	1 653,55
EUR	50 000,00	2007-11-30	2008-06-30	3,6457	182 285,00	184 306,39	2 021,39
Razem EUR	1 750 000,00				6 486 405,00	6 680 646,69	194 241,69
SEK	300 000,00	2007-10-10	2008-01-10	0,40685	122 055,00	129 944,85	7 889,85
SEK	300 000,00	2007-10-10	2008-01-21	0,40690	122 070,00	129 942,81	7 872,81
SEK	300 000,00	2007-10-10	2008-02-08	0,40700	122 100,00	129 950,93	7 850,93
SEK	300 000,00	2007-10-10	2008-02-20	0,40705	122 115,00	129 947,41	7 832,41
SEK	300 000,00	2007-10-10	2008-02-27	0,40710	122 130,00	129 957,86	7 827,86
SEK	300 000,00	2007-10-10	2008-03-10	0,40715	122 145,00	129 954,38	7 809,38
SEK	300 000,00	2007-10-10	2008-03-20	0,40715	122 145,00	129 926,51	7 781,51
SEK	300 000,00	2007-10-10	2008-03-27	0,40715	122 145,00	129 907,00	7 762,00
Razem SEK	2 400 000,00				976 905,00	1 039 531,75	62 626,75
Ogółem					7 463 310,00	7 720 178,44	256 868,44

NOTA 9.5 CELE I ZASADY ZARZĄDANIA 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.

Głównym celem instrumentów finansowych, z których korzystała Spółka, było pozyskanie środków finansowych na bieżącą działalność, wykorzystując w tym celu m.in. kredyty. Spółka posiada instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług powstałych w toku prowadzonej działalności podstawowej.

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 dalszą możliwość finansowania swojej działalności kapitałami obcymi w postaci pożyczek lub kredytów bankowych. Aktualnie, w związku ze wzrostem poziomu inflacji w Polsce, Rada Polityki Pieniężnej rozważa dalsze podniesienie referencyjnej stopy procentowej, co przełoży się na wzrost kosztu kredytu udzielanego przez banki komercyjne.

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 60% 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. Obecne trendy kształtowania się kursu EUR/PLN należy uznać za mało korzystne.

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 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 grozi utrata płynności.

Ryzyko zmiany cen materiałów

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2007 roku jak i w roku poprzednim Spółka była narażona, jak wszystkie przedsiębiorstwa z branży na ryzyko zmiany cen materiałów.

NOTA 9.6

W przypadku stosowania zabezpieczeń wymagany jest szereg ujawnień w zakresie celów i polityki zarządzania ryzykiem finansowym oraz szereg informacji w odniesieniu do wyznaczonych zabezpieczeń określonych w MSR 32 zakres ujawnień opisany jest w MSR 32 p.58-59

Nie dotyczy.

NOTA 9.7

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2007	31.12.2006
	0,00	0,00

NOTA 9.8

SRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (struktura walutowa)	31.12.2007	31.12.2006
a) w walucie polskiej	9 292 834,35	572 013,13
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	58 063,41	159 836,69
b1. jednostka/waluta EURO	5 882,38	41 674,63
zł	21 070,69	159 663,84
b2. USD	620,75	59,39
zł	1 511,53	172,85
b4. DKK	73 872,92	0,00
zł	35 481,19	0,00
pozostałe waluty (w zł)	0,00	0,00
Srodki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	9 350 897,76	731 849,82

Środki pieniężne w banku na rachunku bieżącym oprocentowane są wg zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania 1-dniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są zakładane na różne okresy od 1 dnia do 3 miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane wg wynegocjowanych dla nich stóp procentowych.

NOTA 9.9

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2007	31.12.2006
	0,00	0,00

NOTA 10

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2007	31.12.2006
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	78 455,38	79 553,64
- ubezpieczenia	73 269,73	75 169,20
- opłacone z góry prenumeraty	5 185,65	4 384,44
- remonty	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
b) inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	1 512 785,14	2 745 592,09
- VAT do rozliczenia w następnym m-cu	1 512 785,14	2 745 592,09
- inne	0,00	0,00
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	1 591 240,52	2 825 145,73

NOTA 11**UTRATA WARTOŚCI**

W okresie objętym sprawozdaniem został dokonane odpisy aktualizujące wartość należności w łącznej wysokości 104.988,26zł oraz jeden odpis aktualizujący wartość środków trwałych w wysokości 5.313,46zł. W przypadku pozostałych składników aktywów nie stwierdzono przesłanek do dokonania odpisów aktualizujących. Odpisy na należności przeterminowane na koniec 2007r. wyniosły 253.467,92zł.

NOTA 12**KAPITAŁ ZAKŁADOWY
STRUKTURA**

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Akcje zarezerwowane dla realizacji opcji i umów sprzedaży akcji
Liczba akcji razem = 1 043 710	zwykłe	-	-	-
Kapitał zakładowy, razem = 2 515 341,10 zł				
Wartość nominalna jednej akcji = 2,41 zł				

Liczba akcji w szt.(zmiany w okresie)	31.12.2007	31.12.2006
a) liczba akcji na początek okresu	1 043 710	1 043 710
- zwiększenia	0	0
- zmniejszenia	0	0
b) liczba akcji na koniec okresu	1 043 710	1 043 710

Akcje zwykłe wyemitowane	31.12.2007	31.12.2006
a) w pełni opłacone	2 515 341,10	2 515 341,10
- na bilans otwarcia	2 515 341,10	2 515 341,10
- w trakcie roku obrotowego	0,00	0,00
b) nie w pełni opłacone	0,00	0,00
- na bilans otwarcia	0,00	0,00
- w trakcie roku obrotowego	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	2 515 341,10	2 515 341,10

Struktura własności kapitału podstawowego w trakcie okresu sprawozdawczego nie uległa zmianie i przedstawia się następująco:

Akcjonariat	Stan na 31.12.2007	
	szt. akcji	%
1. BBI Capital NFI S.A	620 271	59
2. Skarb Państwa	260 938	25
3. Pozostali	162 501	16
Razem	1 043 710	100

Wartość nominalna jednej akcji = 2,41zł/szt.

Brak akcji uprzywilejowanych

NOTA 13.1**AKCJE WŁASNE**

Liczba akcji	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia
nie dotyczy			

NOTA 13.2**AKCJE WŁASNE EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH**

Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba akcji	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa
nie dotyczy			

NOTA 14

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2007	31.12.2006
a) kapitał utworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0,00	0,00
b) kapitał utworzony ustawowo	838 447,03	838 447,03
c) kapitał utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość	18 389 478,26	11 906 227,30
Kapitał zapasowy, razem	19 227 925,29	12 744 674,33

NOTA 15

KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY	31.12.2007	31.12.2006
a) z tytułu aktualizacji wyceny środków trwałych	27 958 448,76	27 958 448,76
b) z tytułu aktualizacji wyceny akcji i udziałów	0,00	0,00
c) z tytułu podatku odroczonego	0,00	0,00
d) inny (wg rodzaju)	0,00	0,00
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	27 958 448,76	27 958 448,76

NOTA 16

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (wg celu przeznaczenia)	31.12.2007	31.12.2006
Fundusz inwestycyjny z podziału zysku	808 000,00	808 000,00
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	808 000,00	808 000,00

NOTA 17

ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO	31.12.2007	31.12.2006
	0,00	0,00

NOTA 18.1

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROTCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2007	31.12.2006
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	5 491 503,00	5 597 718,00
a) odniesionej na wynik finansowy	1 407 241,00	1 296 640,00
b) utworzonych na kapitał własny rozliczanych z wynikiem finansowym	4 084 262,00	4 301 078,00
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00
2. Zwiększenia	202 465,00	228 107,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	202 465,00	228 107,00
- różnice kursowe	50 371,00	24 991,00
- naliczone odsetki	5 223,00	2 690,00
- nadwyżka amortyz. podatku nad bilansowa	146 599,00	191 180,00
- różnica wartości netto dot. Modernizacji	272,00	7 347,00
- inne	0,00	1 899,00
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	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
3. Zmniejszenia	328 990,00	334 322,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	156 728,00	117 506,00
- różnice kursowe	24 991,00	0,00
- naliczone odsetki	2 690,00	0,00
- amortyzacja dot. ulg inwestycyjnych	19 730,00	26 692,00
- rozliczenie remontu prasy hydraulicznej	73 644,00	73 644,00
- nadwyżka amortyz. podatku nad bilansowa	33 386,00	15 123,00
- utw. w związku z modernizacją środków trwałych	387,00	0,00
- inne	1 900,00	2 047,00
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (w związku z przeceną śr.trw.)	172 262,00	216 816,00
- utworzonych na kapitał własny rozliczanych z wynikiem	172 262,00	216 816,00
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	5 364 978,00	5 491 503,00
a) odniesionej na wynik finansowy	1 452 978,00	1 407 241,00
b) utworzonych na kapitał własny rozliczanych z wynikiem finansowym	3 912 000,00	4 084 262,00
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00

NOTA 18.2

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I NAGRODY JUBILEUSZOWE (wg tytułów)	31.12.2007	31.12.2006
a) stan na początek okresu	177 298,22	105 000,00
- nagrody jubileuszowe	0,00	0,00
- świadczenia emerytalne	177 298,22	105 000,00
b) zwiększenia (z tytułu)	35 810,34	72 298,22
- nagrody jubileuszowe	0,00	0,00
- świadczenia emerytalne	35 810,34	72 298,22
c) wykorzystanie (z tytułu)	0,00	0,00
d) rozwiązanie (z tytułu)	0,00	0,00
- nagrody jubileuszowe	0,00	0,00
- świadczenia emerytalne	0,00	0,00
e) stan na koniec okresu	213 108,56	177 298,22

Rezerwa na odprawy emerytalno rentowe wyznaczona została przez firmę aktuarią. Do ich wyznaczenia 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.

NOTA 18.3

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I NAGRODY JUBILEUSZOWE (wg tytułów)	31.12.2007	31.12.2006
a) stan na początek okresu	1 383,10	196 000,00
- nagrody jubileuszowe	0,00	117 000,00
- świadczenia emerytalne	1 383,10	79 000,00
b) zwiększenia (z tytułu)	3 007,36	1 383,10
- nagrody jubileuszowe	0,00	0,00
- świadczenia emerytalne	3 007,36	1 383,10
c) wykorzystanie (z tytułu)	1 383,10	196 000,00
- nagrody jubileuszowe	0,00	117 000,00
- świadczenia emerytalne	1 383,10	79 000,00
d) rozwiązanie (z tytułu)	0,00	0,00
e) stan na koniec okresu	3 007,36	1 383,10

NOTA 18.4

ZMIANA STANU REZERWY NA INNE DŁUGOTERMINOWE OBOWIĄZKOWE ŚWIADCZENIA PRACOWNIKÓW (wg tytułów)	31.12.2007	31.12.2006
a) stan na początek okresu	0,00	0,00
b) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
d) rozwiązanie (z tytułu)	0,00	0,00
e) stan na koniec okresu	0,00	0,00

NOTA 18.5

ZMIANA STANU REZERWY NA INNE KRÓTKOTERMINOWE OBOWIĄZKOWE ŚWIADCZENIA PRACOWNIKÓW (wg tytułów)	31.12.2007	31.12.2006
a) stan na początek okresu	718 764,00	525 251,00
- urlopy wypoczynkowe	330 764,00	376 251,00
- premia	388 000,00	149 000,00
b) zwiększenia (z tytułu)	939 328,00	718 764,00
- urlopy wypoczynkowe	419 328,00	330 764,00
- premia	520 000,00	388 000,00
c) wykorzystanie (z tytułu)	718 764,00	525 251,00
- urlopy wypoczynkowe	330 764,00	376 251,00
- premia	388 000,00	149 000,00
d) rozwiązanie (z tytułu)	0,00	0,00
	0,00	0,00
e) stan na koniec okresu	939 328,00	718 764,00

NOTA 18.6

ZMIANA STANU INNYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (wg tytułów)	31.12.2007	31.12.2006
a) stan innych rezerw na początek okresu	0,00	0,00
b) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
c) wykorzystanie (z tytułu)	0,00	0,00
d) rozwiązanie (z tytułu)	0,00	0,00
e) stan innych rezerw na koniec okresu	0,00	0,00

NOTA 18.7

ZMIANA STANU INNYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (wg tytułów)	31.12.2007	31.12.2006
a) stan innych rezerw na początek okresu	24 728,64	15 580,28
- badanie bilansu	12 000,00	13 000,00
- poniesione inne koszty bez faktur	12 728,64	2 580,28
b) zwiększenia (z tytułu)	16 473,52	24 728,64
- badanie bilansu	9 200,00	12 000,00
- poniesione inne koszty bez faktur	7 273,52	12 728,64
c) wykorzystanie (z tytułu)	24 728,64	15 580,28
- badanie bilansu	12 000,00	13 000,00
- poniesione inne koszty bez faktur	12 728,64	2 580,28
d) rozwiązanie (z tytułu)	0,00	0,00
e) stan innych rezerw na koniec okresu	16 473,52	24 728,64

NOTA 19

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2007	31.12.2006
	0,00	0,00

NOTA 20.1

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2007	31.12.2006
a) wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) wobec pozostałych jednostek	10 984 480,05	11 612 227,07
- kredyty i pożyczki, w tym:	0,00	3 093 027,61
- długoterminowe w okresie spłaty	0,00	1 875 866,17
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
- z tytułu dywidend	0,00	0,00
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	8 787 530,24	6 520 251,12
do 12 miesięcy	8 787 530,24	6 520 251,12
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
- zaliczki otrzymane na dostawy	34 984,72	0,00
- zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
- z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 368 914,76	1 290 000,79
- z tytułu wynagrodzeń	676 669,88	544 650,95
- inne	116 380,45	164 296,60
c) fundusze specjalne, z tytułu:	15 285,09	10 665,07
- z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych	15 285,09	10 665,07
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	10 999 765,14	11 622 892,14

NOTA 20.2

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (struktura walutowa)	31.12.2007	31.12.2006
a) zobowiązania w walucie polskiej	10 069 429,48	7 620 395,75
b) zobowiązania w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	889 413,74	4 002 496,39
b1. jednostka/waluta EURO	235 187,66	1 040 905,45
zł	842 442,20	3 990 709,43
b2. DKK	73 872,97	0,00
zł	34 984,72	0,00
b3. SEK	0,00	11 366,00
zł	0,00	4 812,36
pozostałe waluty w zł	46 971,54	6 974,60
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	10 958 843,22	11 622 892,14

NOTA 20.3**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK**

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem siedziby i formy prawnej	Zabezpieczenia	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy (przyznany limit)	Zadłużenie na 31.12.2007r.	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Bank Zachodni WBK S.A. we Wrocławiu	pełnomocnictwo do rachunku bankowego zastaw rejestrowy na linii do lakierowania wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia	900.000,00euro tj. 3.223.800zł wg średniego kursu NBP na dzień 31.12.2007r.	0,00	LIBOR 1M + 0,7% p.a.	14.03.2008r

NOTA 20.4**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**

Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania	Termin wykupu
nie dotyczy			

NOTA 20.5

Na majątku Spółki zabezpieczona jest spłata zobowiązań z tytułu kredytów.

Na dzień 31.12.2007r. Spółka zabezpieczała spłatę zobowiązań z tytułu kredytu następującymi składnikami majątku:

Kontrahent	Wartość zabezpieczenia	Rodzaj zobowiązania	Data ważności
BZ WBK S.A.	4 913 515,79 zł	zastaw rejestrowy na linii do	14.03.2008

NOTA 21

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2007	31.12.2006
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	0,00	0,00
- pozostałe		
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	1 830 620,76	1 961 458,20
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 830 620,76	1 961 458,20
Rozliczenia międzyokresowe, razem	1 830 620,76	1 961 458,20

NOTA 22

SPOSÓB OBLICZANIA WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDNĄ AKCJĘ I ROZWODNIONEJ WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDNĄ AKCJĘ	31.12.2007	31.12.2006
wartość księgowa równa kapitałom własnym	59 768 970,06	50 509 715,15
liczba akcji	1 043 710	1 043 710
wartość księgowa na jedną akcję	57,27	48,39
rozwodniona liczba akcji	1 043 710,00	1 043 710,00
rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	57,27	48,39

NOTA 23.1

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	31.12.2007	31.12.2006
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	0,00	0,00
b) pozostałe (z tytułu)	0,00	0,00
Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem	0,00	0,00

NOTA 23.2

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	31.12.2007	31.12.2006
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	0,00	0,00
b) pozostałe (z tytułu)	0,00	0,00
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	0,00	0,00

NOTA 24.1

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	31.12.2007	31.12.2006
a) wyroby gotowe	114 885 633,60	99 025 349,14
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) usługi	326 488,98	459 808,30
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	115 212 122,58	99 485 157,44
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00

NOTA 24.2

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (struktura terytorialna)	31.12.2007	31.12.2006
a) kraj	49 793 584,14	38 500 179,13
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) eksport	65 418 538,44	60 984 978,31
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	115 212 122,58	99 485 157,44
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00

NOTA 25.1

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWAROW I MATERIAŁÓW	31.12.2007	31.12.2006
a) towary	0,00	0,00
- w tym: od jednostek powiazanych	0,00	0,00
b) materiały	627 480,26	455 510,78
- w tym: od jednostek powiazanych	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedażi towarów i materiałów, razem	627 480,26	455 510,78
- w tym: od jednostek powiazanych	0,00	0,00

NOTA 25.2

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWAROW I MATERIAŁÓW	31.12.2007	31.12.2006
a) kraj	627 480,26	455 510,78
- w tym: od jednostek powiazanych	0,00	0,00
b) eksport	0,00	0,00
- w tym: od jednostek powiazanych	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedażi towarów i materiałów, razem	627 480,26	455 510,78
- w tym: od jednostek powiazanych	0,00	0,00

NOTA 26

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	31.12.2007	31.12.2006
a) amortyzacja	5 103 063,62	5 041 916,05
b) zużycie materiałów i energii	67 361 288,12	59 917 654,18
c) usługi obce	15 037 351,07	12 580 290,81
d) podatki i opłaty	1 721 909,94	1 678 547,69
e) wynagrodzenia	12 876 153,79	10 797 379,46
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 415 343,92	2 789 423,93
g) pozostałe koszty rodzajowe	664 846,83	632 965,31
Koszty według rodzaju, razem	106 179 957,29	93 438 177,43
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-1 619 486,14	561 116,05
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielk.)	-317 722,26	-279 503,76
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-5 842 113,99	-4 630 886,80
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-8 116 319,40	-6 821 727,03
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	90 284 315,50	82 267 175,89

NOTA 27

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE (wg tytułów)	31.12.2007	31.12.2006
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	90 900,37	2 439 370,01
b) dotacje	0,00	0,00
c) pozostałe przychody operacyjne, w tym:	197 524,32	414 684,40
- rozwiązanie odpisów na należności i zapasy	14 184,27	12 976,90
- rozwiązanie rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	0,00	177 000,00
- prawo wieczystego użytkowania gruntu	130 837,44	132 158,31
- inne	52 502,61	92 549,19
Pozostałe przychody operacyjne, razem	288 424,69	2 854 054,41

NOTA 28

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE (wg tytułów)	31.12.2007	31.12.2006
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (z tytułu)	110 301,72	8 021,52
- odpis aktualizujący należności	104 988,26	8 021,52
- odpis aktualizujący środki trwałe	5 313,46	0,00
c) pozostałe koszty operacyjne, w tym:	136 037,01	453 196,65
- strata z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnej wycenionej w wartości godziwej	0,00	0,00
- rezerwan na naprawy gwarancyjne	0,00	0,00
- rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	37 434,60	54 681,32
- inne	98 602,41	398 515,33
Pozostałe koszty operacyjne, razem	246 338,73	461 218,17

NOTA 29

PRZYCHODY FINANSOWE (wg tytułów)	31.12.2007	31.12.2006
a) dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
b) przychody z tytułu odsetek (z tytułu)	244 934,50	76 987,40
- od jednostek powiazanych	0,00	0,00
- odsetki od lokat należne	26 437,32	6 975,35
- odsetki od lokat otrzymane	138 235,98	0,00
- odsetki z tytułu wierzytelności	46 926,39	43 243,54
- odsetki z rachunków bieżących	33 334,81	26 751,01
- inne	0,00	17,50
- z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00
c) pozostałe przychody finansowe, w tym:	2 035,17	0,00
- zysk ze zbycia inwestycji	1 081,17	0,00
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, w tym:	954,00	0,00
- zysk z realizacji instrumentów finansowych (forward)	382 153,41	0,00
- przecena instrumentów finansowych (forward) i wyksięgowanie przeceny z roku ubiegłego	258 934,41	0,00
- pozostałe	-640 133,82	0,00
Przychody finansowe, razem	246 969,67	76 987,40

NOTA 30

KOSZTY FINANSOWE (wg tytułów)	31.12.2007	31.12.2006
a) koszty z tytułu odsetek (z tytułu)	77 936,49	169 557,17
- odsetki za nieterminowe regulowanie zobowiązań	0,00	0,00
- odsetki zapłacone do budżetu	67,80	89,00
- odsetki i prowizje od kredytów	77 868,69	169 468,17
c) pozostałe koszty finansowe, w tym:	0,00	171 771,38
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, w tym:	0,00	171 771,38
- strata z realizacji instrumentów finansowych (forward)	0,00	-22 898,41
- przecena instrumentów finansowych (forward) i wyksięgowanie przeceny z roku ubiegłego	0,00	2 065,97
- pozostałe	0,00	192 603,82
Koszty finansowe, razem	77 936,49	341 328,55

NOTA 31.1

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	31.12.2007	31.12.2006
1. Zysk (strata) brutto	11 440 371,91	8 095 958,96
2. Korekty konsolidacyjne	0,00	0,00
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	554 297,71	417 931,38
- trwale różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a, podatkiem dochodowym	76 498,84	401 226,91
- przejściowe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto, a podatkiem dochodowym	515 098,87	56 850,87
- dochody straty wolne od podatku dochodowego art. 17 pkt 20	0,00	0,00
- darowizna zwolniona z podatku dochodowego	-37 300,00	-40 146,40
- dochód z art. 10 ustawy	0,00	0,00
4. Strata z lat ubiegłych	0,00	0,00
5. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	11 994 669,62	8 513 890,34
6. Podatek dochodowy według stawki 19 %	2 278 987,00	1 617 640,00
7. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0,00	0,00
8. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	2 278 987,00	1 617 640,00
- wykazany w rachunku zysków i strat	2 278 987,00	1 617 640,00
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0,00	0,00
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00

NOTA 31.2

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	31.12.2007	31.12.2006
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-97 870,00	-4 932,00
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0,00	0,00
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej 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 odroczonego podatek dochodowy	0,00	0,00
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	0,00	0,00
- odpisy emerytalno - rentowe	0,00	0,00
Podatek dochodowy odroczonego, razem	-97 870,00	-4 932,00

NOTA 31.3

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	31.12.2007	31.12.2006
podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat, z tego:	2 181 117,00	1 612 708,00
- dotyczący działalności zaniechanej	0,00	0,00
- dotyczący wyniku na operacjach nadzwyczajnych	0,00	0,00

NOTA 32

POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU/ZWIĘKSZENIA STRATY, Z TYTUŁU:	31.12.2007	31.12.2006
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), razem	0,00	0,00

NOTA 33**DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY - SPOSÓB PODZIAŁU ZYSKU**

Uchwałą nr 8 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia HARDEX S.A. z dnia 28.06.2007r. zysk netto za 2006r. w wysokości 6.483,2tys. zł został przekazany w całości na kapitał zapasowy. Propozycja Zarządu co do podziału zysku netto za rok obrotowy 2007: w całości przeznaczyć na zwiększenie kapitału zapasowego.

Intencją Zarządu Spółki jest przeznaczenie wypracowywanych zysków na inwestycje w projekty rozwojowe oraz programy inwestycyjne, dzięki którym Zarząd zamierza realizować strategię budowy długoterminowego wzrostu wartości Spółki dla jej akcjonariuszy. Jednakże Zarząd nie wyklucza, że w sytuacji, gdy wielkość wygenerowanych środków własnych przewyższy wartość inwestycji w portfel nowych, zaakceptowanych projektów, Zarząd zarekomenduje akcjonariuszom wypłatę dywidendy.

NOTA 34

SPOSÓB OBLICZANIA ZYSKU NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ I ROZWODNIONEGO ZYSKU NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ	31.12.2007	31.12.2006
zysk netto	9 259 254,91	6 483 250,96
liczba akcji zwykłych	1 043 710	1 043 710
zysk na jedną akcję zwykłą	8,87	6,21
rozwodniona liczba akcji zwykłych	1 043 710	1 043 710
rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą	8,87	6,21

NOTA 35.1

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW WYKAZANE W RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	31.12.2007	31.12.2006
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 534 049,85	728 768,34
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	7 816 437,32	0,00
Środki pieniężne przypisane działalności zaniechanej	0,00	0,00
Weksle obce	0,00	0,00
Razem środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w rachunku przepływów pieniężnych	9 350 487,17	728 768,34
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w bilansie	9 350 897,76	731 849,82
różnica	410,59	3 081,48

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 w roku 2007.

NOTA 35.2

KOREKTY, POZOSTAŁE WPŁYWY, POZOSTAŁE WYDATKI (wg tytułów)	31.12.2007	31.12.2006
a) inne wpływy inwestycyjne	21 456,08	12 963,21
- różnice kursowe z działalności inwestycyjnej	95,06	230,00
- odsetki otrzymane	21 361,02	12 733,21
b) inne wydatki inwestycyjne	0,00	70 665,71
- różnice kursowe z działalności inwestycyjnej	15 652,98	17 160,00
- zaliczki na poczet inwestycji	0,00	42 123,66
- wydatki związane ze sprzedażą rzeczowych aktywów trwałych	1 906,28	11 382,05

NOTA 36

INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

31.12.2007

Uzupełniający układ sprawozdawczy - segmenty geograficzne	PLN					Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Działalność kontynuowana						
	Polska	Strefa euro	Pozostałe kraje	Pozycje nieprzypisane	Razem		
Przychody i wynik segmentu							
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych (przychody ze sprzedaży)	50 383 000,11	64 835 569,35	582 969,09	326 488,98	116 128 027,53		116 128 027,53
Przychody z transakcji z pozostałymi segmentami							
Przychody segmentu ogółem	50 383 000,11	64 835 569,35	582 969,09	326 488,98	116 128 027,53		116 128 027,53
Wynik segmentu / zysk operacyjny z działalności kontynuowanej	6 312 590,90	4 573 502,27	166 014,59	219 230,97	11 271 338,73		11 271 338,73
Przychody/koszty finansowe netto	-9 367,49	-42 653,27	-380,75	221 434,69	169 033,18		169 033,18
Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych wspólnych przedsiębiorstw (metoda praw własności)							
Zysk przed opodatkowaniem	6 303 223,41	4 530 849,00	165 633,84	440 665,66	11 440 371,91		11 440 371,91
Podatek dochodowy	1 201 715,10	863 810,36	31 578,24	84 013,30	2 181 117,00		2 181 117,00
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	5 101 508,31	3 667 038,64	134 055,60	356 652,36	9 259 254,91		9 259 254,91
Aktywa i zobowiązania (pasywa)							
Aktywa segmentu	35 116 280,80	41 494 964,59	424 337,04	2 100 671,97	79 136 254,40		79 136 254,40
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej/wspólnych przedsiębiorstwach (metoda praw własności)							
Suma aktywów	35 116 280,80	41 494 964,59	424 337,04	2 100 671,97	79 136 254,40		79 136 254,40
Suma zobowiązań	5 966 921,49	7 678 417,24	68 569,54	5 653 373,07	19 367 281,34		19 367 281,34
Pozostałe pozycje dotyczące segmentu:							
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe	1 494 634,72	1 923 341,72	17 175,76		3 435 152,20		3 435 152,20
Nakłady inwestycyjne na wartości niematerialne	8 352,60	10 748,38	95,98		19 196,96		19 196,96
Suma nakładów inwestycyjnych	1 502 987,32	1 934 090,10	17 271,74		3 454 349,16		3 454 349,16
Nakłady niepieniężne- rezerwa na naprawy gwarancyjne							
Nakłady niepieniężne- rezerwa na inne tytuły	108 663,39	139 831,37	1 248,72		249 743,48		249 743,48
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 199 776,81	2 830 740,14	25 278,98	2 070,72	5 057 866,65		5 057 866,65
Amortyzacja wartości niematerialnych	19 665,20	25 305,78	225,98		45 196,96		45 196,96
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w rachunku zysków i strat	110 301,72				110 301,72		110 301,72
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości odniesione na kapitał własny							
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości ujętych w rachunku zysków i strat	14 184,27				14 184,27		14 184,27
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości odniesionych na kapitał własny							

31.12.2006

Uzupełniający układ sprawozdawczy - segmenty geograficzne	PLN					Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Działalność kontynuowana						
	Polska	Strefa euro	Pozostałe kraje	Pozycje nieprzypisane	Razem		
Przychody i wynik segmentu							
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych (przychody ze sprzedaży)	38 988 333,45	61 904 241,19	1 416 219,68	485 928,31	102 794 722,63		102 794 722,63
Przychody z transakcji z pozostałymi segmentami							
Przychody segmentu ogółem	38 988 333,45	61 904 241,19	1 416 219,68	485 928,31	102 794 722,63		102 794 722,63
Wynik segmentu/zysk operacyjny z działalności kontynuowanej	3 376 569,30	4 866 383,44	65 017,45	52 329,92	8 360 300,11		8 360 300,11
Przychody/koszty finansowe netto	-21 248,12	-250 739,90	-5 086,34	12 733,21	-264 341,15		-264 341,15
Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych wspólnych przedsiębiorstw (metoda praw własności)							
Zysk przed opodatkowaniem	3 355 321,18	4 615 643,54	59 931,11	65 063,13	8 095 958,96		8 095 958,96
Podatek dochodowy	668 377,07	919 432,18	11 938,23	12 960,52	1 612 708,00		1 612 708,00
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	2 686 944,11	3 696 211,36	47 992,88	52 102,61	6 483 250,96		6 483 250,96
Aktywa i zobowiązania (pasywa)							
Aktywa segmentu	26 883 082,29	40 623 842,47	1 025 402,74	1 975 414,95	70 507 742,45		70 507 742,45
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej/ wspólnych przedsiębiorstwach (metoda praw własności)							
Suma aktywów	26 883 082,29	40 623 842,47	1 025 402,74	1 975 414,95	70 507 742,45		70 507 742,45
Suma zobowiązań	5 524 371,95	8 771 444,42	200 042,86	5 502 168,07	19 998 027,30		19 998 027,30
Pozostałe pozycje dotyczące segmentu:							
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe	1 159 720,03	1 841 371,27	41 994,59		3 043 085,89		3 043 085,89
Nakłady inwestycyjne na wartości niematerialne	14 288,95	22 687,60	517,42		37 493,97		37 493,97
Suma nakładów inwestycyjnych	1 174 008,98	1 864 058,87	42 512,01		3 080 579,86		3 080 579,86
Nakłady niepieniężne- rezerwa na naprawy gwarancyjne							
Nakłady niepieniężne- rezerwa na inne tytuły	30 618,60	48 615,35	1 108,73		80 342,68		80 342,68
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 893 291,98	3 006 116,44	68 557,94	28 000,74	4 995 967,10		4 995 967,10
Amortyzacja wartości niematerialnych	17 511,14	27 803,71	634,10		45 948,95		45 948,95
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w rachunku zysków i strat	8 021,52				8 021,52		8 021,52
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości odniesione na kapitał własny							
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości ujętych w rachunku zysków i strat	12 976,90				12 976,90		12 976,90
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości odniesionych na kapitał własny							

31.12.2007

Postawowy układ sprawozdawczy - segmenty branżowe	PLN				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Działalność kontynuowana			Razem		
	Sprzedaż produktu plyta pilśniowa	Pozycje nieprzypisane	Razem			
Przychody ze sprzedaży segmentu						
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych (przychody ze sprzedaży)	115 801 538,55	326 488,98	116 128 027,53			116 128 027,53
Przychody z transakcji z pozostałymi segmentami						
Przychody segmentu ogółem	115 801 538,55	326 488,98	116 128 027,53			116 128 027,53
Pozostałe pozycje dotyczące segmentu:						
Aktywa segmentu	77 035 582,43	2 100 671,97	79 136 254,40			79 136 254,40
Investycje w jednostce stowarzyszonej/wspólnych przedsiębiorstwach (metoda praw własności)						
Suma aktywów	77 035 582,43	2 100 671,97	79 136 254,40			79 136 254,40
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe	3 435 152,20		3 435 152,20			3 435 152,20
Nakłady inwestycyjne na wartości niematerialne	19 196,96		19 196,96			19 196,96
Suma nakładów inwestycyjnych	3 454 349,16		3 454 349,16			3 454 349,16

31.12.2006

Podstawowy układ sprawozdawczy - segmenty branżowe	PLN				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Działalność kontynuowana			Razem		
	Sprzedaż produktu plyta pilśniowa	Pozycje nieprzypisane	Razem			
Przychody ze sprzedaży segmentu						
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych (przychody ze sprzedaży)	102 308 794,32	485 928,31	102 794 722,63			102 794 722,63
Przychody z transakcji z pozostałymi segmentami						
Przychody segmentu ogółem	102 308 794,32	485 928,31	102 794 722,63			102 794 722,63
Pozostałe pozycje dotyczące segmentu:						
Aktywa segmentu	68 532 327,50	1 975 414,95	70 507 742,45			70 507 742,45
Investycje w jednostce stowarzyszonej/wspólnych przedsiębiorstwach (metoda praw własności)						
Suma aktywów	68 532 327,50	1 975 414,95	70 507 742,45			70 507 742,45
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe	3 043 085,89		3 043 085,89			3 043 085,89
Nakłady inwestycyjne na wartości niematerialne	37 493,97		37 493,97			37 493,97
Suma nakładów inwestycyjnych	3 080 579,86		3 080 579,86			3 080 579,86

NOTA 37**POZYCJE POZABILANSOWE**

Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek, w których spółka posiada udziały wiodące oraz jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

Zobowiązania warunkowe dotyczą zabezpieczenia kredytu w rachunku bieżącym w BZWBK S.A. w wysokości do 900.000

Na dzień 31.12.2007r. Spółka zabezpieczała spłatę zobowiązań następującymi składnikami majątku:

Kontrahent	Wartość	Rodzaj	Data ważności
BZ WBK S.A.	4 913 515,79	zastaw rejestrowy na linii do lakierowania	14.03.2007

NOTA 38 DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiło zaniechanie działalności.

NOTA 39 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Nie dotyczy.

NOTA 40 WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI

Nie dotyczy.

NOTA 41**DANE DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ WOBEC BUDŻETU PAŃSTWA LUB JEDNOSTEK SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO**

z tytułu uzyskania praw własności budynków i budowli

Nie dotyczy.

NOTA 42**PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE**

Średnie zatrudnienie wynosiło:

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w 2007r.	Z tego:		Przeciętna liczba zatrudnionych w 2006r.
		kobiety 2007r.	mężczyźni 2007r.	
Ogółem zatrudnienie	431	111	320	431
z tego:				
- pracownicy ogółem	428	110	318	425
- pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	91	42	49	92
- pracownicy na stanowiskach robotniczych	337	68	269	333
- uczniowie	2	-	2	4
- osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	1	1	-	2

NOTA 43**INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIAMI Z ZYSKU, WYPŁACONYCH ZA 2007R. OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ**

a) krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Wyszczególnienie	Wynagrodzenia za 2007r.
1. Zarządzający	1 175 500,28
Ireneusz Karczmarek - Prezes Zarządu	546 456,71
Anna Juszczyk- Członek Zarządu	257 617,43
Waldemar Motyka - Członek Zarządu	371 426,14
2. Nadzorujący	208 957,29
Dawid Sukacz – Przewodniczący Rady Nadzorczej	48 756,69
Piotr Karmelita – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	41 791,47
Andrzej Beśkiewicz – Członek Rady Nadzorczej	41 791,47
Bartłomiej Skotnicki – Członek Rady Nadzorczej	38 308,83
Dariusz Zych – Członek Rady Nadzorczej	38 308,83
RAZEM	1 384 457,57

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

NOTA 44

Informacje o wartości nie spłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Haredx 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 01.01.2007r. do 31.12.2007r. 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 45 ZNACZĄCE ZDARZENIA, DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH, UJĘTE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA BIEŻĄCY OKRES

W sprawozdaniu finansowym za bieżący okres nie ujęto istotnych zdarzeń dotyczących lat ubiegłych.

NOTA 46 ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

Nie dotyczy.

NOTA 47 Informacja o relacjach między prawnym poprzednikiem a Hardex S.A. oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów

Hardex S.A. nie posiada prawnych poprzedników.

NOTA 48 KOREKTY Z TYTUŁU INFLACJI

Sprawozdanie finansowe za rok 2007 oraz prezentowane porównywalne dane finansowe nie były korygowane wskaźnikiem inflacji.

NOTA 49

Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Nie dotyczy.

NOTA 50 Informacja o zmianach zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Nie dokonano istotnych zmian zasad rachunkowości w 2007r.

NOTA 51 KOREKTY BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH

W okresie 01.01.2007 – 31.12.2007 oraz w prezentowanym okresie porównywalnym nie dokonano korekty z tytułu błędów podstawowych.

NOTA 52

W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Informacja powinna zawierać również opis podejmowanych, bądź planowanych przez spółkę działań mających na celu eliminację niepewności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Spółki. Wg oceny Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

NOTA 53 SPRAWOZDANIE FINANSOWE PO POŁĄCZENIU SPÓLEK

W okresie sprawozdawczym oraz w okresie prezentowanym jako dane porównywalne nie nastąpiło połączenie spółek.

NOTA 54 WYCENA UDZIAŁÓW I AKCJI W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Nie dotyczy.

NOTA 55 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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 56 LEASING FINANSOWY I OPERACYJNY

W okresie sprawozdawczym nie wystąpił leasing finansowy i operacyjny.

NOTA 57 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 roku zakończonym dnia 31 grudnia 2007 i 31 grudnia 2006 nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

NOTA 58 STANDARDY OCZEKUJĄCE NA ZATWIERDZENIE KOMISJI EUROPEJSKIEJ

MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych (zmieniony we wrześniu 2007) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zatwierdzony przez UE,

MSR 23 - „Koszty finansowania zewnętrznego” - data wejścia w życie 1 styczeń 2009 roku;

MSSF 8 „Segmenty działalności” - data wejścia w życie 1 styczeń 2009 roku;

IFRIC 11 „Wydanie akcji w ramach Grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych” - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 marca 2007 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zatwierdzona przez UE,

IFRIC 12 – „Umowy usług koncesjonowanych” - data wejścia w życie 1 styczeń 2008 roku;

IFRIC 13 – „Programy lojalnościowe” - data wejścia w życie 1 lipiec 2008 roku;

IFRIC 14 – „Ograniczenia w rozpoznawaniu aktywów programów okłonych świadczeń pracowniczych, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje” - data wejścia w życie 1 lipiec 2008 roku.

Wszystkie wyżej wymienione standardy i interpretacje oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską. Spółka dokonała oceny skutków zastosowania tych interpretacji i zmian standardów i zidentyfikowała, że zmiany w zakresie MSSF 8 i MSR 23 mogą mieć wpływ na prezentację sprawozdania finansowego w momencie zastosowania.

Począwszy od 1 stycznia 2009 roku po zatwierdzeniu MSSF 8 i MSR 23 przez Unię Europejską, Spółka rozpocznie raportowanie uwzględniające proponowane zmiany.

Według wstępnej oceny zastosowanie IFRIC 11, 12, 13 oraz 14 nie będzie/ będzie mieć istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**
dotycząca sprawozdania finansowego
HARDEX
Spółka Akcyjna
w
Krośnie Odrzańskim
za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu HARDEX Spółka Akcyjna z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego HARDEX Spółka Akcyjna z siedzibą w Krośnie Odrzańskim, na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2007 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **79.136.251,40 zł**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. wykazujący zysk netto w kwocie **9.259.254,91 zł**,
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **9.259.254,91 zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **8.621.718,83 zł**,
- informacja dodatkowa.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jednostki odpowiada kierownik jednostki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce, a w kwestiach nieuregulowanych Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2007 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu/umowy Spółki.

Sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Rafał Barycki
Biegły rewident nr 10744/7805

Rafał Barycki
Biegły rewident nr 10744/7805
Członek Zarządu

PKF Consult Sp. z o.o.
ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa
Oddział Regionalny Zachód we Wrocławiu

Podmiot uprawniony do badania
Sprawozdań finansowych nr 477

Wrocław, 08 kwietnia 2008 r.

**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego**

**HARDEX
Spółka Akcyjna
w
Krośnie Odrzańskim**

za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	5
I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH.....	5
II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT KALKULACYJNY).....	6
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	7
IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI.....	8
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	13
I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH.....	13
II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	13
II.1. <i>Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu</i>	13
II.2. <i>Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej</i>	13
II.3. <i>Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym</i>	13
II.4. <i>Rachunek przepływów pieniężnych</i>	13
II.5. <i>Informacja dodatkowa</i>	14
II.6. <i>Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym</i>	14
D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA	14
E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	14
F. PODSUMOWANIE BADANIA	14

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

- Badanie dotyczy HARDEX S.A. z siedzibą: 66-600 Krosno Odrzańskie, ul. Gubińska 63, powstałej na podstawie aktu notarialnego Rep A nr 4434/92 z dnia 21.04.1992 roku. Spółka powstała na czas nieokreślony. W dniu 08.06.2001 roku Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000017849. Ostatnia zmiana statutu miała miejsce 20.04.2006 roku aktem notarialnym Rep. A nr 2132/2006. Dnia 14.08.2007 roku aktem notarialnym Rep. A nr 20875/2007 uchwalono jednolity tekst statutu.

Akcje Spółki na dzień wydania opinii nie znajdują się w publicznym obrocie.

Na dzień wydania opinii Spółka ma już dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie 96.143 prawa do akcji serii B.

- Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał zakładowy	2.515.341,10 zł,
- pozostałe kapitały własne	57.253.628,96 zł.

Na dzień wydania opinii struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów	Wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym
BBI Capital NFI S.A.	620.271	620.271	1.494.853,11	59
Skarb Państwa	260.938	260.938	628.860,58	25
Pozostali	162.501	162.501	391.627,41	16
RAZEM	1.043.710	1.043.710	2.515.341,10	100

- Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:
 - jest podmiotem zależnym od BBI Capital NFI S.A., która jako jednostka dominująca posiada 59% udziału w jej kapitale i 59% w prawach głosu;
 - jest podmiotem stowarzyszonym wobec Skarbu Państwa, który posiada 25% udziału;
 - nie jest spółką dominującą wobec innych podmiotów;
 - nie jest znaczącym inwestorem w innych podmiotach.
- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest produkcja płyt pilśniowych twardych zwykłych oraz uszlachetnionych – lakierowanych.
- Badana Spółka:
 - posiada nr statystyczny w systemie REGON 970517930
 - przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD** **2020Z**
 - jest zarejestrowana w **PFRON** pod numerem 97Z0010H1
 - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Lubuski Urząd Skarbowy w Zielonej Górze **NIP** 9260001337

- Na dzień wydania opinii organem kierującym jednostką jest Zarząd w składzie:

Imię i Nazwisko	Funkcja
Ireneusz Stanisław Kaczmarek	Prezes Zarządu
Anna Wiesława Juszczyk	Członek Zarządu
Waldemar Marek Motyka	Członek Zarządu

- Głównym księgowym badanej jednostki jest Pani Anna Matjasowicz.
- Średnioroczne zatrudnienie wynosi 431 osób.

II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- Roczne sprawozdanie finansowe Spółki HARDEX S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na podstawie decyzji Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zawartej w Uchwale nr 3 z 14 stycznia

2005 roku o przejściu z dniem 01.01.2005 roku na MSSF.

- Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.

III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r., zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o. w Warszawie, Oddział Regionalny Zachód we Wrocławiu i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- Sprawozdanie finansowe za 2006 r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 28 czerwca 2007 roku, które podzieliło zysk netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 6.483.250,96 zł w całości na kapitał zapasowy spółki.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2006 r. zostało:
 - złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 09.07.2007 r.
 - ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1991 z dnia 30.11.2007 r.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2006 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości, w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.

IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą Rady Nadzorczej nr VI/240/2007 z dnia 15.03.2007 r. Spółka PKF Consult Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2007 r., umowa o badanie została zawarta dnia 27.04.2007 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, PKF Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17, jest wpisany na listę pod numerem 477, a w jego imieniu badanie przeprowadził Rafał Barycki, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10744/7805, przy współudziale asystentów Moniki Szymańskiej i Małgorzaty Kocur.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
- Badanie przeprowadzono w okresie od 28.01.2008 do 08.04.2008 r.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 08.04.2008 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2007 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

VI. POZOSTAŁE INFORMACJE

- Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

- Analiza przedstawiona poniżej obejmuje trzy ostatnie okresy sprawozdawcze:
 - od 01.01.2005 do 31.12.2005 r.,
 - od 01.01.2006 do 31.12.2006 r.
 - od 01.01.2007 do 31.12.2007 r.
- W okresie objętym analizą nie wystąpiły istotne zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych.
- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tys. zł., zaś użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:
 - BZ - bilans zamknięcia
 - BO - bilans otwarcia
 - OU - okres ubiegły
 - OB - okres bieżący
- Zaprezentowane wartości w tabeli - w kolumnie „Zmiana” odnoszą się do wartości wyrażonych w zł.
- Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób:
 - w odniesieniu do pozycji bilansowych – w stosunku do sumy bilansowej;
 - w odniesieniu do pozycji przychodowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
 - w odniesieniu do pozycji kosztowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości kosztów ogółem,
 - w odniesieniu do pozycji wynikowych na poszczególnych poziomach oraz do obciążeń wyniku – w stosunku do wyniku netto.

I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH

AKTYWA

AKTYWA		Stan na			Struktura			Zmiana (BZ - BO) BO
		31.12.2005 r.	31.12.2006 r. (BO)	31.12.2007 r. (BZ)	2005 r.	2006 r.	2007 r.	
A.	AKTYWA TRWAŁE	49 993,97	47 074,60	45 239,84	72,5%	66,8%	57,2%	-3,9%
I.	Wartości niematerialne i prawne	35,32	27,43	13,18	0,1%	0,0%	0,0%	-51,9%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	48 124,68	45 356,85	43 686,70	69,8%	64,3%	55,2%	-3,7%
III.	Należności długoterminowe	187,16	144,78	23,08	0,3%	0,2%	0,0%	-84,1%
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 646,81	1 545,53	1 516,88	2,4%	2,2%	1,9%	-1,9%
B.	AKTYWA OBROTOWE	18 997,55	23 433,15	33 896,42	27,5%	33,2%	42,8%	44,7%
I.	Zapasy	7 683,90	8 875,08	11 907,63	11,1%	12,6%	15,0%	34,2%
II.	Należności krótkoterminowe	9 448,47	10 659,09	10 789,78	13,7%	15,1%	13,6%	1,2%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	656,83	1 073,83	9 607,77	1,0%	1,5%	12,1%	794,7%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 208,35	2 825,15	1 591,24	1,8%	4,0%	2,0%	-43,7%
AKTYWA RAZEM		68 991,52	70 507,74	79 136,25	100,0%	100,0%	100,0%	12,2%

Hardex S.A. w Krośnie Odrzańskim
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

PASYWA

PASYWA		Stan na			Struktura			Zmiana
		31.12.2005 r.	31.12.2006 r. (BO)	31.12.2007 r. (BZ)	2005 r.	2006 r.	2007 r.	$\frac{(BZ - BO)}{BO}$
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	48 775,34	50 509,72	59 768,97	70,7%	71,6%	75,5%	18,3%
I.	Kapitał zakładowy	2 515,34	2 515,34	2 515,34	3,6%	3,6%	3,2%	0,0%
II.	Kapitał zapasowy	12 933,99	12 744,67	19 227,93	18,7%	18,1%	24,3%	50,9%
III.	Kapitał z aktualizacji wyceny	27 958,45	27 958,45	27 958,45	40,5%	39,7%	35,3%	0,0%
IV.	Pozostałe kapitały rezerwowe	808,00	808,00	808,00	1,2%	1,1%	1,0%	0,0%
V.	Niepodzielony wynik finansowy	-189,93	0,00	0,00	-0,3%	0,0%	0,0%	x
VI.	Wynik finansowy bieżącego okresu	4 749,50	6 483,25	9 259,25	6,9%	9,2%	11,7%	42,8%
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	20 216,17	19 998,03	19 367,28	29,3%	28,4%	24,5%	-3,2%
I.	Rezerwy na zobowiązania	6 439,55	6 413,68	6 536,90	9,3%	9,1%	8,3%	1,9%
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 887,06	0,00	0,00	2,7%	0,0%	0,0%	x
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	9 735,65	11 622,89	10 999,77	14,1%	16,5%	13,9%	-5,4%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	2 153,91	1 961,46	1 830,62	3,1%	2,8%	2,3%	-6,7%
PASYWA RAZEM		68 991,52	70 507,74	79 136,25	100,0%	100,0%	100,0%	12,2%

II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH

poz.	Wyszczególnienie	Za okres			Struktura			Zmiana
		01.01. - 31.12. 2005 r.	01.01. - 31.12. 2006 r. (OU)	01.01. - 31.12. 2007 r. (OB)	2005 r.	2006 r.	2007 r.	$\frac{(OB - OU)}{OU}$
A.	Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	97 370,00	99 659,06	117 776,81	98,9%	97,1%	99,5%	18,2%
B.	Koszty działalności operacyjnej	91 839,54	93 691,59	106 547,56	99,2%	99,2%	99,7%	13,7%
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	16 609,22	17 420,08	25 187,69	349,7%	268,7%	272,0%	44,6%
1.	Koszty sprzedaży	4 151,34	4 630,89	5 842,11	4,6%	4,9%	5,6%	26,2%
2.	Koszty ogólnego zarządu	6 927,42	6 821,73	8 116,32	7,6%	7,2%	7,7%	19,0%
D.	Zysk (strata) ze sprzedaży	5 530,46	5 967,46	11 229,25	116,4%	92,0%	121,3%	88,2%
1.	Pozostałe przychody operacyjne	778,57	2 854,05	288,42	0,8%	2,8%	0,24%	-89,9%
2.	Pozostałe koszty operacyjne	333,89	461,22	246,34	0,4%	0,5%	0,2%	-46,6%
E.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 975,14	8 360,30	11 271,34	125,8%	129,0%	121,7%	34,8%
1.	Przychody finansowe	268,24	76,99	246,97	5,6%	1,2%	2,7%	220,8%
2.	Koszty finansowe	365,59	341,33	77,94	0,4%	0,4%	0,1%	-77,2%
F.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 877,79	8 095,96	11 440,37	123,8%	124,9%	123,6%	41,3%
1.	Podatek dochodowy	1 128,29	1 612,71	2 181,12	23,8%	24,9%	23,6%	35,2%
G.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 749,50	6 483,25	9 259,25	100,0%	100,0%	100,0%	42,8%
H.	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
I.	Zysk (strata) netto	4 749,50	6 483,25	9 259,25	100,0%	100,0%	100,0%	42,8%

Hardex S.A. w Krośnie Odrzańskim
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

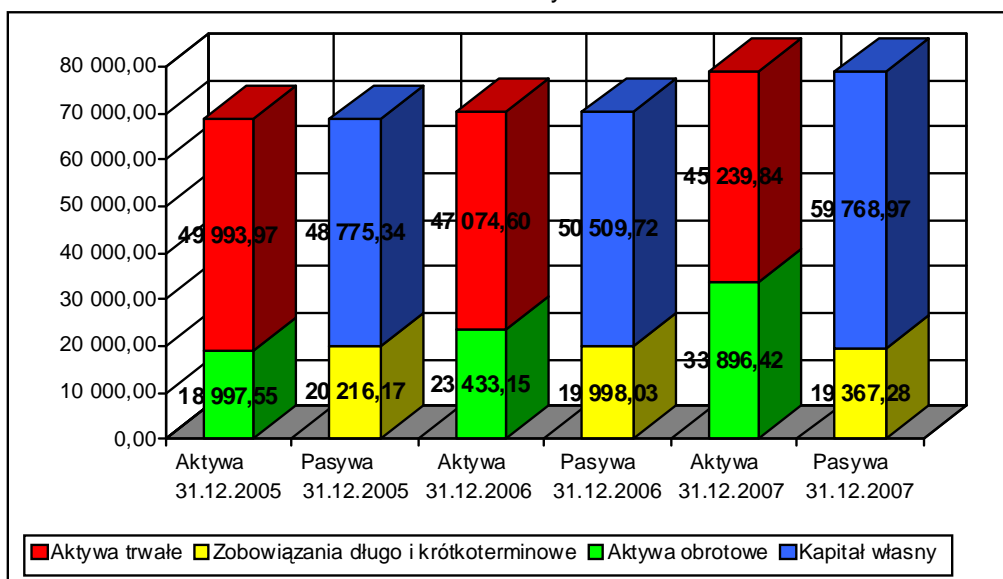
Wyszczególnienie		j.m.	2005 r.	2006 r.	2007 r.
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>					
Suma bilansowa		tys. zł.	68 991,52	70 507,74	79 136,25
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	4 749,50	6 483,25	9 259,25
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży	tys. zł.	95 765,09	99 940,67	115 839,60
Kapitał stały	kapitał własny + zobowiązania długoterminowe	tys. zł.	58 715,03	58 139,97	67 177,68
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	263,2	200,9	133,5
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	241,3	252,6	308,6
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	97,6	107,3	132,1
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) *100	%	117,4	123,5	148,5
<i>Wskaźniki płynności</i>					
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		2,0	2,0	3,1
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)		1,2	1,3	2,0
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i ich ekwiwalenty) / bieżące zobowiązania)		0,1	0,1	0,9
<i>Wskaźniki rentowności</i>					
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	6,9	9,3	12,4
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	9,7	13,1	16,8
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	17,3	17,4	21,7
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFŚS)	%	16,8	16,5	13,9
<i>Wskaźniki efektywności</i>					
Wskaźnik rotacji środków trwałych	przychody ze sprzedaży / średni stan rzeczowych aktywów trwałych		2,0	2,1	2,6
Wskaźnik rotacji majątku obrotowego	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych		5,0	4,7	4,0
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy*t) / (wartość sprzed. tow. i mater. + koszt wytw. sprzed. prod.)	ilość dni	35	37	42
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(przec. należności z tyt. dostaw, robót i usług*t) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	33	33	29
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług*t) / (wartość sprzed. tow. i mater. + koszt wytw. sprzed. prod.)	ilość dni	18	23	31

IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

1. BILANS

DYNAMIKA I STRUKTURA

Wartości w tys. zł.



W analizowanym okresie wartość sumy bilansowej wzrosła aż o 12,2%. W stosunku do lat ubiegłych po stronie aktywów ponownie obniżyła się wartość aktywów trwałych, o 3,9%, głównie prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz urządzeń technicznych i maszyn. Wzrosła natomiast wartość aktywów obrotowych o 44,7%, przede wszystkim w wyniku zwiększenia stanu zapasów i inwestycji krótkoterminowych. Mimo zmian, struktura majątku spółki nadal charakteryzuje się większościowym udziałem majątku trwałego. Wskaźnik struktury aktywów obniżył się jednak z poziomu 263,2% w 2005 roku do poziomu 133,5% w 2007 roku.

Po stronie pasywów kapitały własne badanej jednostki wzrosły o 18,3%. Jest to wynikiem pozostawienia w spółce po raz pierwszy od kilku lat całego zysku netto. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w stosunku do roku ubiegłego zmniejszyły się o 3,2% głównie za sprawą spłaty kredytów. Zdarzenia te wpłynęły na zmianę struktury pasywów, w której ponownie wzrósł udział kapitałów własnych. Wskaźnik struktury pasywów na poziomie 308,6% zapewnia bezpieczeństwo funkcjonowania firmy i gwarantuje pokrycie ewentualnych strat powstałych w latach następnych.

Ponadto na koniec badanego okresu w porównaniu do roku ubiegłego:

- jednostka po raz kolejny zrealizowała wydatki inwestycyjne na poziomie zbliżonym do 3 mln zł, wynoszące w badanym okresie 3,45 mln zł. Nakłady te stanowią jednak jedynie 67,6% kosztów amortyzacji, co oznacza, że jednostka nie odtworzyła poziomu zużycia posiadanego majątku. Główne nakłady inwestycyjne dotyczyły grupy maszyn i urządzeń związanych bezpośrednio z procesem produkcyjnym. Wraz z zakończeniem procesu wejścia na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie i pozyskaniem kapitału, jednostka planuje dokonania znaczących nakładów na znaczące ulepszenie i modernizację istniejącej bazy maszynowej spółki,
- poziom zapasów w stosunku do 2006 roku wzrósł o 34,2% i na koniec 2007 roku stanowi 15,0% wartości sumy bilansowej. Było to spowodowane przede wszystkim zwiększeniem kosztów wytworzenia. Mimo dużego udziału w bilansie, zapas wyrobów gotowych oraz produkcji w toku stanowi zaledwie 3,5% kosztu własnego sprzedaży, co oznacza, że jest on wystarczający jedynie na około 12 dni ciągłej sprzedaży,
- należności krótkoterminowa nie uległy zmianie w stosunku do roku ubiegłego, co przy wzroście poziomu sprzedaży należy oceniać bardzo pozytywnie. Dominującą pozycję należności stanowią należności handlowe oraz rozrachunki z tytułu podatku VAT (co jest związane z sprzedażą zagraniczną), które łącznie stanowią jedynie 9% przychodów ze sprzedaży produktów,
- obok należności z tytułu podatku VAT zgłoszonych do Urzędu Skarbowego na dzień bilansowy, jednostka posiada jeszcze podatek VAT do rozliczenia w następnych miesiącach w kwocie 1,51

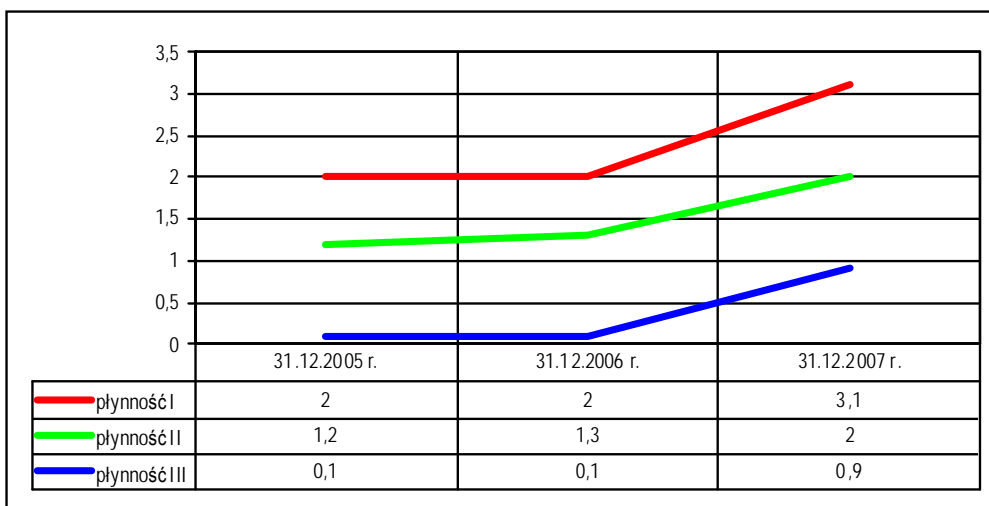
Hardex S.A. w Krośnie Odrzańskim Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

mln zł, wykazany w pozycji rozliczeń międzyokresowych kosztów. Taka wartość wynika z konieczności odprowadzenia podatku od wewnątrzspółnotowej sprzedaży, której wywóz nie został udokumentowany w obowiązujących terminach. W stosunku do roku ubiegłego jego stan obniżył się jednak o ponad 40% (na koniec 2006 roku było to 2,74 mln zł), bowiem jednostka zastrzyła procedury obiegu dokumentów w zakresie otrzymywania potwierdzonych dokumentów wywozowych,

- niewypłacenie dywidendy oraz dobre wyniki sprzedaży (większa sprzedaż i rentowność) wpłynęły na bardzo wysoki stan środków pieniężnych na dzień bilansowy w wysokości 9,35 mln zł, stanowiący 11,8% sumy bilansowej oraz zwiększenie stanu kapitałów własnych spółki,
- jednostka spłaciła całość kredytu bankowego, nie zaciągając nowego, co skutkowało zmniejszeniem stanu zobowiązań z tytułu kredytów do zera,
- ponownie wzrósł poziom zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 34,8%, spowodowany głównie wzrostem cen pozycji kosztowych jednostki, związanych z podstawowym profilem działalności spółki,
- przyjęty do amortyzacji prawa wieczystego użytkowania gruntów okres 20 lat wpływa bezpośrednio na kształtowanie się wartości i dynamiki zmniejszeń rozliczeń międzyokresowych przychodów, które wartościowo odpowiadają właśnie takiej pozycji rzeczowych aktywów trwałych. W stosunku do roku ubiegłego zmniejszenie wartości wyniosło 6,7%.

W analizowanej jednostce zachowana jest „złota” reguła bilansowa, ponieważ majątek trwały jest pokryty w całości kapitałem stałym (kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi). Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym wynosi 148,5%.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

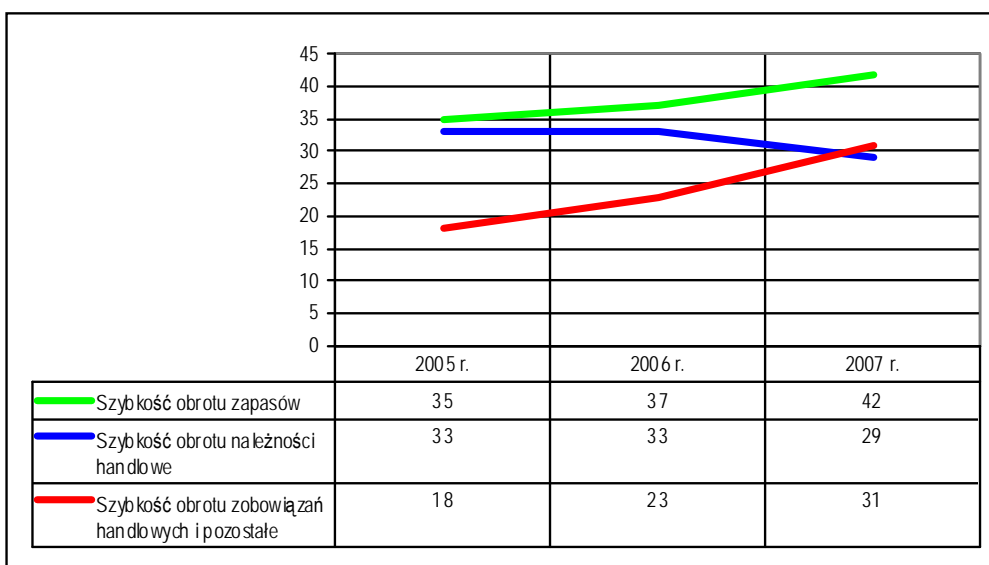


W analizowanym okresie wartości wskaźników płynności pierwszego i drugiego stopnia poprawiły się, podnosząc się odpowiednio do poziomu 3,1 i 2. Obydwa kształtują się więc na poziomie wyższym od uznawanego w literaturze za prawidłowy (wartości wyżej wymienionych wskaźników bazowych przybierają wartości: 1,5 - 2,0 oraz 1). Wskazują one, że w spółce w roku badanym nie występowały problemy z utrzymaniem bieżącej płynności finansowej. Można nawet powiedzieć, że w spółce występuje chwilowa nadpłynność finansowa.

Wartości wskaźników informują, że posiadane przez jednostkę należności krótkoterminowe oraz środki pieniężne, pokrywają równowartość 200% zobowiązań bieżących. Uzupelnienie płynnych aktywów obrotowych o stan zapasów wpływa na poprawę wskaźnika płynności, podnosząc go do poziomu 310%.

Wskaźnik płynności natychmiastowej mimo tego, że jest najmniej reprezentatywny i nie przesądza o tym czy przedsiębiorstwo jest zdolne wywiązywać się z zobowiązań bieżących, wzrósł aż do poziomu 90%, co zapewnia prawie całkowite pokrycie zobowiązań bieżących ze środków pieniężnych.

WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI
w dniach

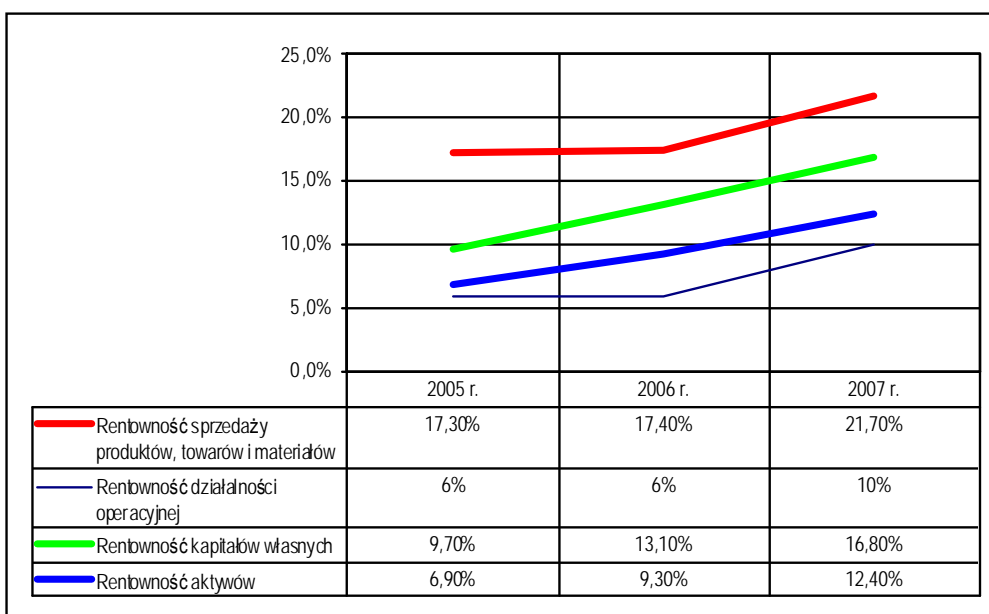


Wzrost zapasów oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług o około 34% przy jednoczesnym przyroście przychodów ze sprzedaży produktów o 15,8% wpłynął na pogorszenie się wskaźników obrotowości od 5 do 8 dni. Mimo to wartość wskaźników należy ponownie ocenić jako poprawne, a zwłaszcza po stronie zobowiązań jednostki za korzystne. Natomiast zmniejszenie należności handlowych o 1,1% w sytuacji zwiększenia przychodów wpłynęło na obniżenie okresu spływu należności do poziomu 29 dni.

Za pozytywny należy uznać odwrócenie się proporcji terminów kredytowania odbiorców (szybkość spłaty należności z tytułu dostaw i usług) od okresów płatności zobowiązań (szybkość spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług). Różnica na koniec 2007 roku jest dodatnia i wynosi 2 dni, gdy na koniec 2005 roku była ona ujemna i wynosiła 15 dni. Jednostka zmniejsza więc zapotrzebowanie na własne środki pieniężne w finansowanie bieżącej działalności. Łączny okres zamrożenia środków pieniężnych wynosi w spółce na koniec 2007 roku 40 dni (rotacja zapasów + rotacja należności – rotacja zobowiązań) i skrócił się w stosunku do 2005 rok o 10 dni.

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI



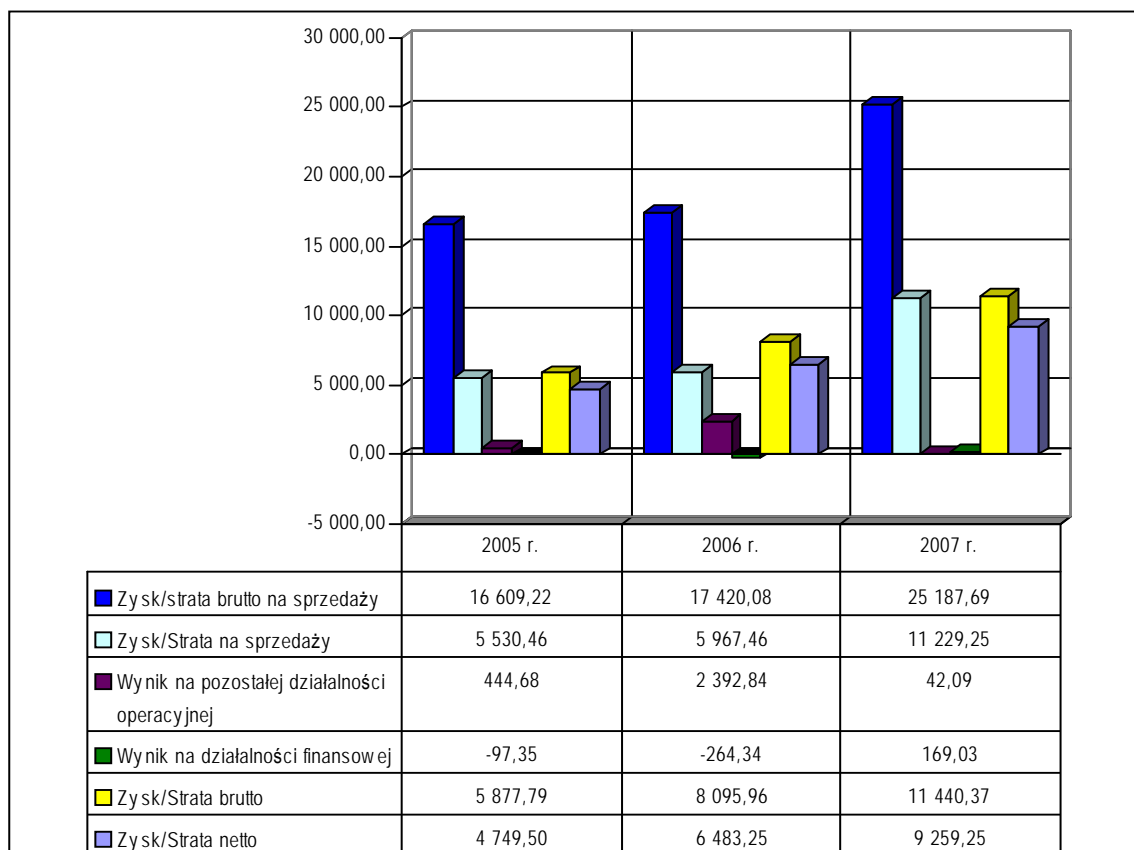
Hardex S.A. w Krośnie Odrzańskim
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

Oceniając rentowność sprzedaży można zauważyć, że jednostka w bieżącym okresie odnotowała znaczący skok, średnio o 4 punkty procentowe, osiągając poziom 21,7% dla rentowności sprzedaży produktów i towarów oraz 10% dla działalności operacyjnej. W latach poprzednich była ona dość ustabilizowana, kształtując się na poziomie 17,3% dla sprzedaży, natomiast 6% dla całej działalności operacyjnej. Bezpośredni wpływ na poprawę rentowności sprzedaży ma przede wszystkim wysoka dynamika przychodów, znaczenie wyższe od dynamiki kosztów. Zapewniło to dodatkowo pokrycie kosztów ogólnego zarządu i sprzedaży i uzyskanie wyższej rentowności netto na działalności operacyjnej.

Równolegle jednostka w sposób znaczący poprawiła rentowność kapitałów własnych oraz posiadanego majątku, co jest związane bezpośrednio z wypracowaniem wyższego aż o 42,8% zysku netto z działalności gospodarczej w stosunku do 2006 roku.

WYNIKI NA KOLEJNYCH POZIOMACH DZIAŁALNOŚCI

Wartości w tys. zł.



Dominującą pozycję w strukturze przychodów zajmują przychody ze sprzedaży płyt pilśniowych – 99% całości przychodów, a w tym 63% ze sprzedaży płyty lakierowanej i 37% ze sprzedaży płyty twardej. Natomiast po stronie kosztów koszty wytworzenia sprzedanych produktów (86%). Koszty sprzedaży oraz ogólnego zarządu zwiększają całość kosztów działalności podstawowej operacyjnej do poziomu 99,7%. Oznacza to, że niemal całość przychodów i kosztów ponoszonych przez spółkę dotyczy jej działalności podstawowej.

Biorąc pod uwagę lata poprzednie stwierdza się, że przychody z działalności podstawowej znacząco wzrosły, o 21% w stosunku do 2005 roku oraz o 15,9% w stosunku do 2006 roku. Natomiast koszty działalności, zwłaszcza w obszarze kosztu własnego wytworzenia wzrosły odpowiednio o 14,5% oraz 9,9%. Taka zmiana zaowocowała wypracowaniem wyższego zysku brutto ze sprzedaży aż o 44,6% i zwiększeniem marży na sprzedaży brutto. W 2007 roku nastąpił wzrost kosztów sprzedaży o 26,2% oraz kosztów ogólnego zarządu o 19%. Doprowadziło to do wypracowania zysku na sprzedaży w kwocie 11.229,25 tys. zł, wyższego niż w 2005 roku aż o 88,2%.

Na kształtowanie się końcowego wyniku finansowego nieznaczny wpływ wywierają wyniki na innych rodzajach działalności, w tym:

Hardex S.A. w Krośnie Odrzańskim
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

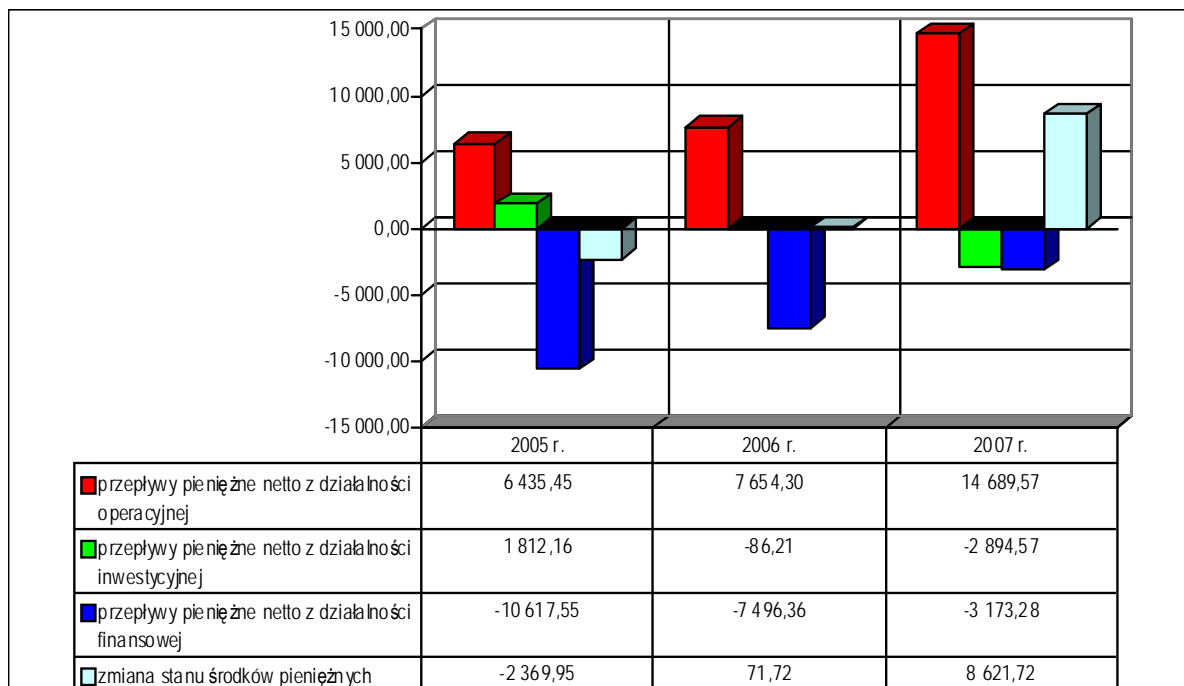
- zysk na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 42,9 tys. zł (sprzedaż środków trwałych oraz odpis prawa wieczystego użytkowania),
- zysk na działalności finansowej w kwocie 169,03 tys. zł, (przychody tytułu odsetek).

Ostatecznie, jednostka osiągnęła zysk netto w wysokości 9.259,25 tys. zł, wyższy w stosunku do 2006 r. o 42,8%

3. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wartości w tys. zł.



Przeplwy pieniężne netto z działalności:	Przypadki							
	1	2	3	4	5	6	7	8
Operacyjnej	+	+	+	+	-	-	-	-
Inwestycyjnej	+	-	+	-	+	-	+	-
Finansowej	+	-	-	+	+	+	-	-
Zmiana stanu środków pieniężnych (+/-)		+						

W badanym okresie jednostka generuje wysokie dodatnie przepływy pieniężne na działalności operacyjnej, głównie wypracowane na wysokim zysku brutto, amortyzacji oraz zwiększeniu stanu zobowiązań. Środki te w części zostały przekazane na spłatę kredytów oraz wydatki inwestycyjne, natomiast nadwyżka w wysokości 8,6 mln zł pozostała skumulowana na rachunkach bankowych w formie gotówki i lokat terminowych.

Sytuację płatniczą jednostki należy więc ocenić jako bardzo dobrą, ponieważ dodatnie przepływy z działalności operacyjnej pozwala na bieżące regulowanie zobowiązań, kontynuowanie polityki inwestycyjnej a także obsługę zadłużenia finansowego.

4. ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA

Przeprowadzone badania i dowody rewizji potwierdzają, że nie występuje istotne zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej badanej jednostki roku następnym po badanym.



C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego firmy SALBIT z Zielonej Góry. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy, w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. INWENTARYZACJA AKTYWÓW I PASYWÓW

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

II.2. INFORMACJE O WYBRANYCH POZYCJACH KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

II.3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1, przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.4. RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do zakresu informacji określonego przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 7 – na podstawie: bilansu, rachunku

zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.5. INFORMACJA DODATKOWA

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione przez Spółkę, w istotnych aspektach, zgodnie z wytycznymi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 1 oraz wymogami dotyczącymi ujawnień zawartych w poszczególnych Standardach.

II.6. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy naruszenia przepisów prawa, a także statutu Spółki.

E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu zostały ujęte w księgach badanego okresu.

F. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Firma PKF Consult Sp. z o.o. sporządziła w 2007 roku raport z przeglądu półrocznego, który nie zawierał uwag.
2. W trakcie badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych niezależnych specjalistów.
3. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
4. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
5. Niniejszy raport zawiera 14 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego rewidenta.

Rafał Barycki
Biegły rewident nr 10744/7805

Rafał Barycki
Biegły rewident nr 10744/7805
Członek Zarządu

PKF Consult Sp. z o.o.
ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa
Oddział Regionalny Zachód we Wrocławiu

Podmiot uprawniony do badania
Sprawozdań finansowych nr 477

Wrocław, 08 kwietnia 2008 r.