

## LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu HARDEX S.A. przekazuje Państwu Raport Roczny, stanowiący podsumowanie działalności Spółki w 2008 roku.

Rok 2008 to kolejny okres realizacji działań ukierunkowanych na wzrost konkurencyjności produktów na rynku, poprawę ich jakości oraz stanu technicznego maszyn i urządzeń, doskonalenie działań marketingowych, doskonalenie organizacji i zarządzania, zwiększenie efektywności. Pomimo występowania niekorzystnej sytuacji rynkowej (kryzys gospodarczy, pogorszenie koniunktury na rynku) w końcowym rozrachunku rok 2008 zapisał się w działalności Spółki jako dobry.

Do ważniejszych wydarzeń minionego roku należy zaliczyć debiut spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 03 kwietnia 2008r. W wyniku przeprowadzonej emisji akcji, Spółka pozyskała 8,5 mln zł. Zgodnie z zapisami w prospekcie emisyjnym środki te zostały przeznaczone na inwestycje w spółkę. Łącznie poniesione nakłady wyniosły 10,5 mln zł, w tym:

- modernizacja kotła – 6,7 mln zł,
- instalacja do odparowania wód technologicznych – 2,4 mln zł.

Ponadto wprowadzane były mniej kapitałochłonne nowości techniczne, wymieniane wyeksploatowane składniki majątkowe (głównie środki transportowe, odzież maszynowa, sprzęt komputerowy).

Bezpieczna relacja wielkości zadłużenia do kapitałów oraz realizacja strategii rozwoju HARDEX S.A. stanowią podstawę działalności firmy.

Równocześnie chcielibyśmy podziękować naszym akcjonariuszom za okazane nam do tej pory zaufanie.

Z wyrazami szacunku  
Ireneusz Kaczmarek  
Prezes Zarządu

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

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK 2008**

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

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

**II. Czas trwania Jednostki:**

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

**III. Okresy prezentowane**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku.

Dane porównawcze prezentowane są:

- według stanu na 31 grudnia 2007 roku dla bilansu
- za okres od 01 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku dla rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych
- za okres od 01 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku dla zestawienia zmian w kapitale własnym.

**IV. Skład organów Jednostki według stanu na dzień 31.12.2008 r.:****Zarząd:**

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

**Zmiany w składzie Zarządu Spółki:**

W roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

**Rada Nadzorcza:**

W dniu 24.06.2008r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Hardex S.A. dokonało wyboru Rady Nadzorczej. W skład Rady Nadzorczej powołano następujące osoby:

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

**Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:**

Na w/w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy zmieniony został przedstawiciel Skarbu Państwa. Pana Bartłomieja Skotnickiego – Członka Rady Nadzorczej, zastąpiła pani Kinga Śluzek.

**V. Biegli rewidenci:**

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

**VI. Prawnicy:**

Jan Mironik – Radca Prawny

**VII. Banki:**

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

**VIII. Notowania na rynku regulowanym:**

1. Informacje ogólne:

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

Symbol na GPW: HDX

Sektor na GPW: Drzewny (drz)

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

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

**IX. Znaczący Akcjonariusze:**

Według wiedzy Spółki na dzień 31.12.2008 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcyonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
BBI Capital NFI S.A.	499.121	1.202.881,61	43,79	499.121	43,79
Skarb Państwa	260.938	628.860,58	22,89	260.938	22,89
Dom Maklerski IDM S.A.	122.205	294.514,05	10,72	122.205	10,72
<b>Razem</b>	<b>882.264</b>	<b>2.126.256,24</b>	<b>77,40</b>	<b>882.264</b>	<b>77,40</b>

**X. Spółki zależne:**

Hardex S.A. nie posiada spółek zależnych

**XI. Spółki stowarzyszone:**

Hardex S.A. nie posiada spółek stowarzyszonych

**XII. Sprawozdania skonsolidowane i połączenie spółek**

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

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

**XIII. Oświadczenie Zarządu**

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą Hardex S.A. uchwałą nr VI/256/2008 z dnia 15 maja 2008 roku zmienioną uchwałą nr VII/262/2009 z 11 lutego 2009r.

**XIV. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe za 2007r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 24 czerwca 2008r.

**XV. Wybrane dane finansowe**

WYBRANE DANE FINANSOWE		w PLN		w EUR	
		31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	111 247 432,47	115 839 602,84	26 662 695,92	32 339 364,28
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 067 190,95	11 271 338,73	2 173 135,59	3 146 660,73
3	Zysk (strata) brutto	9 855 243,95	11 440 371,91	2 362 008,42	3 193 850,34
4	Zysk (strata) netto	8 073 701,95	9 259 254,91	1 935 025,87	2 584 939,95
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 450 665,61	14 589 713,70	2 025 372,83	4 073 063,57
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 330 358,61	-2 512 413,81	-3 674 230,33	-701 399,72
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 338 285,92	-3 455 581,06	1 039 757,91	-964 707,16
8	Przepływy pieniężne netto, razem	-2 541 407,08	8 621 718,83	-609 099,59	2 406 956,69
9	Aktywa razem	89 621 291,23	79 136 251,40	21 479 554,03	22 092 755,83
10	Zobowiązania i rezerwy, razem	17 869 314,16	19 367 281,34	4 282 742,34	5 406 834,54
11	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
12	Zobowiązania krótkoterminowe	9 948 442,21	10 999 765,14	2 384 345,27	3 070 844,54
13	Kapitał własny (aktywa netto)	71 751 977,07	59 768 970,06	17 196 811,69	16 685 921,29
14	Kapitał zakładowy	2 747 045,73	2 515 351,10	658 385,04	702 219,74
15	Liczba akcji (średnia ważona w szt.)	1 115 423	1 043 710	1 115 423	1 043 710
16	Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / eur)	64,33	57,27	15,42	15,99
17	Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / eur)	64,33	57,27	15,42	15,99
18	Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł / eur)	7,24	8,87	1,73	2,48
19	Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł / eur)	7,24	8,87	1,73	2,48
20	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/eur)	4,06	0,00	0,97	0,00

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

BILANS  
sporządzony na dzień 31.12.2008  
wg MSR ( w z i gr)

AKTYWA	nota	31.12.2008	31.12.2007	PASYWA	nota	31.12.2008	31.12.2007
<b>A. Aktywa trwałe</b>		<b>50 149 322,36</b>	<b>45 239 835,65</b>	<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>		<b>71 751 977,07</b>	<b>59 768 970,06</b>
<b>I. Wartości niematerialne</b>	11	<b>4 796,00</b>	<b>13 182,32</b>	<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	26	<b>2 747 045,73</b>	<b>2 515 341,10</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00	<b>II. Należne, lecz nie wniesione, wkłady na poczet kapitału podstawowego (wielkość ujemna)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2. Wartość firmy		0,00	0,00	<b>III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)</b>	28	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3. Inne wartości niematerialne		4 796,00	13 182,32	<b>IV. Kapitał (fundusz) zapasowy</b>	27	<b>32 164 780,63</b>	<b>19 227 925,29</b>
4. Zaliczki na wartości niematerialne		0,00	0,00	<b>V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>	29	<b>27 958 448,76</b>	<b>27 958 448,76</b>
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>		<b>48 720 455,99</b>	<b>43 686 697,25</b>	<b>VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>	29	<b>808 000,00</b>	<b>808 000,00</b>
1. Środki trwałe	10	48 482 030,39	43 555 750,09	<b>VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) grunty, prawo wieczystego użytkowania		1 703 940,65	1 834 778,09	1. Zysk za rok obrotowy 2007		0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		10 195 896,58	8 326 994,33	<b>VIII. Zysk (strata) netto</b>		<b>8 073 701,95</b>	<b>9 259 254,91</b>
c) urządzenia techniczne i maszyny		35 429 678,66	32 229 693,30	<b>IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
d) środki transportu		1 119 478,87	1 112 561,25				
e) inne środki trwałe		33 035,63	51 723,12	<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>17 869 314,16</b>	<b>19 367 281,34</b>
2. Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	10	0,00	25 840,16	<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>		<b>6 221 088,63</b>	<b>6 536 895,44</b>
3. Środki trwałe w budowie	10	238 425,60	105 107,00	1. Rezerwa z tyt.odroc. podatku dochodowego	6	5 094 308,00	5 364 978,00
4. Zaliczki na środki trwałe w budowie	16	0,00	0,00	2. Rezerwa na świadc. emerytalne i podobne	36	1 109 176,06	1 155 443,92
<b>III. Należności długoterminowe</b>	15	<b>6 321,37</b>	<b>23 080,08</b>	- długoterminowa		208 753,08	213 108,56
1. Od jednostek powiązanych		0,00	0,00	- krótkoterminowa		900 422,98	942 335,36
2. Od pozostałych jednostek		6 321,37	23 080,08	3. Pozostałe rezerwy	37	17 604,57	16 473,52
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	- długoterminowa		0,00	0,00
1. Nieruchomości	12	0,00	0,00	- krótkoterminowa		17 604,57	16 473,52
2. Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00	<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	33	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3. Długoterminowe aktywa finansowe	14	0,00	0,00	1. Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	13	0,00	0,00	2. Wobec pozostałych jednostek		0,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00	0,00	a) Kredyty i pożyczki	32	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	14	0,00	0,00	<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	34	<b>9 948 442,21</b>	<b>10 999 765,14</b>
- 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		0,00	0,00
<b>V. Długoterm. rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>1 417 749,00</b>	<b>1 516 876,00</b>	2. Wobec pozostałych jednostek		9 938 317,34	10 984 480,05
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku doch.	6	1 417 749,00	1 516 876,00	a) Kredyty i pożyczki	32	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	16	0,00	0,00	b) Z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>		<b>39 471 968,87</b>	<b>33 896 415,75</b>	c) Inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00
<b>I. Zapasy</b>	17	<b>14 865 599,37</b>	<b>11 907 627,48</b>	d) Z tyt. dostaw i usług,o okr. wymagalności:		6 789 297,31	8 787 530,24
1. Materiały		11 417 331,93	8 755 169,98	- do 12 miesięcy		6 789 297,31	8 787 530,24
2. Półprodukty i produkty w toku		1 042 970,22	1 445 865,31	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
3. Produkty gotowe		2 402 895,77	1 704 031,46	e) Zaliczki otrzymane na dostawy		0,00	34 984,72
4. Towary		0,00	0,00	f) Zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
5. Zaliczka na poczet dostaw		2 401,45	2 560,73	g) Z tytułu podatku, cel, ubezpiecz. i innych świadczeń		1 188 290,88	1 368 914,76
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	18;19	<b>9 570 438,58</b>	<b>10 507 484,29</b>	h) Z tytułu wynagrodzeń		753 694,11	676 669,88
1. Należności od jednostek powiązanych		0,00	0,00	i) Inne		1 207 035,04	116 380,45
a) Z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:		0,00	0,00	3. Fundusze specjalne		10 124,87	15 285,09
- do 12 miesięcy		0,00	0,00	<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>1 699 783,32</b>	<b>1 830 620,76</b>
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00	1. Ujemna wartość firmy		0,00	0,00
b) Inne		0,00	0,00	2. Inne rozliczenia międzyokresowe		1 699 783,32	1 830 620,76
2. Należności od pozostałych jednostek		9 570 438,58	10 507 484,29	- długoterminowe		1 699 783,32	1 830 620,76
a) Z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:		8 036 513,67	9 129 063,43	- krótkoterminowe		0,00	0,00
- do 12 miesięcy		8 036 513,67	9 129 063,43				
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00	b) Z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społ. i zdrowot. oraz innych świadczeń		1 046 543,00	1 275 668,00
b) Z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społ. i zdrowot. oraz innych świadczeń		1 046 543,00	1 275 668,00	c) Inne		487 381,91	102 752,86
c) Inne		487 381,91	102 752,86	d) Dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,0
d) Dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,0	<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	20;21	<b>13 484 489,72</b>	<b>9 607 766,20</b>
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	20;21	<b>13 484 489,72</b>	<b>9 607 766,20</b>	1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		13 484 489,72	9 607 766,20
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		13 484 489,72	9 607 766,20	a) W jednostkach powiązanych		2 000 000,00	0,00
a) W jednostkach powiązanych		2 000 000,00	0,00	- udziały lub akcje		0,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00	0,00	- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00	- udzielone pożyczki		2 000 000,00	0,00
- udzielone pożyczki		2 000 000,00	0,00	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	b) W pozostałych jednostkach		4 639 438,34	256 868,44
b) W pozostałych jednostkach		4 639 438,34	256 868,44	- udziały lub akcje		0,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00	0,00	- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00	- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		4 639 438,34	256 868,44
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		4 639 438,34	256 868,44	c) Środki pienięż. i inne aktywa pieniężne	25	6 845 051,38	9 350 897,76
c) Środki pienięż. i inne aktywa pieniężne	25	6 845 051,38	9 350 897,76	- środki pienięż. w kasie i na rachunkach		1 609 078,80	1 534 460,44
- środki pienięż. w kasie i na rachunkach		1 609 078,80	1 534 460,44	- inne środki pieniężne		5 235 972,58	7 816 437,32
- inne środki pieniężne		5 235 972,58	7 816 437,32	- inne aktywa pieniężne		0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne		0,00	0,00	2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00	<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	24	<b>1 551 441,20</b>	<b>1 873 537,78</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>89 621 291,23</b>	<b>79 136 251,40</b>	<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>89 621 291,23</b>	<b>79 136 251,40</b>

Krosno Odrzańskie .....

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

.....  
Pieczętka imienna i podpis kierownika jednostki

Nazwa i adres jednostki

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**  
za okres od dnia: 01.01.2008 do 31.12.2008r.  
Wariant porównawczy  
(w zł i gr)

T r e ś ć	nota	2008	2007
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, W TYM:</b>		<b>112 670 550,65</b>	<b>117 776 811,24</b>
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1	110 263 175,42	115 212 122,58
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		742 138,92	1 619 486,14
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		680 979,26	317 722,26
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1	984 257,05	627 480,26
<b>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>3</b>	<b>104 011 843,23</b>	<b>106 547 558,47</b>
I. Amortyzacja		5 342 735,73	5 103 063,62
II. Zużycie materiałów i energii		64 326 952,16	67 361 288,12
III. Usługi obce		13 669 788,85	15 037 351,07
IV. Podatki i opłaty, w tym:		1 940 722,79	1 721 909,94
- podatek akcyzowy		0,00	0,00
V. Wynagrodzenia		14 214 365,55	12 876 153,79
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		3 299 674,48	3 415 343,92
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		555 513,73	664 846,83
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		662 089,94	367 601,18
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>		<b>8 658 707,42</b>	<b>11 229 252,77</b>
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>4</b>	<b>599 808,44</b>	<b>288 424,69</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowanych aktywów trwałych		438 534,01	90 900,37
II. Dotacje		0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne		161 274,43	197 524,32
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>4</b>	<b>191 324,91</b>	<b>246 338,73</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowanych aktywów trwałych		0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		62 055,00	110 301,72
III. Inne koszty operacyjne		129 269,91	136 037,01
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>		<b>9 067 190,95</b>	<b>11 271 338,73</b>
<b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>5</b>	<b>932 971,12</b>	<b>887 103,49</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:		731 879,19	244 934,50
- od jednostek powiązanych		57 205,48	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji		201 091,93	385 300,55
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	256 868,44
V. Inne		0,00	0,00
<b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>5</b>	<b>144 918,12</b>	<b>718 070,31</b>
I. Odsetki, w tym:		117,01	77 936,49
- dla jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji		76 818,17	0,00
IV. Inne		67 982,94	640 133,82
<b>I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)</b>		<b>9 855 243,95</b>	<b>11 440 371,91</b>
<b>J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne		0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne		0,00	0,00
<b>K. ZYSK (STRATA) BRUTTO (1+/-J)</b>		<b>9 855 243,95</b>	<b>11 440 371,91</b>
<b>L. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>6</b>	<b>1 781 542,00</b>	<b>2 181 117,00</b>
a) część bieżąca		1 953 085,00	2 278 987,00
b) część odroczone		-171 543,00	-97 870,00
<b>M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)</b>		<b>8 073 701,95</b>	<b>9 259 254,91</b>
Zysk (strata) netto		8 073 701,95	9 259 254,91
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 115 423	1 043 710
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	8	7,24	8,9
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		1 115 423	1 043 710
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		7,24	8,9

Krosno Odrzańskie

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

.....  
Pieczętka imienna i podpis kierownika jednostki



Nazwa i adres jednostki

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**  
za okres od dnia: 01.01.2008 do 31.12.2008r.  
Wariant kalkulacyjny  
(w zł i gr)

T r e ś ć	2008	2007
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I MATERIAŁÓW, W TYM:</b>	<b>111 247 432,47</b>	<b>115 839 602,84</b>
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	110 263 175,42	115 212 122,58
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	984 257,05	627 480,26
<b>B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM:</b>	<b>88 825 579,67</b>	<b>90 651 916,68</b>
- jednostkom powiązanim	0,00	0,00
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	88 163 489,73	90 284 315,50
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	662 089,94	367 601,18
<b>C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>22 421 852,80</b>	<b>25 187 686,16</b>
<b>D. KOSZTY SPRZEDAŻY</b>	<b>6 247 139,38</b>	<b>5 842 113,99</b>
<b>E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU</b>	<b>7 516 006,00</b>	<b>8 116 319,40</b>
<b>F. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)</b>	<b>8 658 707,42</b>	<b>11 229 252,77</b>
<b>G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>599 808,44</b>	<b>288 424,69</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	438 534,01	90 900,37
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	161 274,43	197 524,32
<b>H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>191 324,91</b>	<b>246 338,73</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	62 055,00	110 301,72
III. Inne koszty operacyjne	129 269,91	136 037,01
<b>I. ZYSK STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)</b>	<b>9 067 190,95</b>	<b>11 271 338,73</b>
<b>J. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>932 971,12</b>	<b>887 103,49</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	731 879,19	244 934,50
- od jednostek powiązanych	57 205,48	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	201 091,93	385 300,55
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	256 868,44
IV. Inne	0,00	0,00
<b>K. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>144 918,12</b>	<b>718 070,31</b>
I. Odsetki, w tym:	117,01	77 936,49
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	76 818,17	0,00
IV. Inne	67 982,94	640 133,82
<b>L. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I+J-K)</b>	<b>9 855 243,95</b>	<b>11 440 371,91</b>
<b>M. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (M.I. - M.II.)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
<b>N. ZYSK (STRATA) brutto (L ± M)</b>	<b>9 855 243,95</b>	<b>11 440 371,91</b>
<b>O. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>1 781 542,00</b>	<b>2 181 117,00</b>
a) część bieżąca	1 953 085,00	2 278 987,00
b) część odroczone	-171 543,00	-97 870,00
<b>P. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>R. ZYSK (STRATA) NETTO (N-O-P)</b>	<b>8 073 701,95</b>	<b>9 259 254,91</b>

Krosno Odrzańskie

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

.....  
Pieczętka imienna i podpis kierownika jednostki

Nazwa i adres jednostki	<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM od dnia 01.01.2008 do 31.12.2008</b>	
<b>Treść</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>59 768 970,06</b>	<b>50 509 715,15</b>
Zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>59 768 970,06</b>	<b>50 509 715,15</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>2 515 341,10</b>	<b>2 515 341,10</b>
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	231 704,63	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	231 704,63	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	231 704,63	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	2 747 045,73	2 515 341,10
<b>2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>3. Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
<b>4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>19 227 925,29</b>	<b>12 744 674,33</b>
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	12 936 855,34	6 483 250,96
a) zwiększenie (z tytułu)	12 936 855,34	6 483 250,96
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	4 631 451,73	6 483 250,96
- emisja akcji (agjo)	8 305 403,61	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
- przekazania środków na fundusz dywidendowy	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	32 164 780,63	19 227 925,29
<b>5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>27 958 448,76</b>	<b>27 958 448,76</b>
korekta wartości początkowej kapitału z przecen	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 przecen (MSR)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
- podatek odroczony od przecen (MSR)	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	27 958 448,76	27 958 448,76
<b>6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>808 000,00</b>	<b>808 000,00</b>
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
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>9 259 254,91</b>	<b>6 483 250,96</b>
7.1. - zysk z lat ubiegłych na początek okresu	9 259 254,91	6 483 250,96
- zmiany w rachunkowości na 01.01.2005r. (MSR)	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	9 259 254,91	6 483 250,96
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie	9 259 254,91	6 483 250,96
- na dywidendę	4 627 803,18	0,00
- na kapitał zapasowy	4 631 451,73	6 483 250,96
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	0,00
- zmiany w rachunkowości na 01.01.2005r. (MSR)	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
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	0,00
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
<b>8. Wynik netto</b>	<b>8 073 701,95</b>	<b>9 259 254,91</b>
a) zysk netto	8 073 701,95	9 259 254,91
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>71 751 977,07</b>	<b>59 768 970,06</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>65 699 357,64</b>	<b>55 141 166,88</b>

Krosno Odrzańskie

.....

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

.....  
Pieczętka imienna i podpis  
kierownika jednostki

Nazwa i adres jednostki	RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres od dnia: 01.01.2008 do 31.12.2008r. Metoda bezpośrednia (w zł i gr)	
T re ś ć	2008	2007
<b>A. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
I. Wpływy	127 121 534,28	132 568 220,42
1. Sprzedaż	125 199 574,27	128 402 059,79
2. Inne wpływy z działalności operacyjnej	1 921 960,01	4 166 160,63
II. Wydatki	118 670 868,67	117 978 506,72
1. Dostawy i usługi	97 037 487,89	96 531 702,93
2. Wynagrodzenia netto	10 054 309,44	8 760 996,11
3. Ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz inne świadczenia	7 228 338,08	6 092 263,62
4. Podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym	3 855 805,17	5 374 831,00
5. Inne wydatki operacyjne	494 928,09	1 218 713,06
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	8 450 665,61	14 589 713,70
<b>B. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
I. Wpływy	612 111,98	958 950,96
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	89 414,50	212 284,95
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	515 165,85	725 209,93
a) w jednostkach powiązanych	57 205,48	0,00
b) w pozostałych jednostkach	457 960,37	725 209,93
- zbycie aktywów finansowych	134 914,81	343 056,52
- 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	323 045,56	382 153,41
4. Inne wpływy inwestycyjne	7 531,63	21 456,08
II. Wydatki	15 942 470,59	3 471 364,77
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 429 107,37	3 453 805,51
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	4 500 000,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	4 500 000,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	4 500 000,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	2 013 363,22	17 559,26
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-15 330 358,61	-2 512 413,81
<b>C. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
I. Wpływy	8 966 089,10	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału)	8 966 089,10	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	4 627 803,18	3 455 581,06
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	4 627 803,18	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	3 092 622,62
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	80 661,18
9. Inne wydatki finansowe	0,00	282 297,26
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	4 338 285,92	-3 455 581,06
<b>D. PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III.+/-B.III.+/-C.III./</b>	<b>-2 541 407,08</b>	<b>8 621 718,83</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:</b>	<b>-2 505 846,38</b>	8 619 047,94
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	16 001,32	-2 670,89
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>9 350 487,17</b>	728 768,34
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), w tym:</b>	<b>6 809 080,09</b>	<b>9 350 487,17</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	9 224,87	12 039,09

Krosno Odrzańskie

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

.....  
Pieczętka imienna i podpis kierownika jednostki

Nazwa i adres jednostki	RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres od dnia: 01.01.2008 do 31.12.2008r. Metoda pośrednia (w zł i gr)	
T re ś ć	2008	2007
<b>A. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
I. Zysk (strata) brutto	9 855 243,95	11 440 371,91
II. Korekty razem	108 075,66	5 428 328,79
1. Amortyzacja	5 342 735,73	5 103 063,62
2. Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	-16 967,61	-236 252,13
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-491 399,73	56 507,67
4. Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-409 685,32	-468 821,49
5. Zmiana stanu rezerw	-45 136,81	249 743,48
6. Zmiana stanu zapasów	-2 957 971,89	-3 032 547,96
7. Zmiana stanu należności	890 090,92	153 836,09
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-2 094 337,71	2 511 480,62
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-109 251,92	1 091 318,89
10. Inne korekty	0,00	0,00
III. Gotówka z działalności operacyjnej (I+II)	9 963 319,61	16 868 700,70
IV. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	1 512 654,00	2 278 987,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (III-IV)	8 450 665,61	14 589 713,70
<b>B. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
I. Wpływy	612 111,98	958 950,96
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	89 414,50	212 284,95
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	515 165,85	725 209,93
a) w jednostkach powiązanych	57 205,48	0,00
b) w pozostałych jednostkach	457 960,37	725 209,93
- zbycie aktywów finansowych	134 914,81	343 056,52
- 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	323 045,56	382 153,41
4. Inne wpływy inwestycyjne	7 531,63	21 456,08
II. Wydatki	15 942 470,59	3 471 364,77
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 429 107,37	3 453 805,51
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	4 500 000,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	4 500 000,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	4 500 000,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	2 013 363,22	17 559,26
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-15 330 358,61	-2 512 413,81
<b>C. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
I. Wpływy	8 966 089,10	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału)	8 966 089,10	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	4 627 803,18	3 455 581,06
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	4 627 803,18	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	3 092 622,62
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	80 661,18
9. Inne wydatki finansowe	0,00	282 297,26
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	4 338 285,92	-3 455 581,06
<b>D. PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III.+/-B.III.+/-C.III.)</b>	<b>-2 541 407,08</b>	<b>8 621 718,83</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:</b>	<b>-2 505 846,38</b>	<b>8 619 047,94</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	16 001,32	-2 670,89
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>9 350 487,17</b>	<b>728 768,34</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), w tym:</b>	<b>6 809 080,09</b>	<b>9 350 487,17</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	9 224,87	12 039,09

Krosno Odrzańskie

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

.....  
czątka imienna i podpis kierownika jednostki

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

**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA  
DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA ROK 2008**

## INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało z zachowaniem zasady istotności.

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

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2008 roku.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za 2008 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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

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

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

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

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

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

Stosuje się następujące zasady prezentowania niektórych danych w bilansie:

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

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

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

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

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

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

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

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

7) Zaliczki udzielone dostawcom wykazuje się:

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

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

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

**Przychody**

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

**Dotacje państwowe**

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

**Podatek dochodowy**

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

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

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

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

**Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

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

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

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

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

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

**Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne posiadane przez Spółkę pochodzą z nabycia w ramach oddzielnych transakcji i początkowo ujmowane są według kosztów nabycia.

Po początkowym ujęciu składniki wartości niematerialnych wykazuje się w cenie nabycia pomniejszonej o umorzenie i ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Spółka nie wytwarza we własnym zakresie wartości niematerialnych.

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Amortyzację rozpoczyna się w momencie, gdy składnik aktywów jest gotowy do użycia. 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.

Prawa do emisji CO2 przyznane w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień do emisji dwutlenku węgla ujmowane są w bilansie w cenach nabycia, tj. wyliczonych zgodnie z zasadami określonymi w art. 25 ust. 1 ustawy z

dnia 22.12.2004 r. o handlu uprawnieniami do emisji do powietrza gazów cieplarnianych i innych substancji. Wykorzystane na własne potrzeby prawa do emisji umarzane są zgodnie z ich faktycznym wykorzystaniem. Wartości niematerialne usuwane są z ksiąg rachunkowych wówczas, gdy nie przewiduje się osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych z ich użytkowania.

#### **Nieruchomości inwestycyjne**

Nie dotyczy.

#### **Leasing**

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

#### **Zapasy**

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

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

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

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

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

#### **Należności handlowe i pozostałe**

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa 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).

#### **Umowy o budowę**

Nie dotyczy.



### **Rezerwy**

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

### **Świadczenia pracownicze**

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

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

### **Wartość firmy**

Nie dotyczy.

### **Inwestycje**

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

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

### **Płatności w formie akcji**

Nie dotyczy.

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

### **Instrumenty finansowe**

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

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

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

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

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

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

Zastosowane kursy (obowiązujące na ostatni dzień danego okresu):

	31.12.2008r.	31.12.2007r.
EUR	4,1724 zł/eur	3,5820 zł/eur
DKK	0,5599 zł/dkk	0,4803 zł/dkk
SEK	0,3821 zł/sek	0,3805 zł/sek
USD	2,9618 zł/usd	2,4350 zł/usd
CHF	2,8014 zł/chf	2,1614 zł/chf

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

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

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

#### Utrata wartości aktywów

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

#### Wycena rezerw

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

#### Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

#### Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

#### Stawki amortyzacyjne

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

### V. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

W 2008r zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości dotyczyły ujęcia w sprawozdaniach finansowych następujących pozycji:

	W 2007	W 2008	Wpływ na zysk netto i sumę bilansową
Wydatki związane z emisją akcji	W bilansie, w „pozostałych należnościach krótkoterminowych”	W bilansie, w „krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych” aktywów	- nie dotyczy, zmiana polegała na przesunięciu między pozycjami aktywów obrotowych
Wycena instrumentów finansowych (forward) na dzień bilansowy	W rachunku zysków i strat, w przychodach finansowych/kosztach finansowych „inne”	W rachunku zysków i strat, w przychodach finansowych/kosztach finansowych „aktualizacja wartości inwestycji”	- nie dotyczy, zmiana polegała na przesunięciu między pozycjami przychodów finansowych / kosztów finansowych w rachunku zysków i strat
Zysk/strata z realizacji instrumentów finansowych (forward)	W rachunku zysków i strat, w przychodach finansowych/kosztach finansowych „inne”	W rachunku zysków i strat, w przychodach finansowych/kosztach finansowych „zysk/strata ze zbycia inwestycji”	- nie dotyczy, zmiana polegała na przesunięciu między pozycjami przychodów finansowych i kosztów finansowych w rachunku zysków i strat
Rozrachunki z tytułu podatku od nieruchomości i podatku od środków transportu	W porównawczym rachunku zysków i strat ujmowane w kosztach operacyjnych w miesiącu płatności podatku W bilansie – nie dotyczyło	Przedmiotowe podatki ujęte zostały poprzez rozliczenia międzyokresowe. W związku z czym w porównawczym rachunku zysków i strat ujmowane w kosztach operacyjnych w miesiącu złożenia deklaracji o wysokości podatków oraz w zmianie stanu produktów. W bilansie w aktywach w rozliczeniach międzyokresowych i pasywach w zobowiązaniach krótkoterminowych	- brak wpływ na zysk netto zmiana polegała na ujęciu w przychodach netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi oraz kosztach działalności operacyjnej - w bilansie suma bilansowa w kolejnych miesiącach została powiększona o naliczony lecz jeszcze nie rozliczony podatek. Ponieważ podatki te rozliczane są w okresie roku sprawozdawczego dlatego przedmiotowa zmiana nie ma wpływu na dane bilansowe na 31.12.2007r.

## VI. 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 ,
  - MSR 23 - „Koszty finansowania zewnętrznego” - data wejścia w życie 1 styczeń 2009 roku;
  - MSR 32 „Instrumenty finansowe: Prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - data wejścia w życie 1 styczeń 2009 roku;
  - MSR 27 – „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe - data wejścia w życie 1 styczeń 2009 roku;
  - Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - data wejścia w życie 1 styczeń 2009 roku;
  - Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną” - data wejścia w życie 1 lipca 2009 roku;
  - IFRIC 13 – „Programy lojalnościowe” - data wejścia w życie 1 lipiec 2008 roku;
  - IFRIC 15 – „Sprzedaż nieruchomości” - data wejścia w życie 1 stycznia 2009 roku;
  - IFRIC 16 – „Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych” - data wejścia w życie 1 października 2008 roku;
  - MSSF 2 – „Płatności w formie akcji” - data wejścia w życie 1 styczeń 2009 roku;
- Ponadto od 1 stycznia 2009r. wchodzi w życie MSSF 8 „Segmenty działalności”.

Spółka dokonała oceny skutków zastosowania tych interpretacji i zmian standardów i zidentyfikowała, że zmiany w zakresie MSSF 8, MSR 23 i MSR 39 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 pozostałych w/w zmiany nie będzie mieć istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

**DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO****Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**

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

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
a) wyroby gotowe	109 752 633,82	114 885 633,60
- w tym: od jednostek powiązanych		0,00
b) usługi	510 541,60	326 488,98
- w tym: od jednostek powiązanych		0,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	110 263 175,42	115 212 122,58
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (struktura terytorialna)</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
a) kraj	56 988 683,45	49 793 584,14
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) eksport	53 274 491,97	65 418 538,44
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	110 263 175,4	115 212 122,58
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
a) towary	0,00	0,00
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) materiały	984 257,05	627 480,26
- w tym: od jednostek powiązanych		0,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	984 257,05	627 480,26
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
a) kraj	984 257,05	627 480,26
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) eksport	0,00	0,00
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	984 257,05	627 480,26
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

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

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

**Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

<b>Koszty według rodzaju</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
a) amortyzacja	5 342 735,73	5 103 063,62
b) zużycie materiałów i energii	64 326 952,16	67 361 288,12
c) usługi obce	13 669 788,85	15 037 351,07
d) podatki i opłaty	1 940 722,79	1 721 909,94
e) wynagrodzenia	14 214 365,55	12 876 153,79
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 299 674,48	3 415 343,92
g) pozostałe koszty rodzajowe	555 513,73	664 846,83
h) rezerwy gwarancyjne	0,00	0,00
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>103 349 753,29</b>	<b>106 179 957,29</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-742 138,92	-1 619 486,14
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-680 979,26	-317 722,26
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-6 247 139,38	-5 842 113,99
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-7 516 006,00	-8 116 319,40
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>88 163 489,73</b>	<b>90 284 315,50</b>

<b>Koszty zatrudnienia</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
Koszty wynagrodzeń	12 418 759,40	11 343 650,46
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 299 674,48	3 415 343,92
Koszty świadczeń emerytalnych – program określonych świadczeń	39 593,86	16 244,80
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu i kadry kierowniczej	0,00	0,00
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	1 756 012,29	1 516 258,53
<b>Suma kosztów świadczeń pracowniczych</b>	<b>17 514 040,03</b>	<b>16 291 497,71</b>

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

<b>Pozostałe przychody operacyjne (wg tytułów)</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	438 534,01	90 900,37
b) dotacje	0,00	0,00
c) pozostałe przychody operacyjne, w tym:	161 274,43	197 524,32
- prawo wieczystego użytkowania gruntu	130 837,44	130 837,44
- uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	15 409,50	1 036,87
- inne	15 027,49	65 650,01
Pozostałe przychody operacyjne, razem	599 808,44	288 424,69

<b>Pozostałe koszty operacyjne (wg tytułów)</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (z tytułu)	62 055,00	110 301,72
- odpis aktualizujący należności	62 055,00	104 988,26
- odpis aktualizujący środki trwałe	0,00	5 313,46
c) pozostałe koszty operacyjne, w tym:	129 269,91	136 037,01
- darowizny	36 685,89	57 094,86
- inne	92 584,02	78 942,15
Pozostałe koszty operacyjne, razem	191 324,91	246 338,73

<b>Utworzenie odpisów aktualizujących wartość</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
Należności	62 055,00	104 988,26
Zapasy	0,00	0,00
Wartość firmy	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	5 313,46
<b>RAZEM</b>	<b>62 055,00</b>	<b>110 301,72</b>

**Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

<b>Przychody finansowe</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
Przychody z tytułu odsetek	731 879,19	244 934,50
- od jednostek powiązanych	57 205,48	0,00
- odsetki od lokat	459 439,76	164 673,30
- odsetki z tytułu wierzytelności	5 665,16	46 926,39
- odsetki z rachunków bieżących	62 486,57	33 334,81
- inne	147 082,22	0,00
Zysk netto ze zbycia aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	201 091,93	384 219,38
Zysk netto ze zbycia aktywów finansowych utrzymywanych do dnia wymagalności	0,00	1 081,17
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	256 868,44
<b>RAZEM</b>	<b>932 971,12</b>	<b>887 103,49</b>

<b>Koszty finansowe</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
Koszty z tytułu odsetek	117,01	77 936,49
- odsetki i prowizje od kredytów	0,00	77 868,69
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	67 406,88	640 133,82
Aktualizacja wartości inwestycji	76 818,17	0,00
Pozostałe	576,06	
<b>RAZEM</b>	<b>144 918,12</b>	<b>718 070,31</b>

**Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY**

Główne składniki obciążenia podatkowego za okresy zakończone 31 grudnia 2008 i 2007 roku przedstawiają się następująco:

<b>Podatek dochodowy bieżący</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>1. Zysk (strata) brutto</b>	9 855 243,95	11 440 371,91
<b>2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)</b>	424 152,85	554 297,71
- trwałe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a, podatkiem dochodowym	-456 817,15	76 498,84
- przejściowe różnice między zyskiem/stratą brutto a podatkiem dochodowym	902 855,89	515 098,87
- dochody straty wolne od podatku dochodowego art.. 17 pkt 20	0,00	0,00
- darowizna zwolniona z podatku dochodowego	-21 885,89	-37 300,00
- dochód z art. 10 ustawy	0,00	0,00
<b>3. Strata z lat ubiegłych</b>	0,00	0,00
<b>4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	10 279 396,80	11 994 669,62
<b>5. Podatek dochodowy według stawki 19 %</b>	1 953 085,00	2 278 987,00
<b>6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku</b>	0,00	0,00
<b>7. Podatek dochod. bieżący ujęty w deklaracji podatkowej okresu, w tym:</b>	1 953 085,00	2 278 987,00
- wykazany w rachunku zysków i strat	1 953 085,00	2 278 987,00
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0,00	0,00
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy	0,00	0,00
<b>8. Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)</b>	19,8%	19,9%

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

<b>Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat:</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
- zmniejszenie/zwiększenie z tyt. powstania i odwrócenia różnic przejściowych	-171 543,00	-97 870,00
- 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 odroczony podatek dochodowy	0,00	0,00
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	0,00	0,00
<b>Podatek dochodowy odroczony, razem</b>	<b>-171 543,00</b>	<b>-97 870,00</b>

<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat, z tego:	1 781 542,00	2 181 117,00
- dotyczący działalności zaniechanej	0,00	0,00
- dotyczący wyniku na operacjach nadzwyczajnych	0,00	0,00

<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku/zwiększenia straty, z tytułu:</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), razem	0,00	0,00

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

Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji podatkowych nie występuje.

#### Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>1. Stan aktywów na początek okresu, w tym:</b>	<b>1 516 876,00</b>	<b>1 545 531,00</b>
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
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>499 611,00</b>	<b>501 026,00</b>
<b>a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)</b>	<b>499 611,00</b>	<b>501 026,00</b>
- różnice kursowe	22 393,00	6 989,00
- odpisy aktualizujące	9 664,00	17 361,00
- rezerwa na świadczenia pracownicze		185 585,00
- wynagrodzenia i narzuty na wynagrodzenia (NSKUP)	289 969,00	282 164,00
- rezerwa na remonty		0,00
- pozostałe	177 585,00	8 927,00
<b>b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- niepodzielony wynik z lat ubiegłych	0,00	0,00
<b>d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>598 738,00</b>	<b>529 681,00</b>
<b>a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)</b>	<b>598 738,00</b>	<b>427 876,00</b>

- różnice kursowe	6 989,00	20 250,00
- rezerwa na świadczenia pracownicze	1 031,00	136 565,00
- wynagrodzenia i narzuty na wynagrodzenia (NSKUP)	282 165,00	240 397,00
- amortyzacja bilansowa > amortyzacja podatkowa	25 011,00	24 564,00
- pozostałe	183 842,00	6 100,00
<b>b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>c) odniesione na kapitał własny rozliczany z wynikiem finansowym w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (w związku z przeceną śr.trw.)</b>	<b>99 700,00</b>	<b>101 805,00</b>
<b>d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>1 417 749,00</b>	<b>1 516 876,00</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	690 879,00	690 306,00
b) odniesionych na kapitał własny rozliczany z wynikiem	726 870,00	826 570,00
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00

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

	data wygaśnięcia	stan na 31.12.2008	Zmniejszenia(-) zwiększenia(+)	stan na 31.12.2007
<b>Aktywa</b>		4 689 139,36	-599 449,82	5 288 589,18
środki trwałe, w tym:		4 551 904,90	-644 987,79	5 196 892,69
-powstanie/odwrócenie się różnic przejściowych				
a) z tyt. różnic wart.pocz. śr. trw. 2005	2014	3 565,86	-946,56	4 512,42
b) z tyt. różnic wart.pocz. śr. trw. 2006	2014	10 612,75	-2 063,88	12 676,63
b) z tyt. różnic wart.pocz. przeszacow.śr. trw. 2006	2014	52 424,50	15 336,62	37 087,88
c) z tyt.nadwyżki amort.bilans.nad podatk.-skróć.okres 2003	2008	0,00	-176,74	176,74
d) z tyt. nadwyżki amort.bilans.nad podatk.-skróć.okres 2004,2006	2011	125 643,36	-130 464,76	256 108,12
e) z tyt. amortyzacji ponad limit 96,97	2033	534 030,16	-1 953,98	535 984,14
f) z tyt. przeceny śr.trw. (utw. z kapitałami)	2036	3 825 628,27	-524 731,80	4 350 360,07
-nieujęte różnice przejściowe poprzedniego okresu				0,00
Inne	2008	136920,26	45237,44	91 683,18
<b>Pasywa</b>		2 772 685,01	77 713,81	2 694 971,20
Rezerwy, w tym:		1 126 780,63	-45 136,81	1 171 917,44
-powstanie/odwrócenie się różnic przejściowych				
a) z tyt.rezerwy na premię, urlopy wypocz., przyszłe zobow.	2008	916 091,57	-39 709,95	955 801,52
b) z tyt. odpraw emeryt.	sukcesywnie	210 689,06	-5 426,86	216 115,92
Inne	2008	1646231,53	123177,77	1 523 053,76
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>		<b>7 461 837,68</b>	<b>-521 722,70</b>	<b>7 983 560,38</b>



**Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	31.12.2008	31.12.2007
<b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>5 364 978,00</b>	<b>5 491 503,00</b>
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
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>216 130,00</b>	<b>202 465,00</b>
<b>a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)</b>	<b>216 130,00</b>	<b>202 465,00</b>
- różnice kursowe	43 341,00	50 371,00
- naliczone odsetki	30 210,00	5 223,00
- nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową	62 530,00	146 599,00
- różnica wartości netto dot. modernizacji	432,00	272,00
- inne	79 617,00	
<b>b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)</b>		<b>0,00</b>
<b>c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)</b>		<b>0,00</b>
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>486 800,00</b>	<b>328 990,00</b>
<b>a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)</b>	<b>269 480,00</b>	<b>156 728,00</b>
- różnice kursowe	50 370,00	24 991,00
- naliczone odsetki	5 223,00	2 690,00
- amortyzacja dot. ulg inwestycyjnych	11 820,00	19 730,00
- rozliczenie remontu prasy hydraulicznej	73 644,00	73 644,00
- nadwyżka amortyzacji podatku nad bilansową	128 036,00	3 386,00
- inne	387,00	1 938,00
<b>b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (w związku z przeceną śr.trw.)</b>	<b>217 320,00</b>	<b>172 262,00</b>
- utworzonych na kapitał własny rozliczanych z wynikiem finansowym	217 320,00	172 262,00
<b>c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>5 094 308,00</b>	<b>5 364 978,00</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	1 399 628,00	1 452 978,00
b) utworzonych na kapitał własny rozliczanych z wynikiem finansowym	3 694 680,00	3 912 000,00
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00

**Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego**

	31.12.2008	31.12.2007
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 417 749,00	1 516 876,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	5 094 308,00	5 364 978,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	0,00	0,00
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>3 676 559,00</b>	<b>3 848 102,00</b>

**Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiło zaniechanie działalności.

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

Na dzień 31.12.2008 nie występowały aktywa i zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży i likwidacji.

Na dzień 31.12.2007 jako przeznaczone do sprzedaży i likwidacji przedstawiały się następująco:

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 Sredez	10 000,16	47/07 z dn.21.12.2007
Wózek widłowy LINDE H16	15 840,00	47/07 z dn.21.12.2007
<b>Razem</b>	<b>25 840,16</b>	

Nieużytkowane środki trwale przeznaczone do likwidacji:

Nazwa środka trwałego	Wartość księgowa netto na 31.12.2007r.	Podstawa zbycia (nr i data Uchwały Zarządu)
Szafa chłodnicza	0,00	46/07 z dn.17.12.2007
Kocioł warzelny	0,00	46/07 z dn.17.12.2007

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

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

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

**Działalność kontynuowana i zaniechana**

**Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:**

	31.12.2008	31.12.2007
Zysk netto z działalności kontynuowanej	8 073 701,95	9 259 254,91
Strata na działalności zaniechanej	0,00	0,00
<b>Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję</b>	<b>8 073 701,95</b>	<b>9 259 254,91</b>
Efekt rozwodnienia:		
- odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	0,00	0,00
- odsetki od obligacji zamiennych na akcje	0,00	0,00
<b>Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję</b>	<b>8 073 701,95</b>	<b>9 259 254,91</b>

**Liczba wyemitowanych akcji**

	31.12.2008	31.12.2007
<b>Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.</b>	<b>1 115 423</b>	<b>1 043 710</b>
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych		
- opcje na akcje	0	0
- obligacje zamienne na akcje	0	0
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.</b>	<b>1 115 423</b>	<b>1 043 710</b>

	31.12.2008	31.12.2007
Zysk na jedną akcję zwykłą	7,24	8,87
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą	7,24	8,87

W okresie między 31 grudnia 2008r. a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

**Działalność zaniechana**

	31.12.2008	31.12.2007
Strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na zwykłych akcjonariuszy zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	0,00	0,00
Strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na zwykłych akcjonariuszy zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	0,00	0,00

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

Dywidenda z akcji zwykłych za 2007 rok, wypłacona dnia 12 września 2008 roku, wyniosła 4.627.803,18 PLN.

Wartość dywidendy na jedną akcję przeznaczona do wypłaty za rok 2007 wyniosła 4,06 PLN.

W 2008 i 2007 nie wypłacono zaliczek na poczet dywidendy.

Zarząd Spółki proponuje przeznaczyć na wypłatę dywidendy 75% wypracowanego zysku netto za rok obrotowy 2008.

**Nota 10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE****Struktura własności (netto)**

	31.12.2008	31.12.2007
a) własne	48 482 030,39	43 555 750,09
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu,	0,00	0,00
Środki trwale bilansowe, razem	48 482 030,39	43 581 590,25

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

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	31.12.2008	31.12.2007
Zastaw rejestrowy na linii do lakierowania	0,00	4 913 515,79zł
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie	0,00	4 913 515,79zł

Wartość brutto w pełni zamortyzowanych środków trwałych będących nadal w użytkowaniu Spółki na 31.12.2008r. wynosi 6.029.085,42zł.

**Zmiany środków trwałych wg grup rodzajowych (bez sr. trwałych przeznaczonych do sprzedaży) –za okres 1.01.2008 - 31.12.2008 r.**

	- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwale	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	2 619 402,89	10 652 346,01	50 196 506,27	1 968 396,52	302 188,97	65 738 840,66
b) zwiększenia (z tytułu)	0,00	2 467 025,48	7 503 706,77	256 134,24	8 408,00	10 235 274,49
- zakupu / modernizacji	0,00	2 467 025,48	7 503 706,77	256 134,24	8 408,00	10 235 274,49
- pozostałe	0,00	0,00				0,00
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	101 352,06	0,00	13 396,11	114 748,17
- sprzedaży	0,00	0,00				0,00
- likwidacji	0,00	0,00	101 352,06		13 396,11	114 748,17
- przekazane nieodpłatnie	0,00	0,00				0,00
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 619 402,89	13 119 371,49	57 598 860,98	2 224 530,76	297 200,86	75 859 366,98
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	784 624,80	2 325 351,68	17 966 812,97	855 835,27	250 465,85	22 183 090,57
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	130 837,44	598 123,23	4 202 369,35	249 216,62	13 699,38	5 194 246,02
-amortyzacja za 2008r. zgodna z RZiS	130 837,44	598 123,23	4 303 721,41	249 216,62	27 095,49	5 308 994,19
- wyśięgowanie amortyzacji za 2008 z tytułu sprzedaży i likwidacji	0,00	0,00	101 352,06		13 396,11	114 748,17
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	915 462,24	2 923 474,91	22 169 182,32	1 105 051,89	264 165,23	27 377 336,59
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 703 940,65	10 195 896,58	35 429 678,66	1 119 478,87	33 035,63	48 482 030,39

**Zmiany środków trwałych wg grup rodzajowych (bez śr. trwałych przeznaczonych do sprzedaży) – za okres 1.01.2007-31.12.2007 r.**

	- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	2 619 402,89	10 139 852,20	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		512 493,81				512 493,81
- zakupu			2 536 725,90	280 825,48		2 817 551,38
- pozostałe						0,00
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	146 873,08	10 413,78	12 556,98	169 843,84
- sprzedaży			44 772,49	10 413,78	10 484,92	65 671,19
- likwidacji			102 100,59		2 072,06	104 172,65
- przekazane nieodpłatnie						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 2007r. zgodna z RZiS	130 837,44	580 762,92	4 087 519,04	221 865,21	36 882,04	5 057 866,65
- wyksięgowanie 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

**Środki trwale w budowie**

	31.12.2008	31.12.2007
Stan na 01.01	105 107,00	0,00
Poniesione nakłady w roku obrotowym	10 368 593,09	3 435 152,19
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 361 918,48	617 600,81
- urządzenia techniczne i maszyny	7 742 132,37	2 536 725,90
- środki transportu	256 134,24	280 825,48
- inne środki trwale	8 408,00	0,00
Środki trwale w budowie, razem stan na ostatni dzień okresu	238 425,60	105 107,00

**Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto**

Powierzchnia działki [m <sup>2</sup> ] na 31.12.2008	Wartość brutto na 31.12.2008	Powierzchnia działki [m <sup>2</sup> ] na 31.12.2007	Wartość brutto na 31.12.2007
398 178	2 615 245,56	398 178	2 615 245,56

Na dzień 31.12.2008r. i 31.12.2007r. nie występują grunty i budynki objęte hipoteką.  
Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w 2008r. nie wystąpiła.

**Leasingowane środki trwałe**

W 2007 i w 2008 Spółka nie korzystała ze środków trwałych na podstawie umów leasingu.

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

a) sprzedane od 01.01 do 31.12.2008

Nazwa środka trwałego	Wartość księgowa netto na dzień sprzedaży	Podstawa zbycia (nr i data Uchwały Zarządu)
Wózek podnośnikowy spalinowy DV 231	0,00	47/07 z dn.21.12.2007
Wózek podnośnikowy spalinowy DV 231	0,00	47/07 z dn.21.12.2007
Wózek podnośnikowy spalinowy DV 231	0,00	47/07 z dn.21.12.2007
Wózek podnośnikowy spalinowy DV 231	0,00	47/07 z dn.21.12.2007
Wózek widłowy Sredez	10 000,16	47/07 z dn.21.12.2007
Wózek widłowy LINDE H16	15 840,00	47/07 z dn.21.12.2007
<b>Razem</b>	<b>25 840,16</b>	

b) przeznaczone do sprzedaży na dzień 31.12.2008r. – nie występują.

**Środki trwałe przeznaczone do likwidacji – nie występują.****Nieużytkowane środki trwałe:**

walec klejowy, wartość netto na 31.12.2008r. 0,00zł

**Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby:** 391.027,28PLN

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

Wg stanu na 31.12.2008r., 31.12.2007r. Spółka dzierżawi grunt o pow. 648 m2 związany z odcinkiem 63 mb toru należący do PKP a będący przedłużeniem toru Spółki.

Ponadto od II półrocza 2007r. Spółka wykorzystuje dwie maszyny o łącznej wartości 63.000,00zł na podstawie umowy użyczenia.

**Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży**

	31.12.2008	31.12.2007
- 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	0,00	25 840,16
- inne środki trwałe	0,00	0,00
<b>Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży, razem</b>	<b>0,00</b>	<b>25 840,16</b>

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

W roku 2008 Spółka poniosła nakłady na wartości niematerialne w wysokości 26.710,89zł oraz na środki trwałe 10.368.593,09zł, w tym dotyczące ochrony środowiska 8.642.436,40zł.

Decyzja o zakresie inwestycji na rok 2009 jeszcze nie została podjęta.

**Nota 11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE****Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2008-31.12.2008 r.**

	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne	Wartość firmy	Prawa do emisji CO2	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	0,00	225 000,85	0,00	0,00	29 962,68	254 963,53
b) zwiększenia (z tytułu) zakupy	0,00	14 968,47	0,00	0,00	804 530,78	819 499,25
c) zmniejszenia (z tytułu) - likwidacja	0,00	18 833,05	0,00	0,00	44 658,76	63 491,81
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0,00	221 136,27	0,00	0,00	789 834,70	1 010 970,97
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0,00	211 818,53	0,00	0,00	11 748,88	223 567,41
f) amortyzacja za okres (z tytułu) - amortyzacja za 2008 roku - zmniejszenie z tyt. likwidacji	0,00	4 521,74	0,00	0,00	-11 748,88	-7 227,14
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0,00	216 340,27	0,00	0,00	0,00	216 340,27
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu - zwiększenie - 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	4 796,00	0,00	0,00	789 834,70	794 630,70
k) wartości niematerialnych skompensowane w bilansie	0,00	0,00	0,00	0,00	789 834,70	789 834,70
l) wartości niematerialne netto wykazane w bilansie	0,00	4 796,00	0,00	0,00	0,00	4 796,00

**Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2007 - 31.12.2007 r.**

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne	Wartość firmy	Prawa do emisji CO2	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	0,00	222 762,83	0,00	0,00	29 962,68	252 725,51
b) zwiększenia (z tytułu) zakupy	0,00	19 196,97	0,00	0,00	0,00	19 196,97
c) zmniejszenia (z tytułu) - 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) - amortyzacja za 2007 roku - zmniejszenie z tyt. likwidacji	0,00	16 489,14	0,00	0,00	11 748,88	28 238,02
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0,00	33 448,09	0,00	0,00	11 748,88	45 196,97
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	16 958,95	0,00	0,00	0,00	16 958,95
	0,00	211 818,53	0,00	0,00	11 748,88	223 567,41
	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

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

#### Struktura własności

Wartości niematerialne netto	31.12.2008	31.12.2007
a) wytworzone we własnym zakresie	0,00	0,00
b) nabyte wartości niematerialne	4 796,00	13 182,32
c) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0,00	0,00
Wartości niematerialne, razem	4 796,00	13 182,32

W ramach Krajowego Systemu Upoważnień do Emisji na lata 2008 – 2012. Spółce przyznano prawa do emisji CO<sub>2</sub> w wysokości 51.054 rocznie. W 2008r. Spółka sprzedała 6.000 praw EUA oraz zamieniła 12.763 praw EUA na CER, które pozwalają na rozliczenie rocznej emisji CO<sub>2</sub> w wysokości 10% rocznego przydziału przez okres 2,5 lat.

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

Z przydziału na 2008 – 2012 w roku 2008 wykorzystano 45.133 praw do emisji CO<sub>2</sub>. Na dzień 31.12.2008r. Spółka posiadała 191.374 praw EUA i 12.763 praw CER.

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

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	31.12.2008	31.12.2007
-----	0,00	0,00

#### Wartość firmy

Nie dotyczy

#### Połączenia jednostek gospodarczych

Nie dotyczy

#### Nota 12. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	0,00	0,00
Zwiększenia stanu	0,00	0,00
Zmniejszenia stanu	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	0,00	0,00



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

Nie dotyczy

**Udział we wspólnych przedsięwzięciach**

Nie dotyczy

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

	31.12.2008	31.12.2007
Akcje/ Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	0,00	0,00
Akcje spółek notowanych na giełdzie	0,00	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
Inne aktywa finansowe	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

	31.12.2008	31.12.2007
Pożyczki udzielone	0,00	0,00
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	0,00	0,00
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	0,00	0,00
Należności długoterminowe	6 321,37	23 080,08
Inne	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>6 321,37</b>	<b>23 080,08</b>

<b>Należności długoterminowe</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) od pozostałych jednostek	6 321,37	23 080,08
- z tytułu sprzedaży mieszkań	6 321,37	23 080,08
Należności długoterminowe netto	6 321,37	23 080,08
Odpisy aktualizujące należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności długoterminowe brutto	6 321,37	23 080,08
<b>struktura walutowa</b>		
a) w walucie polskiej	6 321,37	23 080,08
b) w walutach obcych	0,00	0,00

<b>Zmiana stanu należności długoterminowych</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
a) stan na początek okresu	23 080,08	144 783,79
b) zwiększenia	0,00	0,00
c) zmniejszenia	16 758,71	121 703,71
d) stan na koniec okresu	6 321,37	23 080,08
<b>Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Nota 16. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE**

	31.12.2008	31.12.2007
Należności z tytułu zaliczek na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Kaucje gwarancyjne zdeponowane w banku	0,00	0,00
Pozostałe	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Nota 17. ZAPASY**

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

	31.12.2008	31.12.2007
a) materiały	11 417 331,93	8 755 169,98
b) półprodukty i produkty w toku	1 042 970,22	1 445 865,31
c) produkty gotowe	2 402 895,77	1 704 031,46
d) towary	0,00	0,00
e) zaliczki na dostawy	2 401,45	2 560,73
Zapasy ogółem, w tym:	14 865 599,37	11 907 627,48
- wartość zapasów odniesiona jako koszt w okresie	51 342 773,42	55 990 618,05
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	0,00	0,00

**Analiza wiekowa zapasów**

	Okres zalegania w dniach				Razem
	0-90	90-180	180-360	powyżej 360	
Materiały (brutto)	11 068 508,23	324 622,58	24 201,12	0,00	11 417 331,93
Materiały (odpisy)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Materiały netto</b>	<b>11 068 508,23</b>	<b>324 622,58</b>	<b>24 201,12</b>	<b>0,00</b>	<b>11 417 331,93</b>
Półprodukty i produkty w toku (brutto)	1 042 970,22	0,00	0,00	0,00	1 042 970,22
Półprodukty i produkty w toku (odpisy)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Półprodukty i produkty w toku (netto)</b>	<b>1 042 970,22</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 042 970,22</b>
Produkty gotowe (brutto)	2 402 895,77	0,00	0,00	0,00	2 402 895,77
Produkty gotowe (odpisy)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Produkty gotowe (netto)</b>	<b>2 402 895,77</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 402 895,77</b>
Towary (brutto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Towary (odpisy)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Towary (netto)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Kwoty odpisów aktualizujących wartość zapasów:**

	31.12.2008	31.12.2007
Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek	0,00	0,00
zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00
- utworzenie odpisu aktualizującego	0,00	0,00
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w	0,00	0,00
- wykorzystanie odpisów	0,00	0,00
Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu	0,00	0,00

Okoliczności i zdarzenia, które doprowadziły do odwrócenia odpisu wartości zapasów w 2008 i w 2007r. - nie dotyczy.

**Nota 18. NALEŻNOŚCI HANDLOWE**

	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
od jednostek powiązanych	0,00	0,00
od pozostałych jednostek	8 351 789,85	9 382 531,35
Należności z tytułu dostaw i usług brutto:	8 351 789,85	9 382 531,35
Odpisy aktualizujące wartość należności	315 276,18	253 467,92
Należności z tytułu dostaw i usług netto	8 036 513,67	9 129 063,43

**Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych**

	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	253 467,92	835 516,19
Zwiększenia, w tym:	62 055,00	104 988,26
Dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	62 055,00	104 988,26
Zmniejszenia w tym:	246,74	687 036,53
Rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	246,74	14 184,27
Zakończenie postępowań	0,00	672 852,26
Stan odpisów aktualizujących wartość należności	315 276,18	253 467,92

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

	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
0-30	5 319 229,24	6 346 195,70
30-90	471 282,10	319 039,04
90-180	0,00	0,00
180-360	0,00	0,00
Powyżej 360	0,00	0,00
Przeterminowane	2 561 268,51	2 717 296,61
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	8 351 789,85	9 382 531,35
Odpis aktualizujący wartość należności	315 276,18	253 467,92
Należności z tytułu dostaw i usług netto	8 036 513,67	9 129 063,43

**Przeterminowane należności handlowe**

	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
a) do 1 miesiąca	1 500 064,08	1 818 011,18
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	612 702,88	141 240,14
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	22 756,64	217 895,85
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	155 433,91	381 248,00
e) powyżej 1 roku	270 321,00	158 901,44
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, brutto	2 561 278,51	2 717 296,61
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	315 276,18	253 467,92
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, netto	2 246 002,33	2 463 828,69

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

	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	1 046 543,00	1 275 668,00
Należności z tytułu dywidend	0,00	0,00
Należności z emisji akcji	0,00	0,00
Pozostałe należności	487 381,91	102 752,86
Pozostałe należności (brutto)	1 533 924,91	1 378 420,86
Odpisy aktualizujące należności	0,00	0,00
Pozostałe należności (netto)	1 533 924,91	1 378 420,86

**Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych**

Nie dotyczy.

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

	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
Należności skierowane na drogę postępowania sądowego brutto	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące wartości należności	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe skierowane na drogę sądową netto razem	0,00	0,00

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

	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
a) należności w walucie polskiej	6 720 411,14	8 160 611,68
b) należności w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	3 165 303,62	2 600 340,53
b1. jednostka/waluta EURO	546 489,39	351 577,38
zł	2 278 235,76	1 259 979,49
B2. SEK	2 321 559,43	3 522 630,86
zł	887 067,86	1 340 361,04
Należności brutto, razem	9 885 714,76	10 760 952,21

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

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

Spółka nie posiada należności warunkowych.

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

	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
1. W jednostkach powiązanych	2 000 000,00	0,00
2. W pozostałych jednostkach	4 639 438,34	256 868,44
-inne krótkoterminowe aktywa finansowe (lokaty od 3 do 12 miesięcy)	4 639 438,34	0,00
-inne krótkoterminowe aktywa finansowe (forwardy w wartości skompensowanej)	0,00	256 868,44

**Struktura walutowa**

	31.12.2008	31.12.2007
a) w walucie polskiej	6 639 438,34	0,00
b) w walutach obcych (w EUR po przeliczeniu na zł)	0,00	256 868,44
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	6 639 438,34	256 868,44

**Wg zbywalności**

	31.12.2008	31.12.2007
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, nie notowane na rynku regulowanym	4 639 438,34	256 868,44
- wartość wg cen nabycia (lokata - wartość bilansowa)	4 639 438,34	0,00
- wartość wg wartości godziwej (forward - wartość bilansowa)	0,00	256 868,44
d) z ograniczoną zbywalnością	2 000 000,00	0,00
Wartość wg cen nabycia, razem	6 639 438,34	256 868,44
Wartość na początek okresu, razem	256 868,44	341 975,35
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	0,00	0,00
Wartość bilansowa, razem	6 639 438,34	256 868,44

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

	31.12.2008	31.12.2007
Akcje/ Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	0,00	0,00
Akcje spółek notowanych na giełdzie	0,00	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
Inne aktywa finansowe	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

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

	31.12.2008		31.12.2007	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Pochodne instrumenty finansowe (forwardy)	340 650,00	417 468,17	7 720 178,44	7 463 310,00
Akcje spółek notowanych	0,00	0,00	0,00	
Razem aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	340 650,00	417 468,17	7 720 178,44	7 463 310,00
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	340 650,00	417 468,17	7 720 178,44	7 463 310,00

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

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

Pod pozycją „inne krótkoterminowe aktywa finansowe” na 31.12.2007r. figurują skompensowane transakcje forward wraz z różnicami kursowymi z tytułu przeceny na dzień bilansowy, a na 31.12.2008r. krótkoterminowe lokaty bankowe o okresie zapadalności od 3 do 12 miesięcy wraz z naliczonymi odsetkami

Spółka w 2008r. i w okresie porównawczym nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

### Akcje spółek notowanych na giełdzie

Nie dotyczy

### Nota 23. POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31.12.2008		31.12.2007	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Pożyczki udzielone, w tym:	2 000 000,00	0,00	0,00	0,00
- dla jednostek powiązanych	2 000 000,00	0,00	0,00	0,00
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności (lokaty)	4 639 438,34	0,00	0,00	0,00
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	0,00	0,00	0,00	0,00
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Razem aktywa i zobowiązania finansowe</b>	<b>6 639 438,34</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	6 639 438,34	0,00	0,00	0,00

### Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Wyszczególnienie	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007
Lokaty o terminie zapadalności 3-12 miesięcy	4 639 438,34	0,00	0,00	0,00
<b>Razem inwestycje utrzymywane do terminu</b>	<b>4 639 438,34</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	4 639 438,34	0,00	0,00	0,00

Typ transakcji	Data zawarcia	Czas transakcji	Kwota nominalna	Wartość bilansowa
Wg stanu na 31.12.2008	10-07-2008	09-01-2009	4 500 000,00	4 639 438,34
Wg stanu na 31.12.2007	-----	-----	-----	-----

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

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

Pod pozycją „inne krótkoterminowe aktywa finansowe” na 31.12.2007r. figurują skompensowane transakcje forward wraz z różnicami kursowymi z tytułu przeceny na dzień bilansowy, a na 31.12.2008r. krótkoterminowe lokaty bankowe o okresie zapadalności od 3 do 12 miesięcy wraz z naliczonymi odsetkami

**Nota 24. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe - aktywa</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	63 118,33	78 455,38
- ubezpieczenia	60 569,75	73 269,73
- podatki	0,00	0,00
- opłacone z góry prenumeraty	2548,58	5 185,65
- zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	0,00	0,00
- wieczyste użytkowanie gruntów	0,00	0,00
b) inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	1 488 322,87	1 795 082,40
- VAT do rozliczenia w następnych miesiącach	1 488 322,37	1 512 785,14
- wydatki związane z upublicznieniem Spółki i emisją nowych akcji	0,00	282 297,26
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	1 551 441,20	1 873 537,78

<b>Rozliczenia międzyokresowe - pasywa</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	1 699 783,32	1 830 620,76
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 699 783,32	1 830 620,76
Rozliczenia międzyokresowe, razem	1 699 783,32	1 830 620,76

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

	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 609 078,80	1 534 460,44
Lokaty krótkoterminowe	5 235 972,58	7 816 437,32
Kredyty w rachunkach bieżących (nota 32)	0,00	0,00
Środki pieniężne przypisane działalności zaniechanej	0,00	0,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	6 845 051 ,38	9 350 897,76

**Struktura walutowa**

	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
a) w walucie polskiej	6 301 054,55	9 292 834,35
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	543 996,83	58 063,41
b1. jednostka/waluta EURO	99 908,88	5 882,38
zł	416 859,81	21 070,69
b2. USD	0,00	620,75
zł	0,00	1 511,53
b3. DKK	0,00	73 872,92
zł	0,00	35 481,19
B4. SEK	332 732,31	0,00
zł	127 137,02	0,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	6 845 051 ,38	9 350 897,76

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

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

	31.12.2008	31.12.2007
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 596 708,95	1 534 049,85
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	5 212 371,14	7 816 437,32
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	6 809 080,09	9 350 487,17
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w bilansie	6 845 051,38	9 350 897,76
Różnica	35 971,29	410,59

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

**Nota 26. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

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

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

**Zmiana stanu kapitału zakładowego**

	31.12.2008		31.12.2007	
	Kapitał zakładowy	Liczba akcji	Kapitał zakładowy	Liczba akcji
a) na początek okresu	2 515 341,10	1 043 710	2 515 341,10	1 043 710
- zwiększenia	231 704,63	96 143	0,00	0
- zmniejszenia	0,00	0	0,00	0
b) na koniec okresu	2 747 045,73	1 139 853	2 515 341,10	1 043 710

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

**Konwersja obligacji na akcje**

Nie dotyczy.

**Nota 27. KAPITAŁ ZAPASOWY**

	31.12.2008	31.12.2007
a) kapitał utworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 305 403,61	0,00
b) kapitał utworzony ustawowo	838 447,03	838 447,03
c) kapitał utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość	23 020 929,99	18 389 478,26
Kapitał zapasowy, razem	32 164 780,63	19 227 925,29



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

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

**Nota 28. AKCJE WŁASNE**

Nie dotyczy.

**Nota 29. POZOSTAŁE KAPITAŁY**

<b>Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
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
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny, razem</b>	<b>27 958 448,76</b>	<b>27 958 448,76</b>

<b>Pozostałe kapitały rezerwowe (wg celu przeznaczenia)</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
kapitał rezerwowy	808 000,00	808 000,00
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe, razem</b>	<b>808 000,00</b>	<b>808 000,00</b>

<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
	0,00	0,00

**Zmiana stanu pozostałych kapitałów**

	<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny</b>	<b>Pozostały kapitał rezerwowy</b>	<b>Razem</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2008 roku</b>	19 227 925,29	27 958 448,76	808 000,00	47 994 374,05
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		0,00	0,00	
Podatek odroczonego z tyt. powyższej korekty		0,00	0,00	
Kapitał utworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 305 403,61	0,00	0,00	8 305 403,61
Podatek odroczonego z tyt. powyższej korekty		0,00	0,00	
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	4 631 451,73	0,00	0,00	4 631 451,73
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników		0,00	0,00	
<b>Na dzień 31 grudnia 2008 roku</b>	<b>32 164 780,63</b>	<b>27 958 448,76</b>	<b>808 000,00</b>	<b>60 931 229,39</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2007 roku</b>	12 744 674,33	27 958 448,76	808 000,00	41 511 123,09
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
Podatek odroczonego z tyt. powyższej korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Podatek odroczonego z tyt. powyższej korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	6 483 250,96	0,00	0,00	6 483 250,96
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Na dzień 31 grudnia 2007 roku</b>	<b>19 227 925,29</b>	<b>27 958 448,76</b>	<b>808 000,00</b>	<b>47 994 374,05</b>

**Nota 30. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY**

	31.12.2008	31.12.2007
Kwoty zawarte w pozycji niepodzielony wynik nie podlegające podziałowi	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	0,00	0,00

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

	31.12.2008	31.12.2007
Wartość księgowa równa kapitałom własnym	71 751 977,07	59 768 970,06
Liczba akcji	1 139 853	1 043 710
Wartość księgowa na jedną akcję	62,95	57,27
Rozwodniona liczba akcji	1 139 853	1 043 710
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	62,95	57,27

**Nota 32. KREDYTY I POŻYCZKI**

	31.12.2008	31.12.2007
Kredyty w rachunku bieżącym	0,00	0,00
Kredyty bankowe	0,00	0,00
Pożyczki	0,00	0,00
<b>Suma kredytów i pożyczek, w tym:</b>	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00

	31.12.2008	31.12.2007
Płatne na żądanie lub w okresie do 1 roku	0,00	0,00
Powyżej 12 miesięcy – do 3 lat	0,00	0,00
W okresie od 3 do 5 lat	0,00	0,00
Powyżej 5 lat	0,00	0,00
<b>Suma kredytów i pożyczek</b>	0,00	0,00

**Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2008**

Na dzień 31 grudnia 2008r. Spółka nie posiada kredytów ani pożyczek.

**Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2007**

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu /pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy (w walucie kredytu)	Kwota pozostała do spłaty ( PLN)	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Bank Zachodni WBK S.A. Kredyt w rachunku walutowym	900.000,00EUR	0,00	LIBOR 1M + marża banku	14.03.2008	Pełnomocnictwo do rachunku bankowego, zastaw rejestrowy na linii do lakierowania wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia

**Struktura walutowa kredytów i pożyczek**

	31.12.2008	31.12.2007
w walucie polskiej	0,00	0,00
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN		
waluta - EUR	0,00	0,00
przeliczone na PLN	0,00	0,00
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, ogółem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Nota 33. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE**

	31.12.2008	31.12.2007
Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00

**Nota 34. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE**

	31.12.2008	31.12.2007
<b>wobec jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>wobec pozostałych jednostek</b>	<b>9 948 442,21</b>	<b>10 999 765,14</b>
Zobowiązania z tytułu dywidend		0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 789 297,31	8 787 530,24
Zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	34 984,72
Zobowiązania z tytułu ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń, w tym:	1 188 290,88	1 368 914,76
- podatek VAT	0,00	0,00
- podatek dochodowy od osób prawnych	0,00	0,00
- podatek dochodowy od osób fizycznych	220 313,00	277 730,00
- zobowiązania wobec ZUS	820 655,80	958 224,30
- pozostałe	147 322,08	132 960,46
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	753 694,11	676 669,88
Zobowiązania inwestycyjne	971 684,61	5 488,00
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania	245 475,30	126 177,54
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem (bez kredytów)</b>	<b>9 948 442,21</b>	<b>10 999 765,14</b>

**Struktura walutowa**

	31.12.2008	31.12.2007
a) zobowiązania w walucie polskiej	9 063 581,64	10 069 429,52
b) zobowiązania w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	884 860,57	930 335,62
b1. jednostka/waluta EURO	210 147,92	236 845,16
zł	876 821,19	848 379,36
b2. DKK	0,00	73 872,97
zł	0,00	34 984,72
b3. SEK	21 040,00	0,00
zł	8 039,38	0,00
pozostałe waluty w zł	0,00	46 971,54
Zobowiązania krótkoterminowe, razem (bez kredytów)	9 948 442,21	10 999 765,14

**Zobowiązania handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych**

Nie dotyczy.

**Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS**

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

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

	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
Środki trwale wniesione do Funduszu	0,00	0,00
Pożyczki udzielone pracownikom	900,00	3 810,00
Środki pieniężne	9 224,87	12 039,09
Zobowiązania z tytułu Funduszu	10 124,87	15 285,09
<b>Saldo po skompensowaniu</b>	<b>0,00</b>	<b>564,00</b>
<b>Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym</b>	<b>412 787,51</b>	<b>369 101,88</b>

**Zobowiązania inwestycyjne**

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka posiadała zobowiązania inwestycyjne w wysokości 971.684,61zł Wartość ta związana jest przede wszystkim z realizowaną i zakończoną w 2008r. modernizacją kotła parowego oraz rozbudową instalacji odparowywania wód technologicznych.

Zobowiązania inwestycyjne posiadane przez Spółkę są zobowiązaniami krótkoterminowymi.

**Pozycje pozabilansowe, zobowiązania warunkowe**

Według stanu na 31.12.2008r. ani w okresie porównawczym Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych.

Równocześnie, na zlecenie Hardex S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A. 15 stycznia 2008r. wystawił niżej wymienione gwarancje stanowiące zabezpieczenie płatności z tytułu dostaw surowca drzewnego:

- dla Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Poznaniu na kwotę 110 000,00zł z terminem obowiązywania do 15.02.2009r.
- dla Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Szczecinie na kwotę 430 000,00zł z terminem obowiązywania do 15.02.2009r.
- dla Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Zielonej Górze na kwotę 1 250 000,00zł z terminem obowiązywania do 15.02.2009r.

Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych na rzecz jednostek powiązanych.

**Zobowiązania warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego**

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

<b>Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
a) stan na początek okresu	213 108,56	177 298,22
- świadczenia emerytalne	213 108,56	177 298,22
b) zwiększenia	0,00	35 810,34
- świadczenia emerytalne	0,00	35 810,34
c) wykorzystanie	0,00	0,00
d) rozwiązanie	4 355,48	0,00
- świadczenia emerytalne	4 355,48	0,00
e) stan na koniec okresu	208 753,08	213 108,56

<b>Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
a) stan na początek okresu	3 007,36	1 383,10
- świadczenia emerytalne	3 007,36	1 383,10
b) zwiększenia	0,00	3 007,36
- świadczenia emerytalne	0,00	3 007,36
c) wykorzystanie	0,00	1 383,10
- świadczenia emerytalne	1 071,38	1 383,10
d) rozwiązanie	0,00	0,00
e) stan na koniec okresu	1 935,98	3 007,36

<b>Zmiana stanu rezerwy na inne długoterminowe obowiązkowe świadczenia pracowników</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
a) stan na początek okresu	0,00	0,00
b) zwiększenia	0,00	0,00
d) rozwiązanie	0,00	0,00
e) stan na koniec okresu	0,00	0,00

<b>Zmiana stanu rezerwy na inne krótkoterminowe obowiązkowe świadczenia pracowników</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
a) stan na początek okresu	939 328,00	718 764,00
b) zwiększenia	898 487,00	939 328,00
c) wykorzystanie	939 328,00	718 764,00
d) rozwiązanie	0,00	0,00
e) stan na koniec okresu	898 487,00	939 328,00

Spółka nie wypłaca nagród jubileuszowych. Pracownikom przechodzącym na emerytury wypłacane są kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Do wyznaczenia rezerwy wykorzystano metodę prognozowanych świadczeń jednostkowych (metodę świadczeń narosłych w stosunku do stażu pracy). Wartość przyszłych zobowiązań obliczana jest jako nagromadzona część przyszłych świadczeń z uwzględnieniem prognozowanego wzrostu wynagrodzenia stanowiącego podstawę przyszłych świadczeń. Uwzględniono prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy emerytalnej lub rentowej.

Wycena aktuarialna dokonywana jest raz w roku na dzień bilansowy.

### **Nota 37. POZOSTAŁE REZERWY**

#### **Zmiana stanu rezerw**

<b>Długoterminowych (wg tytułów)</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
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

Krótkoterminowych (wg tytułów)	31.12.2008	31.12.2007
a) stan innych rezerw na początek okresu	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
b) zwiększenia (z tytułu)	378 270,69	472 132,00
- badanie bilansu	27 800,00	25 200,00
- poniesione inne koszty bez faktur	350 470,69	446 932,00
c) wykorzystanie (z tytułu)	377 139,64	480 387,12
- badanie bilansu	27 000,00	28 000,00
- poniesione inne koszty bez faktur	350 139,64	452 387,12
d) rozwiązanie (z tytułu)	0,00	0,00
e) stan innych rezerw na koniec okresu	17 604,57	16 473,52

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

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

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

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

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

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

#### Ryzyko stopy procentowej

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

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

#### Ryzyko walutowe

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

#### Ryzyko kredytowe

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

#### Ryzyko związane z płynnością

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania. W tym celu wykorzystuje się zewnętrzne źródła finansowania oraz odpowiednie zarządzanie gotówką.

W Spółce, w obecnej sytuacji, nie przewiduje się utraty płynności.

#### Ryzyko zmiany cen materiałów

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

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

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy. Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku 2008 i w roku zakończonym dniem 31 grudnia 2007 nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

Spółka nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

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

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

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

W okresie, za który sporządzane jest sprawozdanie wystąpiły następujące transakcje pomiędzy Spółką, a BBI Capital NFI S.A., który na dzień 31 grudnia 2008 roku jest właścicielem 43,79% akcji zwykłych HARDEX S.A. (31 grudnia 2007: 59,4%):

W dniu 31.10.2008r. pomiędzy HARDEX S.A. jako pożyczkodawcą a BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. podpisana została umowa pożyczki.

W roku 2007 nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi.

#### **Jednostka stowarzyszona**

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Hardex S.A. zgodnie z zawartą dnia 31.10.2008r. umową, udzielił BBI Capital NFI S.A. (jednostce dominującej) oprocentowanej pożyczki w kwocie 3 mln zł. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych i zabezpieczona wekslem własnym in blanco. Dnia 30.12.2008r. BBI spłacił 1 mln zł wraz z należnymi odsetkami za ten okres. Termin spłaty pozostałej części pożyczki przypada na 30.03.2009r.

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

Spółka w okresie od 01.01.2008r. do 31.12.2008r. i prezentowanym okresie porównywalnym nie przeprowadziła transakcji z Członkami Zarządu i organów nadzorczych oraz ich małżonkami, krewnymi lub powinowatymi do drugiego stopnia lub związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli, z osobą zarządzającą lub będącą w organach nadzorczych jednostki lub spółkom, w których są znaczącymi udziałowcami. Hardex S.A. nie udzieliła też powyższym osobom pożyczek

**Nota 42. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ****Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki oraz świadczenia wypłacane Członkom Zarządu**

a) krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Wyszczególnienie	Wynagrodzenia od 01.01.08r. do 31.12.2008	Wynagrodzenia od 01.01.07r. do 31.12.2007
1. Zarządzający	1 340 621,97	1 175 500,28
Ireneusz Karczmarek - Prezes Zarządu	566 085,57	546 456,71
Anna Juszczyk- Członek Zarządu	361 450,32	257 617,43
Waldemar Motyka - Członek Zarządu	413 086,08	371 426,14
2. Nadzorujący	228 115,59	208 957,29
Dawid Sukacz – Przewodniczący Rady Nadzorczej	53 227,04	48 756,69
Piotr Karmelita – Członek Rady Nadzorczej	45 623,17	41 791,47
Andrzej Beśkiewicz – Członek Rady Nadzorczej	45 623,17	41 791,47
Bartłomiej Skotnicki – Członek Rady Nadzorczej	23 426,00	38 308,83
Dariusz Zych – Członek Rady Nadzorczej	41 821,25	38 308,83
Kinga Śluzek – Członek Rady Nadzorczej	18 395,26	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>1 568 737,86</b>	<b>1 384 457,57</b>

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

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

Nie dotyczy.

**Nota 43. ZATRUDNIENIE****Przeciętne zatrudnienie**

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w od 01.01.08r. do 31.12.2008.	Z tego:		Przeciętna liczba zatrudnionych w od 01.01.07r. do 31.12.2007
		kobiety 2008r.	mężczyźni 2008r.	
Ogółem zatrudnienie	431	119	312	431
z tego:			312	
- pracownicy ogółem	430	118		428
pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	337	80		91
pracownicy na stanowiskach robotniczych	93	38		337
- uczniowie	-	-	-	2
-osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	1	1	-	1

**Nota 44. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO**

Nie dotyczy.

**Nota 45. SPRAWY SĄDOWE**

Na dzień 31.12.2008r. w Spółka nie są prowadzone sprawy sądowe, które w istotny sposób mogłyby wpłynąć na jej działalność i sytuację finansową.



#### **Nota 46. ROZLICZENIA PODATKOWE**

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

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

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

Nie dotyczy.

#### **Nota 47. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Nie dotyczy.

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

Sprawozdanie finansowe na 31.12.2008r. oraz prezentowane porównywalne dane finansowe nie były korygowane wskaźnikiem inflacji.

#### **Nota 49. SPORZĄDZANIE SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO**

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

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

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

##### **a) obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego**

Umowę o dokonanie przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego wg stanu na 30.06.2008r. oraz badania sprawozdania finansowego za 2008 rok zawarto w dniu 26 maja 2008r. z firmą PKF Consult Sp. z o.o. na okres 1 roku.

W związku z utworzeniem Grupy Kapitałowej PKF Consult, w ramach której usługi audytorskie świadczy PKF Audyt Sp. z o.o. (spółka której 100% udziałowcem jest PKF Consult Sp. z o.o.) oraz na podstawie uchwały VII/262/2009 z 11.02.2009r. Rady Nadzorczej Hardex S.A. stanowiącej o wyborze PKF Audyt Sp. z o.o. na audytora sprawozdań finansowych za rok 2008 – dnia 18.02.2009r. strony zgodnie postanowiły, że umowa zawarta pomiędzy Hardex S. A. a PKF Consult Sp. z o.o. zostaje rozwiązana oraz że zawarta zostaje umowa pomiędzy Hardex A. S. a PKF Audyt Sp. z o.o. o treści zgodnej z treścią umowy rozwiązanej.

Łączna wysokość wynagrodzenia, wynikającego z w/w umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego wyniosła 28.000zł + podatek VAT (za rok 2008). Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego za rok 2007 wyniosło 25.000zł + podatek VAT.

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

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

- w 2008r. nie występowały

- w 2007r. wynagrodzenie 60.000zł + podatek VAT za wykonanie prac związanych z wprowadzeniem akcji HARDEX S.A. do zorganizowanego obrotu na GPW w Warszawie S.A. oraz z nową emisją akcji.

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

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

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU**  
**Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**  
**za okres 01.01.2008 – 31.12.2008**

## 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 2008 r. w Spółce nie zaszły żadne zmiany dotyczące formy prawnej i zakresu działalności. Produkcja i sprzedaż płyty pilśniowej twardej zwykłej i lakierowanej stanowią podstawową działalność Spółki i źródło generowanych zysków.

Z ważniejszych wydarzeń minionego roku należy odnotować:

- Debiut Spółki na GPW w Warszawie w dniu 03 kwietnia 2008r.
- zatwierdzenie sprawozdania finansowego i podział zysku za 2007 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 24.06.2008 r.
- realizacja planu inwestycyjnego na łączną kwotę 10,5 mln zł.

## 2. Majątek

Na przestrzeni 2008 roku wartość majątku ogółem (aktywa) zwiększyła się z 79.136,3 tys. zł na początek roku do 89.621,3 tys. zł na koniec roku (o 13,2 %).

Na wzrost ten złożyło się:

- wzrost aktywów trwałych (10,9%),
- wzrost aktywów obrotowych (16,4%).

W ogólnej strukturze aktywa trwałe stanowią na koniec 2008 r. 56,0 %, aktywa obrotowe – 44,0 % (na początek roku wielkości te wynosiły odpowiednio 57,2 % i 42,8 %).

Rok 2008 był kolejnym, w którym zrealizowano zakupy i ulepszenia środków trwałych. Poniesione nakłady na środki trwałe stanowią 196 % rocznego odpisu amortyzacji.

## 3. Sytuacja ekonomiczno – finansowa. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Hardex S.A. ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

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

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

- powstający z surowców pochodzących głównie z zabiegów pielęgnacyjnych w lasach oraz odpadów z przetwórstwa drewna,
- ekologicznie czysty, wolny od formaldehydu, produkowany z zastosowaniem śladowych ilości środków chemicznych, co wobec rosnącej proekologicznej świadomości społeczeństw ma niebagatelne znaczenie,
- z punktu widzenia niektórych gałęzi meblarstwa niemający substytutów w postaci płyt produkowanych w technologii suchej ze względu na swoje unikalne właściwości

fizykomechaniczne (np. meble tapicerowane, w produkcji których zasadnicze znaczenie ma elastyczność stosowanej płyty),

- o właściwościach, które mogą być kształtowane wg wymagań odbiorcy, stąd rozszerzający się zakres zastosowań o kolejne gałęzie przemysłu (np. przemysł samochodowy).

Płyta pilśniowa twarda mokriformowana ma następujące zastosowania:

- produkcja mebli – tylne ściany szaf, dna szuflad, elementy mebli tapicerowanych,
- produkcja opakowań – produkcja skrzynek na owoce i warzywa, przekładki na palety, inne elementy opakowań przemysłowych,
- produkcja elementów tapicerki samochodowej.

W roku obrotowym 2008 Spółka produkowała płyty pilśniowe twarde zwykłe (13 974,8 tys. m<sup>2</sup>) oraz płyty pilśniowe twarde lakierowane (14 252,0 tys. m<sup>2</sup>). Wśród nowych produktów Spółki były przede wszystkim nowe wybarwienia kolorystyczne odpowiadające trendom w meblarstwie.

W okresie sprawozdawczym Spółka zrealizowała przychód ogółem z działalności gospodarczej:

WYSZCZEGÓLNIENIE	Rok 2007		Rok 2008		<u>2008</u> 2007 %
	kwota w tys. zł	strukt. %	kwota w tys. zł	strukt. %	
Przychody ogółem	117 015,1	100,0	112 780,1	100,0	96,4
-przychody ze sprzedaży produktów	115 839,6	99,0	111 247,4	98,7	96,0
usług	114 885,6	98,2	109 752,6	97,3	95,5
materiałów i towarów	326,5	0,3	510,6	0,5	156,4
- pozostałe przychody operac.	627,5	0,5	984,2	0,9	156,8
- przychody finansowe	288,4	0,2	599,8	0,5	208,0
	887,1	0,8	932,9	0,8	105,2

Przy dynamice spadku przychodów ogółem działalności gospodarczej o 3,6% wypracowany zysk brutto za 2008 r. wynosi 9.855,2 tys. zł, a zysk netto 8.073,7 tys. zł.

Poziom podstawowych wskaźników ekonomicznych jest następujący:

	<u>rok 2008</u>	<u>rok 2007</u>
- zyskowność obrotu brutto jako relacja zysku brutto do przychodu ogółem (%)	8,7	9,8
- rentowność brutto jako relacja zysku brutto do kosztów ogółem (%)	9,6	10,9
- zyskowność obrotu netto jako relacja zysku netto do przychodu ogółem (%)	7,2	7,9
- zyskowność majątku jako relacja zysku netto do aktywów (%)	9,0	12,4
- zyskowność kapitałów własnych jako relacja zysku netto do kapitałów własnych (%)	11,3	16,8

Spółkę cechuje niski stopień zadłużenia i stabilna pozycja finansowa.

W ogólnej strukturze pasywów przeważają kapitały własne, ich udział na dzień bilansowy wynosi 80,1 % przy 75,5 % na początek okresu.

Zmiana kapitału własnego przedstawia się następująco:

Stan początkowy na 01.01.2008 r.	59 769,0 tys. zł
Podział zysku za 2007 rok	- 4 627,8 tys. zł
Zysk netto za rok 2008	+ 8 073,7 tys. zł
Emisja akcji	+ 8 537,1 tys. zł
Stan końcowy na 31.12.2008 r.	71 752,0 tys. zł

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

	<u>rok 2008</u>	<u>rok 2007</u>
- samofinansowanie aktywów obrotowych jako relacja zobowiązań bieżących do aktywów obrotowych (%)	30,7	42,4
- pokrycie zobowiązań nadwyżką finansową jako relacja nadwyżki finansowej do zobowiązań ogółem (%)	72,9	73,0
- pokrycie majątku kapitałami własnymi jako relacja kapitału własnego do majątku ogółem	78,1	73,7

Poziom wskaźników obrazujących bieżącą płynność wynosi:

	<u>rok 2008</u>	<u>rok 2007</u>
- wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań	3,26	2,36
- wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań	1,91	1,32

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

	<u>rok 2008</u>	<u>rok 2007</u>
- cykl obrotu należnościami	31	33
- cykl obrotu zapasami	43	32
- cykl obrotu zobowiązaniami	33	35
- cykl operacyjny netto	41	30

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

##### Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Głównym celem instrumentów finansowych, z których w przeszłości 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 możliwość finansowania swojej działalności kapitałami obcymi w postaci pożyczek lub kredytów bankowych. Ewentualny wzrost stóp procentowych, przy ewentualnym wysokim zadłużeniu Emitenta, może przełożyć się na wystąpienie trudności związanych z jego obsługą. Ryzyko to jest jednak niewielkie, gdyż udział zobowiązań finansowych w zobowiązaniach ogółem jest niski.

#### *Ryzyko walutowe*

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

#### *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 2008 roku jak i w roku poprzednim Spółka była narażona, jak wszystkie przedsiębiorstwa z branży na ryzyko zmiany cen materiałów.

**5. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zapotrzebowania w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku, gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Hardex S.A.**

Podstawowy podział produkowanego i sprzedawanego przez Hardex S.A. asortymentu to:

- płyty pilśniowe twarde zwykłe,
- płyty pilśniowe twarde lakierowane.

Główne rynki zbytu dla poszczególnych asortymentów stanowią:

- dla płyt pilśniowych twardych zwykłych – przemysł meblarski, przemysł opakowaniowy, przemysł motoryzacyjny;
- dla płyt pilśniowych twardych lakierowanych – głównie przemysł meblarski.

Spółka swoje wyroby sprzedaje na rynku krajowym oraz zagranicznym, głównie krajów Unii Europejskiej. Oferta Spółki skierowana jest przede wszystkim do producentów mebli, a w mniejszym stopniu do producentów opakowań oraz do przemysłu motoryzacyjnego.

Struktura sprzedaży Hardex S.A. w ujęciu geograficznym (w %) w 2008r. wyniosła: kraj – 50,0, eksport – 50,0.

Struktura geograficzna głównych kierunków eksportu Spółki w 2008 r. (w %):

- unia europejska 98,7%
- pozostałe kraje 1,3%

Do głównych odbiorców w 2008r. zaliczyć należy:

- grupę kapitałową Swedwood – udział całej grupy w sprzedaży wyniósł około 21%. Brak formalnych powiązań z Hardex S.A.

Główni dostawcy Spółki to:

- Skarb Państwa – Regionalne Dyrekcje Lasów Państwowych w Zielonej Górze, Szczecinie i Poznaniu, których udział w ogólnym zaopatrzeniu wyniósł około 13%. Brak formalnych powiązań z Hardex S.A.
- Grupa Energetyczna Enea S.A. Oddział w Zielonej Górze – udział w strukturze zaopatrzenia wynosił około 12%. Brak formalnych powiązań z Hardex S.A.

## **6. Znaczące umowy.**

- Umowa o sprzedaży energii elektrycznej i świadczenia usług przesyłowych zawarta z Grupą Energetyczną Enea S.A. Oddział w Zielonej Górze. Przedmiotem umowy jest określenie praw i obowiązków stron związanych ze sprzedażą i zakupem energii oraz świadczeniem usług przesyłowych.
- Umowa z Treetex GmbH w Niemczech. Przedmiotem współpracy jest sprzedaż płyt pilśniowych oraz zakupy lakierów niezbędnych do produkcji.
- Kontrakty na dostawy zawarte ze spółkami z grupy kapitałowej Swedwood. Przedmiotem poszczególnych kontraktów jest określenie warunków dostawy przez Hardex S.A. gotowych formatki do mebli z płyty pilśniowej na teren poszczególnych oddziałów spółek tworzących Grupę Kapitałową Swedwood.
- Umowy sprzedaży płyt pilśniowych zawierane z Christian Kroger z siedzibą w Niemczech.
- Umowa sprzedaży węgla energetycznego z Kompanią Węglową. Przedmiotem umowy jest określenie zasad dostaw węgla energetycznego z kopalń i zakładów górniczych do zakładu Emitenta.

## **7. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne, nieruchomości).**

Na dzień 31.12.2008r. Hardex S.A. nie tworzy własnej grupy kapitałowej i jest jednostką jednozakładową. Jednostką dominującą dla HARDEX S.A. jest BBI Capital NFI S.A., który wg wiedzy emitenta na 31.12.2008r. posiada 43,79% akcji Spółki.



Spółka nie posiada inwestycji. Instrumenty pochodne, z których korzystała Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany kursów wymiany walut to kontrakty walutowe typu Forward.

#### **8. Informacje o zaciągniętych przez Hardex S.A. kredytach i umowach pożyczek**

Nie dotyczy.

#### **9. Informacje o udzieleniu przez Hardex S.A. poręczeń, kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji. Transakcje z podmiotami powiązanymi.**

Hardex S.A. zgodnie z zawartą dnia 31.10.2008r. umową, udzielił BBI Capital NFI S.A. (jednostce dominującej) oprocentowanej pożyczki w kwocie 3 mln zł. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych i zabezpieczona wekslem własnym in blanco. Dnia 30.12.2008r. BBI spłacił 1 mln zł wraz z należnymi odsetkami za ten okres. Termin spłaty pozostałej części pożyczki przypada na 30.03.2009r.

#### **10. Emisja papierów wartościowych okresie objętym raportem – opis wykorzystania wpływów z emisji.**

Spółka w roku 2008 przeprowadziła emisję akcji, w wyniku której pozyskała 8,5 mln zł. Zgodnie z zapisami w prospekcie emisyjnym środki te zostały przeznaczone na inwestycje w spółkę. Poniesione nakłady wyniosły:

- modernizacja kotła – 6,7 mln zł,
- instalacja do odparowania wód technologicznych – 2,4 mln zł,
- rębak do odpadów – 0,2 mln zł.

#### **11. Różnice pomiędzy wynikiem finansowym wykazanym w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za rok 2008.**

Spółka nie publikowała prognoz na rok 2008.

#### **12. Zarządzanie zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.**

Spółka korzysta z finansowania zewnętrznego w postaci kredytów kupieckich, nie posiada kredytów bankowych. Hardex S.A. ma płynność finansową, na bieżąco reguluje zobowiązania, generuje nadwyżki finansowe.

#### **13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w porównaniu do posiadanych środków.**

Spółka posiada środki finansowe, jednakże decyzja o zakresie inwestycji na rok 2009, jeszcze nie została podjęta.

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

W 2008r. nie wystąpiły zdarzenia o charakterze nietypowym, które mogłyby mieć znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

### **15. Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności.**

Na osiągnięte wyniki przez Spółkę wpływ będzie miała koniunktura na rynku, ceny, zmiana kursu PLN/EUR oraz wzrost cen po stronie kosztowej.

Rok 2008 to początek kryzysu finansowego, którego skutki wyraźnie negatywnie wpłyną na warunki funkcjonowania przedsiębiorstw w roku 2009.

Hardex opracował projekt planu inwestycyjnego, uwzględniającego zaistniałą sytuację rynkową. Działania inwestycyjne mają na celu stymulować rozwój Spółki poprzez uatrakcyjnienie oferty, poprawę jakości, obniżenie kosztów, zwiększenie zdolności produkcyjnych, usprawnienie organizacji i zarządzania. Zaznaczyć należy, iż założony zestaw zadań inwestycyjnych nie jest zamkniętym i ostatecznym. Może być poddany weryfikacji i zmianom odpowiednio do zmieniających się warunków i priorytetów. Na bieżąco prowadzone jest zarządzanie marketingowe mające na celu wypracowywanie optymalnej struktury sprzedaży wg asortymentu, rynków zbytu, odbiorców wg kryterium zyskowności.

### **16. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.**

W 2008 r. nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

### **17. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących w ciągu ostatniego roku obrotowego. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających i uprawnień osób zarządzających.**

W roku 2008 nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu. W omawianym okresie odbyły się wybory Rady Nadzorczej na następną kadencję, w wyniku których powołana została Pani Kinga Śluzek, w miejsce Pana Bartłomieja Skotnickiego.

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. Kinga Śluzek – Członek Rady Nadzorczej
5. Andrzej Beśkiewicz – Sekretarz Rady Nadzorczej

Zasady powoływania, odwoływania i uprawnień osób zarządzających określa Statut Spółki.

- Zarząd składa się od 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków. Kadencja Zarządu trwa trzy lata i jest wspólna.
- Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu oraz na jego wniosek lub z własnej inicjatywy pozostałych członków Zarządu.
- Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów.
- Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu.
- Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji Zarządu.
- Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania i reprezentowania Spółki z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub statut dla pozostałych władz Spółki.

**18. Umowy zawarte pomiędzy Hardex S.A., a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.**

W okresie 01.01. – 31.12.2008r. nie zawierano takich umów.

**19. Wynagrodzenia, nagrody i korzyści osób zarządzających i nadzorujących.**

Dane dotyczące wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących zostały zamieszczone w nocy 42 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego Spółki.

**20. Stan posiadania akcji HARDEX S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.**

Wg informacji posiadanych przez Spółkę, stan posiadania akcji Hardex S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę jest następujący:

1) Zarząd:

- a) Prezes Zarządu – Ireneusz Kaczmarek: 35 962 akcje,
- b) Członek Zarządu – Anna Juszczyk: 300 akcji,
- c) Członek Zarządu – Waldemar Motyka: 492 akcje.

2) Rada Nadzorcza:

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

**21. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na WZA**

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

- a) BBI Capital NFI S.A., który posiada 499 121 akcji tj. 43,79 % udziałów w kapitale zakładowym HARDEX S.A.,
- b) Skarb Państwa, który posiada 260 938 akcji tj. 22,89 % udziałów w kapitale zakładowym HARDEX S.A.
- c) DM IDM S.A., który posiada 122 205 akcji tj. 10,72 % udziałów w kapitale zakładowym HARDEX S.A.

BBI Capital NFI S.A. posiada 499 121 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowi 43,79% w ogólnej liczbie głosów.

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

DM IDM S.A. posiada 122 205 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowi 10,72 % w ogólnej liczbie głosów.

**22. Informacje o znanych Hardex S.A. umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.**

Spółka nie posiada żadnych informacji o zawartych umowach, w wyniku których mogą nastąpić w przyszłości zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

**23. Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Hardex S.A..**

Specjalne uprawnienia kontrolne nie występują.

**24. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

W spółce nie występuje program akcji pracowniczych.

**25. Wskazanie ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Hardex S.A. oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki.**

Statut Hardex S.A. nie przewiduje żadnych ograniczeń w obrocie akcjami na okaziciela Spółki.

Obrót akcjami Hardex S.A., jako akcjami spółki publicznej, podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o Ofercie Publicznej, w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz w Ustawie o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym.

**26. Informacje dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.**

1. Umowę o dokonanie przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego wg stanu na 30.06.2008r. oraz badania sprawozdania finansowego za 2008 rok zawarto w dniu 26.05.2008r. z firmą PKF Consult Sp. z o.o. na okres 1 roku.

W związku z utworzeniem Grupy Kapitałowej PKF Consult, w ramach której usługi audytorskie świadczy PKF Audyt Sp. z o.o. (spółka której 100% udziałowcem jest PKF Consult Sp. z o.o.), oraz na podstawie uchwały VII / 262 /2009 z 11.02.2009r. Rady Nadzorczej Hardex S.A. stanowiącej o wyborze PKF Audyt Sp. z o.o. na audytora sprawozdań finansowych za rok 2008 – dnia 18.02.2009r. strony zgodnie postanowiły, że umowa zawarta pomiędzy Hardex S.A. a PKF Consult Sp. z o.o. zostaje rozwiązana, oraz że zawarta zostaje umowa pomiędzy Hardex S.A. a PKF Audyt Sp. z o.o. o treści zgodnej z treścią umowy rozwiązywanej.

2. Łączna wysokość wynagrodzenia, wynikającego z w/w umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego wyniosła 28.000zł + podatek VAT (za rok 2008). Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego za rok 2007 wyniosło 25.000zł + podatek VAT.

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

- w 2007r. wynagrodzenie 60.000zł + podatek VAT za wykonanie prac związanych z wprowadzeniem akcji HARDEX S.A. do zorganizowanego obrotu na GPW w Warszawie S.A. oraz z nową emisją akcji,

- w 2008r. nie występowały.

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

Krosno Odrz. dnia 27.02.2009

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Według naszej najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe HARDEX S.A. na dzień 31 grudnia 2008 roku i dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2007 roku sporządzone zostały zgodnie:

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

Jednocześnie Zarząd HARDEX S.A. stwierdza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych (PKF Audyt Warszawa, ul. Elbląska 15/17), dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Wg wiedzy Emitenta, podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania 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 Juszczyk

.....  
Członek Zarządu  
Waldemar Motyka

## Raport Hardex S.A. dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego zawartych w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW” w 2008 roku

Zarząd Hardex S.A z siedzibą w Krośnie Odrzańskim, działając na podstawie § 29 ust. 5 Regulaminu GPW oraz zgodnie z uchwałą nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie z dnia 11 grudnia 2007 roku w sprawie określenia zakresu i struktury raportu dotyczącego stosowania zasad ładu korporacyjnego przez spółki giełdowe, przedstawia raport o stosowaniu przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego w 2008 roku.

### **1. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez emitenta stosowane.**

Część II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

**Zasada nr 1.** Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:

**Pkt.5.** „w przypadku, gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie – udostępnione spółce uzasadnienie kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem”

Stosowanie tej zasady zależy od otrzymania przez Spółkę od akcjonariuszy uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu informacji o zamiarach w zakresie zgłaszania kandydatów do składu rady nadzorczej Spółki przed odbyciem walnego zgromadzenia, w terminie umożliwiającym umieszczenie tych informacji o tych kandydatach na stronie internetowej Spółki.

Jeżeli Spółka będzie otrzymywać w odpowiednim czasie uzasadnienia wraz z życiorysami zawodowymi kandydatów i ich zgodę na publikację, informacje te będą zamieszczane na stronie internetowej Spółki.

**Pkt.6.** „roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną pracy rady nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki”

Spółka nie stosowała tej zasady w zakresie zamieszczania sprawozdania na stronie internetowej oraz w zakresie pracy komitetów. Ponieważ nie jest stosowana zasada III. 7, w Radzie Nadzorczej nie ma wyodrębnionych komitetów. Zgodnie z KSH, sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej jest udostępniane akcjonariuszom na ich żądanie, najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem.

**Pkt.7.** „, pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania”

Spółka nie stosowała tej zasady. Na pytania akcjonariuszy, zarząd lub rada nadzorcza udziela odpowiedzi konkretnemu akcjonariuszowi, który wystąpił z danym pytaniem. Uczestnicy Walnego, zgodnie z przepisami KSH, mają prawo składać oświadczenia na piśmie, które są załączane do protokołów. Spółka uznaje, że takie zasady w wystarczający sposób zapewniają przejrzystość obrad walnych zgromadzeń.

**Pkt.10.** „informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych”

Spółka nie stosowała tej zasady. Zgodnie z obowiązującym prawem, Spółka informowała w drodze raportów o wszystkich zdarzeniach wymagających publikacji, a w tym m.in. dotyczących wypłaty dywidendy.

**Pkt.11.** „powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki”

Zarząd w przypadku złożenia przez Członka RN stosownego oświadczenia, zamieści je na stronie internetowej. Jednakże Zarząd zwraca uwagę, że nie ma żadnych podstaw formalnych do żądania od Członka RN złożenia takiego oświadczenia. Członka RN obowiązuje przede wszystkim zasada lojalności wobec Spółki i w swych działaniach powinien on kierować się wyłącznie interesem Spółki.

**Zasada nr 2.** „Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1. Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2009 r.”

Spółka nie stosowała tej zasady, stojąc na stanowisku, że informacje publikowane w języku polskim są wystarczające do komunikacji z akcjonariuszami.

**Zasada nr 5.** „Projekty uchwał walnego zgromadzenia powinny być uzasadnione, z wyjątkiem uchwał w sprawach porządkowych i formalnych oraz uchwał, które są typowymi uchwałami podejmowanymi w toku obrad zwyczajnego walnego zgromadzenia. Mając na względzie powyższe Zarząd powinien przedstawić uzasadnienie lub zwrócić się do podmiotu wnioskującego o umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia o przedstawienie uzasadnienia.”

Spółka nie publikowała uzasadnień projektów uchwał zgłaszanych przez Zarząd. Projekty uchwał publikowane są z należytych wyprzedzeniem w celu umożliwienia akcjonariuszom zapoznania się z nimi i ewentualnego zgłaszania pytań. W przypadku projektów uchwał zgłaszanych przez inne osoby, Zarząd będzie się zwracał do wnioskującego o przedstawienie uzasadnienia.

### **Część III "Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych"**

**Zasada nr 2:** "Członek rady nadzorczej powinien przekazać zarządowi spółki informacje na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka rady nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez radę."

Prawidłowym i wystarczającym wobec obowiązującego prawa jest działanie dla dobra Spółki i akcjonariuszy oraz odpowiedzialność za ewentualne działania na szkodę spółki bądź akcjonariuszy.

Członka rady nadzorczej spółki akcyjnej obowiązuje zasada lojalności wobec spółki i w swych działaniach, członek rady nadzorczej powinien kierować się wyłącznie interesem spółki.

**Zasada nr 6:** "Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt. b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu."

Spółka nie stosowała tej zasady. Wybór rady nadzorczej jest decyzją akcjonariuszy spółki i nie ma uzasadnienia dla ograniczenia w swobodzie wyboru osób do tego organu. Członkowie rady nadzorczej z istoty pełnionej funkcji są niezależni w swych sądach i decyzjach. Spółka stoi na stanowisku, iż wybór rady nadzorczej przez akcjonariuszy, jako „współwłaścicieli” Spółki, jest wyrazem dbałości o interesy Spółki.

**Zasada nr 7:** "W ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu. W skład tego komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. W spółkach, w których rada nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, zadania komitetu mogą być wykonywane przez radę nadzorczą."

Spółka stoi na stanowisku, iż wobec rozmiarów prowadzonej przez Spółkę działalności, wyodrębnianie w pięcioosobowym składzie Rady Nadzorczej komitetu nie znajduje uzasadnienia.

**Zasada nr 8:** "W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...)."

Spółka nie stosowała tej zasady, ponieważ nie stosowana jest zasada nr 7 części III "Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych". W ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonują komitety.

#### **Część IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy**

**Zasada nr 1.** „Przedstawicielom mediów powinno się umożliwiać obecność na walnych zgromadzeniach.”



W walnych zgromadzeniach Spółki udział biorą osoby uprawnione i obsługujące Walne Zgromadzenie. Obowiązujące przepisy prawa, w tym Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005r. w sprawie raportów bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, w wystarczający sposób, regulują wykonanie nałożonych na spółki publiczne obowiązków informacyjnych w zakresie jawności i przejrzystości spraw będących przedmiotem obrad WZ. W przypadku pytań dotyczących Walnych Zgromadzeń, kierowanych do Spółki ze strony przedstawicieli mediów, Spółka udziela stosownych odpowiedzi. Ponadto w zakresie tej zasady decydują akcjonariusze obecni na Walnym Zgromadzeniu, w szczególności zaś Przewodniczący.

## **2. Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.**

Obrady Walnych Zgromadzeń Emitenta odbywają się zgodnie z przepisami: Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

### **Organ uprawniony do zwołania Walnego Zgromadzenia**

Zgodnie z § 21 Statutu Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd jako Zwyczajne albo Nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd:

- a) z własnej inicjatywy,
- b) na pisemny wniosek Rady Nadzorczej,
- c) lub na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego.

Kompetencja do zwołania Walnego Zgromadzenia przysługuje także Radzie Nadzorczej, jeśli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przypisanych terminach.

### **Sposób zwołania i odwołania Walnego Zgromadzenia, porządek obrad**

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych oraz § 3 Regulaminu Zgromadzenia Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

Zgodnie z § 22 Statutu Emitenta, porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej, z wyjątkiem obrad Walnego Zgromadzenia zwoływanych przez Zarząd na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10% kapitału zakładowego.

Rada Nadzorcza oraz akcjonariusze reprezentujący co najmniej dziesięć procent kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

### **Uczestnictwo w Walnym Zgromadzeniu**

Zgodnie z § 23 Statutu, Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie bądź w miejscu siedziby Emitenta.

Zgodnie z § 4 Regulaminu Zgromadzenia akcjonariusze mogą brać udział w Walnym Zgromadzeniu osobiście bądź przez pełnomocników.

Warunkiem uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest złożenie w Spółce akcji, bądź świadectwa wystawionego celem potwierdzenia uprawnień posiadacza akcji zdematerializowanych do uczestnictwa w tym zgromadzeniu, najpóźniej na tydzień przed odbyciem Walnego Zgromadzenia.

### **Przebieg Walnego Zgromadzenia**

Zgodnie z § 6 Regulaminu Zgromadzenia Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu dokonuje się wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia i sekretarza. W przypadku nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej i jego zastępcy Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.

### **Podejmowanie uchwał, głosowanie**

Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są w drodze głosowania.

Wszystkie akcje Emitenta są akcjami zwykłymi. Jedna akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z § 13 Regulaminu, uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli Statut lub przepisy Kodeksu Spółek Handlowych nie stanowią inaczej. Zgodnie z § 25 ust. 3 Statutu, większość 4/5 oddanych głosów wymagana jest dla podjęcia uchwał dotyczących:

- zmiany Statutu, w tym podwyższenia kapitału,
- emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa,
- emisji warrantów subskrypcyjnych,
- zbycia przedsiębiorstwa Emitenta,
- połączenia Emitenta z inną spółką,
- rozwiązania Emitenta,
- zakupu akcji własnych w celu umorzenia,
- umorzenia akcji.

Uchwała zostaje podjęta, jeżeli w toku głosowania uzyska więcej niż połowę głosów oddanych, chyba że Kodeks Spółek Handlowych, bądź Statut Emitenta przewidują inną większość.

### **3. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów.**

Podstawą funkcjonowania Zarządu są przepisy KSH, Statut oraz Regulamin Zarządu.

Zgodnie z § 11 Statutu, Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką i jej reprezentowania, z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub Statut dla pozostałych władz Spółki.

Zarząd składa się z jednej do pięciu osób powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Powołuje ona także Prezesa Zarządu oraz, na jego wniosek lub z własnej inicjatywy, pozostałych członków Zarządu.

Kadencja Zarządu trwa 3 lata i jest kadencją wspólną. Mandaty członków Zarządu wygasają m.in. z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji Zarządu.

Obecny Zarząd jest Zarządem VI kadencji, która kończy się w dniu odbycia ZWZ zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2008 rok.

Poszczególne członkowie Zarządu pełnią swoją funkcję:

- Ireneusz Kaczmarek – od dnia 21 kwietnia 1992 r.,
- Waldemar Motyka – od dnia 20 kwietnia 2006 r.,
- Anna Juszczyk – od dnia 20 kwietnia 2006 r.

Funkcjonowanie Rady Nadzorczej Emitenta regulują przepisy KSH, Statut oraz Regulamin Rady Nadzorczej.

Do kompetencji Rady Nadzorczej, zgodnie z § 19 Statutu oraz § 3 Regulaminu, należy w szczególności:

- a) badanie rocznego bilansu, a także rachunku zysków i strat oraz zapewnienie ich weryfikacji przez wybranych przez siebie biegłych rewidentów,
- b) badanie i opiniowanie sprawozdania Zarządu,
- c) badanie co roku i zatwierdzanie planów działalności gospodarczej, planów finansowych i marketingowych Emitenta oraz żądanie od Zarządu szczegółowych sprawozdań z wykonania tych planów,
- d) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w powyższych punktach,
- e) badanie i przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat,
- f) powoływanie, zawieszanie i odwoływanie członków Zarządu,
- g) wyrażanie zgody na transakcje obejmujące zbycie lub nabycie akcji lub innego mienia, lub zaciągnięcie pożyczki pieniężnej, jeżeli wartość danej transakcji przewyższy 15% (piętnaście procent) wartości netto aktywów Emitenta według ostatniego bilansu,
- h) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich czynności, w razie zawieszenia lub odwołania członków Zarządu lub gdy członkowie ci z innych powodów nie mogą sprawować swoich czynności,
- i) uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej,
- j) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż pięciu i nie więcej niż dziewięciu członków. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata i jest wspólna.

Poszczególni członkowie Rady Nadzorczej pełnią swą funkcję:

- Andrzej Beśkiewicz – od dnia 25 maja 1996 r.,
- Kinga Śluzek – od 24 czerwca 2008 r.,
- Dawid Sukacz – od 12 grudnia 2006 r.,
- Piotr Karmelita – od 12 grudnia 2006 r.,
- Dariusz Zych – od 12 grudnia 2006 r.

#### **4. Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.**

Spółka sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

W ramach systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem proces sporządzania sprawozdań finansowych realizowany jest w drodze obowiązujących w Spółce procedur. Jednostkowe sprawozdania finansowe sporządzane są przez służby finansowo-księgowe pod nadzorem Głównego Księgowego, a następnie przekazywane do akceptacji przez Zarząd.

Spółka na bieżąco monitoruje i wdraża zmiany wprowadzane w przepisach i regulacjach zewnętrznych w zakresie wymogów sprawozdawczości giełdowej.

Roczne sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu przez biegłego rewidenta, natomiast półroczne przeglądowni przez biegłego rewidenta.

**PKF**

**CIPIA METALINCO  
BIOLOGO RENDITA**

**CONTRATO ADMINISTRATIVO**

**HADEB**

**Redes Abiertas**

**de  
Alquiler Computación**

**de 2006 al 31 de 2008 y de 2009 a**



**Wiederholungsfragen zum 1. Teilklausur**

**Wie werden Einnahmen, Rückstellungen & Kosten  
MAG. 2018 durch Abzug & Addition gebildet?  
Beim Gewinn ab 01.01.2018 bis 31.12.2018**

**Wiederholungsfragen zum 2. Teilklausur**

- 1. **Wiederholungsfragen zum 1. Teilklausur**
- 2. **Wiederholungsfragen zum 2. Teilklausur**
- 3. **Wiederholungsfragen zum 3. Teilklausur**
- 4. **Wiederholungsfragen zum 4. Teilklausur**
- 5. **Wiederholungsfragen zum 5. Teilklausur**
- 6. **Wiederholungsfragen zum 6. Teilklausur**

**Wiederholungsfragen zum 7. Teilklausur**

**Wiederholungsfragen zum 8. Teilklausur**

- 1. **Wiederholungsfragen zum 1. Teilklausur**
- 2. **Wiederholungsfragen zum 2. Teilklausur**

**Wiederholungsfragen zum 3. Teilklausur**

**Wiederholungsfragen zum 4. Teilklausur**

Company accounts prepared in accordance with the provisions of the Companies Act 2006 and the Companies (Accounts) Regulations 2008.

The financial statements have been prepared on the basis of the accounting records maintained by the company and are true and fair.

The financial statements have been prepared on the basis of the accounting records maintained by the company and are true and fair. The financial statements have been prepared on the basis of the accounting records maintained by the company and are true and fair.

The financial statements have been prepared on the basis of the accounting records maintained by the company and are true and fair.

The financial statements have been prepared on the basis of the accounting records maintained by the company and are true and fair.

**THE ACCOUNTS**  
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2014

**THE ACCOUNTS**  
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2014

**THE ACCOUNTS**  
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2014

**Report Management System  
& System Integration Strategy  
Market Entry Analysis  
for  
Kosovo Operations  
2019-2024  
Prepared by PKF CONSULTANTS**





**A. CASH FLOW**

**1. Operating Activities**

Operating activities include all activities that are related to the primary operations of the company. These activities are the source of cash and cash equivalents. Operating activities include the sale of goods and services, the collection of accounts receivable, and the payment of accounts payable, salaries, and taxes.

The following table shows the cash flow from operating activities for the year ended December 31, 2018.

**2. Investing Activities**

Investing activities include the purchase and sale of long-term assets and investments. These activities are the source of cash and cash equivalents.

The following table shows the cash flow from investing activities for the year ended December 31, 2018.

Account	2018	2017	Change
Operating Activities	100	100	0
Investing Activities	(50)	(50)	0
Financing Activities	0	0	0
<b>Total</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>0</b>

The following table shows the cash flow from financing activities for the year ended December 31, 2018.

The following table shows the cash flow from financing activities for the year ended December 31, 2018.

Account	2018	2017
Operating Activities	100	100
Investing Activities	(50)	(50)
Financing Activities	0	0
<b>Total</b>	<b>50</b>	<b>50</b>

Account	2018	2017
Operating Activities	100	100
Investing Activities	(50)	(50)
Financing Activities	0	0
<b>Total</b>	<b>50</b>	<b>50</b>

The following table shows the cash flow from financing activities for the year ended December 31, 2018.

The following table shows the cash flow from financing activities for the year ended December 31, 2018.

The following table shows the cash flow from financing activities for the year ended December 31, 2018.

**Appendix B.A. to Financial Statements**  
**Notes to Financial Statements**

1. **Accounting Policies:** Significant accounting policies are described in Note 1 to the financial statements.
2. **Revenue Recognition:** Revenue is recognized when the performance obligation is satisfied.
3. **Accounts Receivable:** Accounts receivable are recorded at the net amount due from customers.
4. **Inventory:** Inventory is recorded at the lower of cost or market.
5. **Property, Plant, and Equipment:** Property, plant, and equipment are recorded at cost less accumulated depreciation.
6. **Goodwill:** Goodwill is recorded as the excess of the purchase price over the fair value of the identifiable intangible assets.
7. **Leases:** Leases are classified as either operating or finance leases based on the substance of the arrangement.
8. **Income Taxes:** Income taxes are recorded based on the enacted tax laws.
9. **Financial Instruments:** Financial instruments are recorded at fair value.
10. **Contingent Liabilities:** Contingent liabilities are recorded when it is probable that a liability has been incurred and the amount can be reasonably estimated.
11. **Related Party Transactions:** Related party transactions are disclosed if they are material.
12. **Subsequent Events:** Subsequent events are disclosed if they are material.
13. **Segment Reporting:** Segment reporting is provided for the reportable segments.
14. **Other Disclosures:** Other disclosures are provided as required by the applicable financial reporting standards.





**Appendix 1: List of Activities**

**Activity 1: Introduction to the Project**

**1.1. Introduction to the Project**

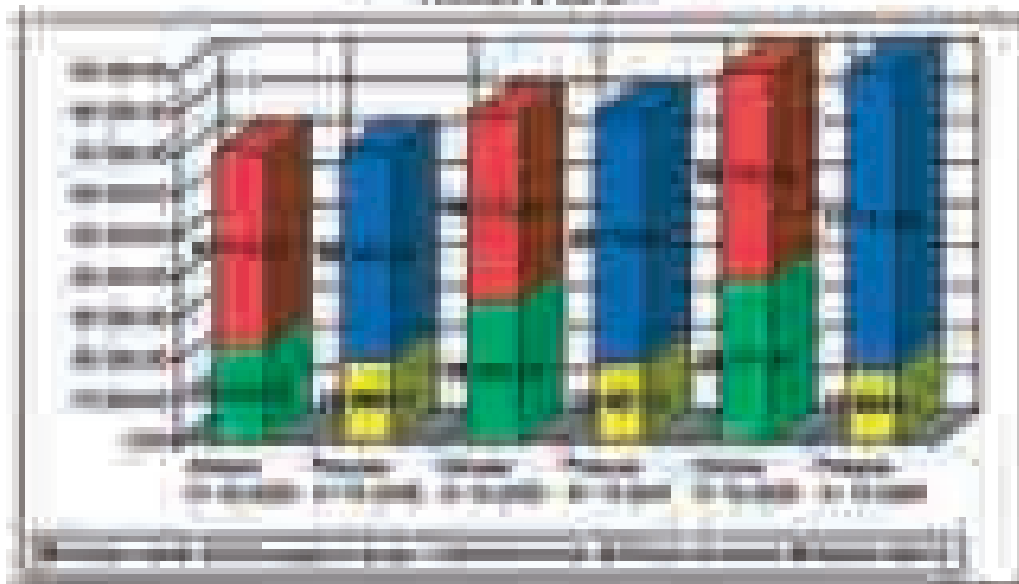
Activity	Duration (min)	Start Time	End Time	Day	Location	Facilitator	Resources	Notes
1.1.1. Welcome and Introduction	10	09:00	10:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.2. Project Overview	15	10:05	11:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.3. Project Objectives	15	11:05	12:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.4. Project Scope	15	12:05	13:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.5. Project Risks	15	13:05	14:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.6. Project Roles	15	14:05	15:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.7. Project Summary	10	15:05	16:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.8. Q&A	15	16:05	17:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.9. Feedback	10	17:05	18:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.10. Project Close	10	18:05	19:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.11. Project Summary	10	19:05	20:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.12. Project Summary	10	20:05	21:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.13. Project Summary	10	21:05	22:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.14. Project Summary	10	22:05	23:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.15. Project Summary	10	23:05	24:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.16. Project Summary	10	24:05	25:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.17. Project Summary	10	25:05	26:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.18. Project Summary	10	26:05	27:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.19. Project Summary	10	27:05	28:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.20. Project Summary	10	28:05	29:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.21. Project Summary	10	29:05	30:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.22. Project Summary	10	30:05	31:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.23. Project Summary	10	31:05	32:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.24. Project Summary	10	32:05	33:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.25. Project Summary	10	33:05	34:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.26. Project Summary	10	34:05	35:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.27. Project Summary	10	35:05	36:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.28. Project Summary	10	36:05	37:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.29. Project Summary	10	37:05	38:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.30. Project Summary	10	38:05	39:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.31. Project Summary	10	39:05	40:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.32. Project Summary	10	40:05	41:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.33. Project Summary	10	41:05	42:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.34. Project Summary	10	42:05	43:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.35. Project Summary	10	43:05	44:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.36. Project Summary	10	44:05	45:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.37. Project Summary	10	45:05	46:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.38. Project Summary	10	46:05	47:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.39. Project Summary	10	47:05	48:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.40. Project Summary	10	48:05	49:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.41. Project Summary	10	49:05	50:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.42. Project Summary	10	50:05	51:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.43. Project Summary	10	51:05	52:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.44. Project Summary	10	52:05	53:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.45. Project Summary	10	53:05	54:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.46. Project Summary	10	54:05	55:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.47. Project Summary	10	55:05	56:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.48. Project Summary	10	56:05	57:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.49. Project Summary	10	57:05	58:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.50. Project Summary	10	58:05	59:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	
1.1.51. Project Summary	10	59:05	60:00	Monday	Room 101	John Doe	Project Charter	



**III. ECONOMIC DEVELOPMENT ACTIVITIES**

**A. Rural**

**APPENDIX A - RURAL FINANCIAL  
 ACTIVITY BY STATE**



The following table shows the number of rural financial institutions that received funding from the Rural Business Development Fund (RBD Fund) for each year from 2000 to 2005. The Y-axis represents the number of institutions, and the X-axis represents the year. The data shows a steady increase in the number of institutions receiving funding over the period.

The following table shows the total amount of funding received by rural financial institutions from the RBD Fund for each year from 2000 to 2005. The Y-axis represents the amount in millions of dollars, and the X-axis represents the year. The data shows a steady increase in the total amount of funding over the period.

The following table shows the total amount of funding received by rural financial institutions from the RBD Fund for each year from 2000 to 2005, broken down by state. The Y-axis represents the amount in millions of dollars, and the X-axis represents the state. The data shows that Florida and Georgia received the largest amounts of funding.

The following table shows the total amount of funding received by rural financial institutions from the RBD Fund for each year from 2000 to 2005, broken down by type of institution. The Y-axis represents the amount in millions of dollars, and the X-axis represents the type of institution. The data shows that community development financial institutions received the largest amounts of funding.

**Appendix B - Rural Financial Activity by State (Millions of Dollars)**

The following table shows the total amount of funding received by rural financial institutions from the RBD Fund for each year from 2000 to 2005, broken down by state. The Y-axis represents the amount in millions of dollars, and the X-axis represents the state. The data shows that Florida and Georgia received the largest amounts of funding.

The following table shows the total amount of funding received by rural financial institutions from the RBD Fund for each year from 2000 to 2005, broken down by type of institution. The Y-axis represents the amount in millions of dollars, and the X-axis represents the type of institution. The data shows that community development financial institutions received the largest amounts of funding.

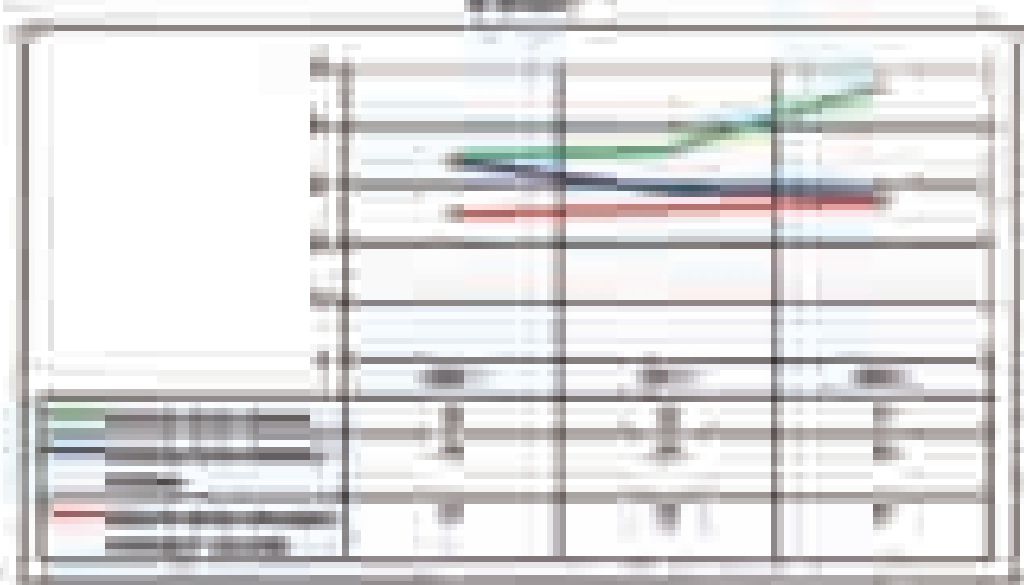
The following table shows the total amount of funding received by rural financial institutions from the RBD Fund for each year from 2000 to 2005, broken down by type of institution. The Y-axis represents the amount in millions of dollars, and the X-axis represents the type of institution. The data shows that community development financial institutions received the largest amounts of funding.





**Figure 1.1. A simple economy**

**Table 1.1. Production**

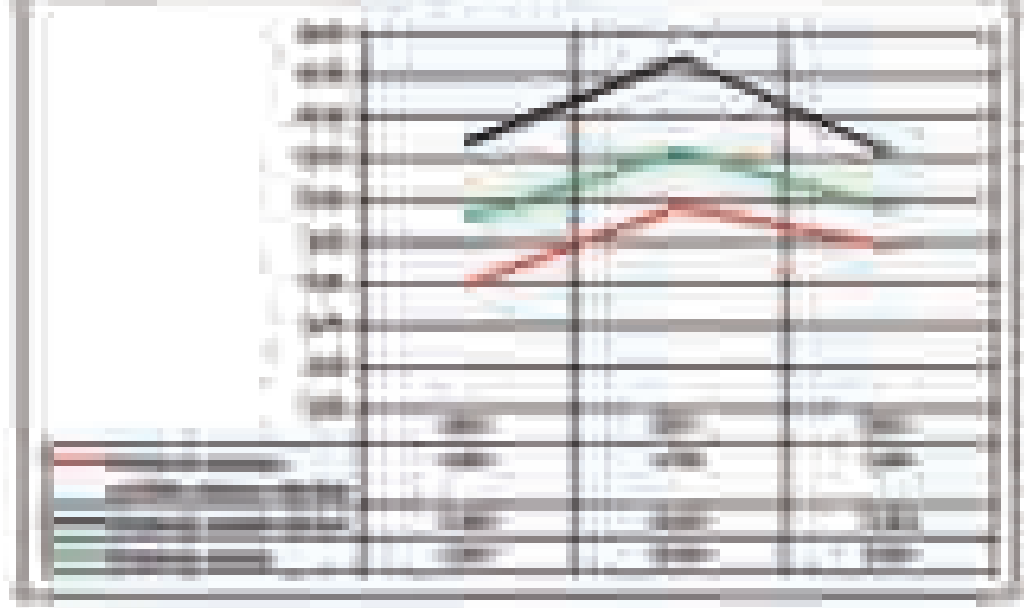


The economy in Figure 1.1 is a simple economy. It has three goods, A, B, and C, and three years. The production of each good is shown in Table 1.1. The economy is a simple economy because it has a constant number of goods and a constant number of years.

The economy in Figure 1.1 is a simple economy. It has three goods, A, B, and C, and three years. The production of each good is shown in Table 1.1. The economy is a simple economy because it has a constant number of goods and a constant number of years.

**Figure 1.2. A simple economy**

**Table 1.2. Production**



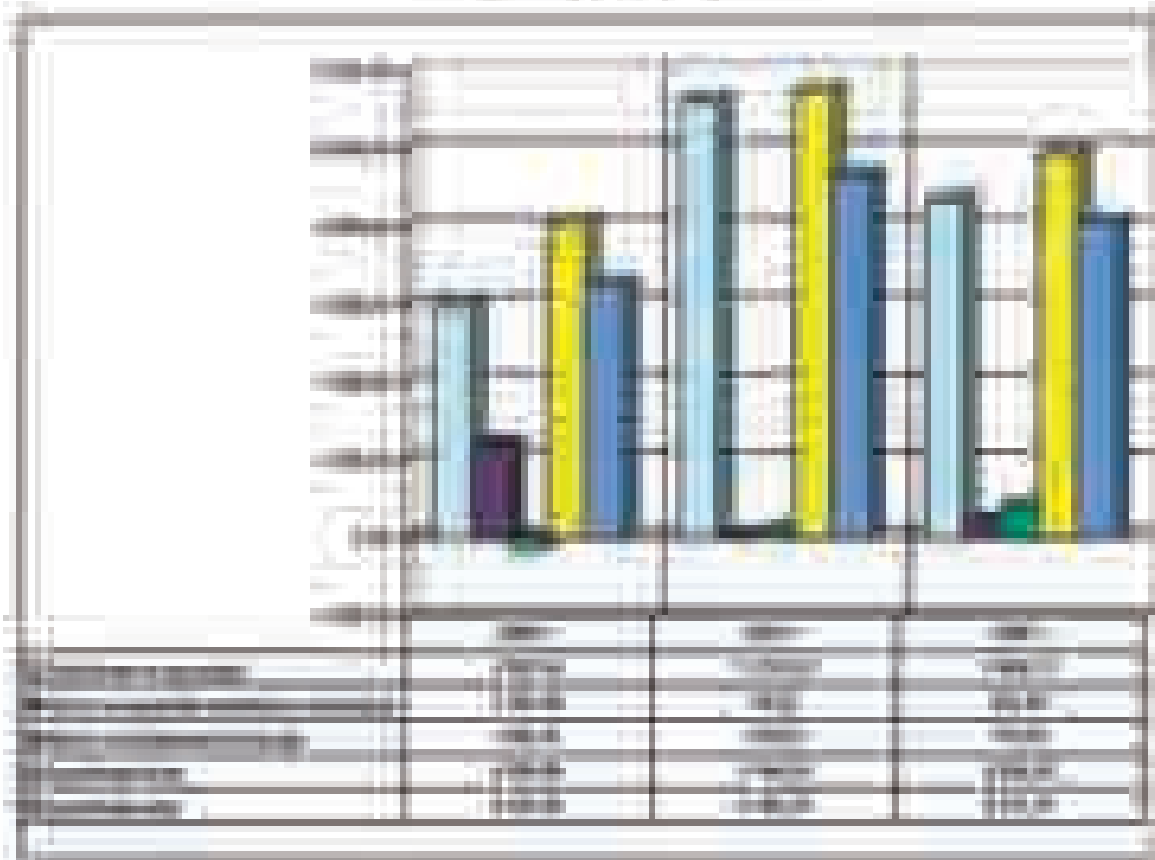


**Table 1.6. 4. Energy Efficiency  
Energy Efficiency Investment Measures**

Energy efficiency measures include lighting, air conditioning, energy conservation, and general building retrofits. In addition, general energy use is covered by the 10% rule. Energy efficiency measures include lighting, air conditioning, energy conservation, and general building retrofits. In addition, general energy use is covered by the 10% rule. Energy efficiency measures include lighting, air conditioning, energy conservation, and general building retrofits. In addition, general energy use is covered by the 10% rule.

**Table 1.6.4. Energy Efficiency Investment Measures**

Table 1.6.4.1



The chart displays the percentage of energy efficiency investment measures for three categories: Lighting, Air Conditioning, and Energy Conservation. The Y-axis represents the percentage of investment, ranging from 0% to 20%. The X-axis lists the three categories. The data is summarized in the table below:

Lighting: Measure 1 (10%), Measure 2 (12%), Measure 3 (8%).  
 Air Conditioning: Measure 1 (15%), Measure 2 (18%), Measure 3 (10%).  
 Energy Conservation: Measure 1 (12%), Measure 2 (15%), Measure 3 (10%).

The chart shows that Air Conditioning has the highest investment percentage across all measures, followed by Energy Conservation and Lighting.

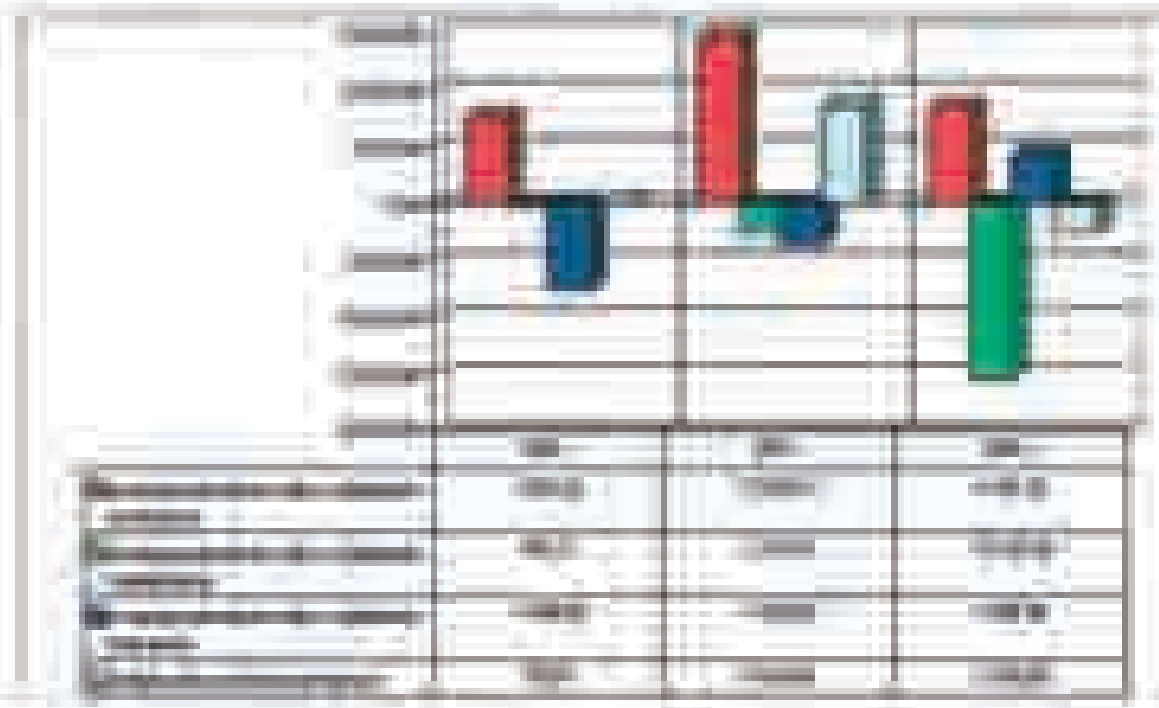
Measure 2 consistently shows the highest investment percentage across all three categories.

The total investment percentage for each category is: Lighting (30%), Air Conditioning (43%), and Energy Conservation (37%).



**1. Economic Performance Indicators**

**Table 1: Economic Performance Indicators**



Indicator	2013			2014			2015		
	Q1	Q2	Q3	Q1	Q2	Q3	Q1	Q2	Q3
GDP Growth	5.5	5.5	5.5	7.0	7.0	7.0	6.0	6.0	6.0
Inflation	-2.0	-2.0	-2.0	-1.0	-1.0	-1.0	-1.5	-1.5	-1.5
Unemployment	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-5.0	-5.0	-5.0
Trade Balance	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

The chart illustrates the economic performance indicators for the years 2013, 2014, and 2015. GDP growth shows a steady increase from 5.5% in 2013 to 7.0% in 2014, followed by a slight decline to 6.0% in 2015. Inflation remains negative throughout the period, indicating deflationary pressure. Unemployment shows a significant decrease from 0.0% in 2013 to -5.0% in 2015, suggesting a strong labor market. The trade balance remains at 0.0% across all years.

These indicators provide a comprehensive overview of the economic landscape. The positive GDP growth and decreasing unemployment rates are encouraging signs, while the persistent negative inflation rates indicate a need for monetary policy adjustments. The stable trade balance suggests a balanced external sector.

**2. Economic Outlook and Projections**

The economic outlook for the next few years is positive, with projected GDP growth rates of 6.5% for 2016, 7.0% for 2017, and 7.5% for 2018. Inflation is expected to remain negative, and unemployment is projected to continue its downward trend.



Handwritten section header.

Handwritten section header.

Handwritten section header.

Handwritten paragraph of text.

Handwritten paragraph of text.

Handwritten line of text.

Handwritten line of text.

Handwritten paragraph of text.

Handwritten paragraph of text.

Handwritten paragraph of text.

Handwritten paragraph of text.

Handwritten section header.

Handwritten paragraph of text.

Handwritten section header.

Handwritten section header.

Handwritten paragraph of text.

Handwritten section header.

Handwritten paragraph of text.

Handwritten section header.

Handwritten paragraph of text.

Handwritten section header.

Handwritten paragraph of text.



1.1. **PROBLEMATIKA**

Problematika... (text describing the problem area)

1.2. **PROBLEMATIKA (KATEGORIJA) (KATEGORIJA) (KATEGORIJA)**

Problematika... (text describing the problem area)

1.3. **PROBLEMATIKA (KATEGORIJA) (KATEGORIJA) (KATEGORIJA)**

Problematika... (text describing the problem area)

1.4. **PROBLEMATIKA (KATEGORIJA) (KATEGORIJA) (KATEGORIJA)**

Problematika... (text describing the problem area)

1.5. **PROBLEMATIKA (KATEGORIJA) (KATEGORIJA) (KATEGORIJA)**

Problematika... (text describing the problem area)

1.6. **PROBLEMATIKA (KATEGORIJA) (KATEGORIJA) (KATEGORIJA)**

Problematika... (text describing the problem area)

Problematika... (text describing the problem area)

Problematika... (text describing the problem area)



1.7. **PROBLEMATIKA (KATEGORIJA) (KATEGORIJA) (KATEGORIJA)**