

LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu HARDEX S.A. przekazuję Państwu Raport Roczny, stanowiący podsumowanie działalności Spółki w 2009 roku.

Ostatnie lata były trudne dla polskiej gospodarki ze względu na trwający kryzys i związane z nim ogólne spowolnienie na rynku. Miniony rok 2009 dla spółki Hardex SA, jak i dla całej branży płyt drewnopochodnych w Polsce i Europie w sposób istotny był związany z zewnętrznymi warunkami rynkowymi. Negatywne skutki, takie jak spadek zapotrzebowania m.in. na płyty pilśniowe oraz pojawienie się nowych mocy produkcyjnych na rynku, spowodowały znaczną nadpodaż i wymusiły spadki cen sprzedaży. Dodatkowo na wyniki wpłynął wzrost cen surowców. Zarząd koncentrował się na podjęciu stosownych działań mających na celu obniżenie kosztów działalności oraz wdrażanie przedsięwzięć inwestycyjnych poprawiających wydajność produkcji i efektywność gospodarowania surowcami. W 2009 kontynuowano więc procesy inwestycyjne i modernizacyjne. Poniesione nakłady na te cele wyniosły 3,8 mln zł.

W 2009 roku Spółka w dalszym ciągu podejmowała działania ukierunkowane na wzrost konkurencyjności produktów na rynku, poprawę ich jakości oraz stanu technicznego maszyn i urządzeń, doskonalenie działań marketingowych aby sprostać wymaganiom i oczekiwaniom naszych klientów i być preferowanym przez nich dostawcą. Hardex SA od wielu lat i także w tym roku został laureatem nagrody Srebrne Laury „Przedsiębiorstwo Fair Play” 2009. Bezpieczna relacja wielkości zadłużenia do kapitałów oraz realizacja strategii zrównoważonego rozwoju HARDEX S.A. stanowią podstawę działalności firmy.

W 2010 roku kontynuowane będą działania związane z wdrażaniem przedsięwzięć inwestycyjnych ukierunkowanych na redukcję kosztów i poprawę efektywności zarządzania poprzez m.in. wprowadzenie nowoczesnych rozwiązań informatycznych.

Przekazując Państwu sprawozdanie chciałbym podziękować wszystkim 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 2009

INFORMACJE OGÓLNE**I. Dane jednostki:**

Nazwa:	Hardex Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	ul. Gubińska 63, 66-600 Krosno Odrzańskie
Podstawowy przedmiot działalności:	Działalność Spółki jest zaklasyfikowana wg Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) do działu 16 – produkcja wyrobów z drewna oraz z korka (z wyłączeniem mebli), produkcja wyrobów ze słomy i materiałów używanych do wyplatania; klasy 16.21 i podklasy 16.21.Z – Produkcja arkuszy fornirowych i płyt wykonanych na bazie drewna. Spółka jest producentem płyt pilśniowych twardych w technologii mokriformowanej.
Organ prowadzący rejestr:	Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego Nr KRS:00000 17849 prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze VIII Wydział Gospodarczy.
Numer statystyczny REGON:	970517930

II. Czas trwania Jednostki:

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

III. Okresy prezentowane

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku.

Dane porównawcze prezentowane są:

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

IV. Skład organów Jednostki według stanu na dzień 31.12.2009 r.:**Zarząd:**

1. Ireneusz Kaczmarek - Prezes Zarządu
2. Waldemar Motyka - Członek Zarządu
3. Agnieszka Maciejewska - Członek Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W roku obrotowym nastąpiła zmiana w składzie Zarządu. W dniu 08-11-2009r. odwołana została z funkcji Członka Zarządu Anna Juszczyk, na to miejsce w dniu 09-11-2009 r. powołano Agnieszkę Maciejewską.

Rada Nadzorcza:

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

W roku 2009 nie dokonano zmian w składzie Rady Nadzorczej.

V. Biegli rewidenci:

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

VI. Prawnicy:

Jan Mironik – Radca Prawny

VII. Banki:

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

VIII. Notowania na rynku regulowanym:

1. Informacje ogólne:

Giełda:	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ul. Książęca 4 00-498 Warszawa
Symbol na GPW:	HDX
Sektor na GPW:	Drzewny (drz)
2. System depozytowo – rozliczeniowy: Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW)
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa
3. Kontakty z inwestorami: Adres spółki i biura odpowiedzialnego za relacje inwestorskie
Krosno Odrz., ul. Gubińska 63
tel.(068)3835301÷07 fax (068)383 6211
e-mail:plyta@hardex.pl

IX. Znaczący Akcjonariusze:

Według wiedzy Spółki na dzień 31.12.2009 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
BBI Capital NFI S.A.	359.000	865.190,00	31,50	359.000	31,50
Skarb Państwa	260.938	628.860,58	22,89	260.938	22,89
Dom Maklerski IDM S.A.	126.497	304.857,77	11,10	126.497	11,10
Razem	746.435	1.798.908,35	65,49	746.435	65,49

X. Spółki zależne:

Hardex S.A. nie posiada spółek zależnych

XI. Spółki stowarzyszone:

Hardex S.A. nie posiada spółek stowarzyszonych

XII. Sprawozdania skonsolidowane i połączenie spółek

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

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

XIII. Oświadczenie Zarządu

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 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 VII/267/2009 z dnia 04 marca 2009 roku.

XIV. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

XV. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE		w PLN		w EUR	
		31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	102 002 468,29	111 247 432,47	23 499 624,08	26 662 695,92
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 148 969,60	9 067 190,95	264 702,94	2 173 135,59
3	Zysk (strata) brutto	1 605 986,18	9 855 243,95	369 991,75	2 362 008,42
4	Zysk (strata) netto	1 256 827,18	8 073 701,95	289 551,49	1 935 025,87
5	Aktywa razem	79 671 204,75	89 621 291,23	19 393 214,73	21 479 554,03
6	Zobowiązania i rezerwy, razem	14 722 108,52	17 869 314,16	3 583 590,99	4 282 742,34
7	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Zobowiązania krótkoterminowe	5 743 207,05	9 948 442,21	1 397 986,23	2 384 345,27
9	Kapitał własny (aktywa netto)	64 949 096,23	71 751 977,07	15 809 623,74	17 196 811,69
10	Kapitał zakładowy	2 747 045,73	2 747 045,73	668 673,81	658 385,04
11	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 276 399,12	8 450 665,61	754 826,32	2 025 372,83
12	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 629 933,82	-15 330 358,61	-375 508,87	-3 674 230,33
13	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 631 377,15	4 338 285,92	-1 297 372,98	1 039 757,91
14	Przepływy pieniężne netto, razem	-3 984 911,85	-2 541 407,08	-918 055,53	-609 099,59
15	Liczba akcji (średnia ważona w szt.)	1 139 853	1 115 423	1 139 853	1 115 423
16	Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / eur)	56,98	64,33	13,87	15,42
17	Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / eur)	56,98	64,43	13,87	15,42
18	Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł / eur)	1,10	7,24	0,25	1,73
19	Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł / eur)	1,10	7,24	0,25	1,73
20	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/eur)	7,00	4,06	1,61	0,97

SPRAWOZDANIE FINANSOWE HARDEX S.A. ZA OKRES 01.01. – 31.12.2009 R.

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

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
	Ireneusz Kaczmarek	Prezes Zarządu	
	Waldemar Motyka	Członek Zarządu	
	Agnieszka Maciejewska	Członek Zarządu	
	Justyna Radko	Główny Księgowy	

Nazwa i adres jednostki

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres od dnia: 01.01.2009 do 31.12.2009 r.

Wariant porównawczy

(w zł i gr)

Treść		2009	2008
A.	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, W TYM:	100 851 994,00	112 670 550,65
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	101 299 993,39	110 263 175,42
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-1 441 740,47	742 138,92
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	291 266,18	680 979,26
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	702 474,90	984 257,05
B.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	101 023 487,04	104 011 843,23
I.	Amortyzacja	5 733 054,86	5 342 735,73
II.	Zużycie materiałów i energii	63 626 773,98	64 326 952,16
III.	Usługi obce	12 324 478,17	13 669 788,85
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	1 807 011,56	1 940 722,79
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	13 450 290,32	14 214 365,55
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 185 376,21	3 299 674,48
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	486 784,17	555 513,73
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	409 717,77	662 089,94
C.	ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-171 493,04	8 658 707,42
D.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	1 893 207,96	599 808,44
I.	Zysk ze zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	1 307 273,60	438 534,01
II.	Dotacje	129 854,11	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	456 080,25	161 274,43
E.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	572 745,32	191 324,91
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	236 364,94	62 055,00
III.	Inne koszty operacyjne	336 380,38	129 269,91
F.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	1 148 969,60	9 067 190,95
G.	PRZYCHODY FINANSOWE	639 861,01	932 971,12
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	458 889,34	731 879,19
	- od jednostek powiązanych	142 849,31	57 205,48
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	138 240,80	201 091,93
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	42 730,87	0,00
V.	Inne	0,00	0,00
H.	KOSZTY FINANSOWE	182 844,43	144 918,12
I.	Odsetki, w tym:	13,00	117,01
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	76 818,17
IV.	Inne	182 831,43	67 982,94
I.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)	1 605 986,18	9 855 243,95
J.	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K.	ZYSK (STRATA) BRUTTO (1+/-J)	1 605 986,18	9 855 243,95
L.	PODATEK DOCHODOWY	349 159,00	1 781 542,00
a)	część bieżąca	539 419,00	1 953 085,00
b)	część odroczone	-190 260,00	-171 543,00
M.	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0,00	0,00
N.	ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	1 256 827,18	8 073 701,95
O.	INNE CAŁKOWITE DOCHODY	0,00	0,00
P.	CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM (N+O)	1 256 827,18	8 073 701,95

Zysk (strata) netto	1 256 827,18	8 073 701,95
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 139 853	1 115 423
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,10	7,24
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	1 139 853	1 115 423
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,10	7,24

Krosno Odrzańskie

Pieczętka imienna i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Pieczętka imienna i podpis kierownika jednostki

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		
Nazwa i adres jednostki	za okres od dnia: 01.01.2009 do 31.12.2009 r.	
	Wariant kalkulacyjny (w zł i gr)	
T r e ś ć	2009	2008
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM:	102 002 468,29	111 247 432,47
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	101 299 993,39	110 263 175,42
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	702 474,90	984 257,05
B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM:	88 625 973,21	88 825 579,67
- jednostkom powiązanych	0,00	0,00
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	88 216 255,44	88 163 489,73
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	409 717,77	662 089,94
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	13 376 495,08	22 421 852,80
D. KOSZTY SPRZEDAŻY	7 399 315,64	6 247 139,38
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	6 148 672,48	7 516 006,00
F. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)	-171 493,04	8 658 707,42
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	1 893 207,96	599 808,44
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 307 273,60	438 534,01
II. Dotacje	129 854,11	0,00
III. Inne przychody operacyjne	456 080,25	161 274,43
H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	572 745,32	191 324,91
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	236 364,94	62 055,00
III. Inne koszty operacyjne	336 380,38	129 269,91
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	1 148 969,60	9 067 190,95
J. PRZYCHODY FINANSOWE	639 861,01	932 971,12
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	458 889,34	731 879,19
- od jednostek powiązanych	142 849,31	57 205,48
III. Zysk ze zbycia inwestycji	138 240,80	201 091,93
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	42 730,87	0,00
IV. Inne	0,00	0,00
K. KOSZTY FINANSOWE	182 844,43	144 918,12
I. Odsetki, w tym:	13,00	117,01
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	76 818,17
IV. Inne	182 831,43	67 982,94
L. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I+J-K)	1 605 986,18	9 855 243,95
M. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (M.I. - M.II.)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
N. ZYSK (STRATA) brutto (L ± M)	1 605 986,18	9 855 243,95
O. PODATEK DOCHODOWY	349 159,00	1 781 542,00
a) część bieżąca	539 419,00	1 953 085,00
b) część odroczone	-190 260,00	-171 543,00
P. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0,00	0,00
R. ZYSK (STRATA) NETTO (N-O-P)	1 256 827,18	8 073 701,95
S. INNE CAŁKOWITE DOCHODY	0,00	0,00
T. CAŁKOWITE DOCHODY OGÓLEM (R+S)	1 256 827,18	8 073 701,95

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

.....
Pieczętka imienna i podpis kierownika
jednostki

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
od dnia 01.01.2009 do 31.12.2009

Treść	2009	2008
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	71 751 977,07	59 768 970,06
Zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	71 751 977,07	59 768 970,06
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 747 045,73	2 515 341,10
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	231 704,63
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	231 704,63
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	231 704,63
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	2 747 045,73
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	32 164 780,63	19 227 925,29
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	13 993,93	12 936 855,34
a) zwiększenie (z tytułu)	13 993,93	12 936 855,34
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	13 993,93	4 631 451,73
- emisja akcji (agio)	0,00	8 305 403,61
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	32 178 774,56	32 164 780,63
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	27 958 448,76	27 958 448,76
korekta wartości początkowej kapitału z przeceny	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podatek odroczony od przeceny (MSR)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
- podatek odroczony od przeceny (MSR)	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	27 958 448,76	27 958 448,76
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	808 000,00	808 000,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	808 000,00	808 000,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	8 073 701,95	9 259 254,91
7.1. - zysk z lat ubiegłych na początek okresu	8 073 701,95	9 259 254,91
- zmiany w rachunkowości na 01.01.2005r. (MSR)	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	8 073 701,95	9 259 254,91
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie	8 073 701,95	9 259 254,91
- na dywidendę	7 978 971,00	4 627 803,18
- na zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	80 737,02	
- na kapitał zapasowy	13 993,93	4 631 451,73
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
8. Całkowite dochody ogółem	1 256 827,18	8 073 701,95
a) zysk netto	1 256 827,18	8 073 701,95
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	64 949 096,23	71 751 977,07
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	64 949 096,23	65 699 357,64

Krosno Odrzańskie

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

Pieczątką imienną

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE WG MSR (w zł i gr) NA DZIEŃ 31.12.2009 R.

AKTYWA	31-12-2009	31.12.2008	PASYWA	31-12-2009	31.12.2008
A. Aktywa trwałe	47 777 959,82	50 149 322,36	A. Kapitał (fundusz) własny	64 949 096,23	71 751 977,07
I. Wartości niematerialne	3 629,04	4 796,00	I. Kapitał (fundusz) podstawowy	2 747 045,73	2 747 045,73
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	II. Należne, lecz nie wniesione, wkłady na poczet kapitału podstawowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00	III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne	3 629,04	4 796,00	IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	32 178 774,56	32 164 780,63
4. Zaliczki na wartości niematerialne	0,00	0,00	V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	27 958 448,76	27 958 448,76
II. Rzeczowe aktywa trwałe	46 778 049,83	48 720 455,99	VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	808 000,00	808 000,00
1. Środki trwałe	46 300 348,94	48 482 030,39	VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
a) grunty, prawo wieczystego użytkowania	1 573 103,21	1 703 940,65	1. Zysk za poprzedni rok obrotowy	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 619 297,51	10 195 896,58	VIII. Zysk (strata) netto za rok obrotowy	1 256 827,18	8 073 701,95
c) urządzenia techniczne i maszyny	34 063 068,22	35 429 678,66	IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
d) środki transportu	1 029 331,58	1 119 478,87			
e) inne środki trwałe	15 548,42	33 035,63			
2. Środki trwałe przeznaczane do sprzedaży	0,00	0,00			
3. Środki trwałe w budowie	477 700,89	238 425,60	B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14 722 108,52	17 869 314,16
4. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	I. Rezerwy na zobowiązania	5 192 215,85	6 221 088,63
III. Należności długoterminowe	3 097,95	6 321,37	1. Rezerwa z tyt.odroc. podatku dochodowego	4 479 482,00	5 094 308,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	2. Rezerwa na świadc. emerytalne i podobne	678 356,70	1 109 176,06
2. Od pozostałych jednostek	3 097,95	6 321,37	- długoterminowa	207 002,62	208 753,08
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	- krótkoterminowa	471 354,08	900 422,98
1. Nieruchomości	0,00	0,00	3. Pozostałe rezerwy	34 377,15	17 604,57
2. Wartości niematerialne	0,00	0,00	- długoterminowa	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	- krótkoterminowa	34 377,15	17 604,57
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	a) Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterm. aktywa finansowe	0,00	0,00	b) Z tytułu emisji dłużnych pap. wartościowych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	c) Inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	d) Inne	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	III. Zobowiązania krótkoterminowe	5 743 207,05	9 948 442,21
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
- inne długoterm. aktywa finansowe	0,00	0,00	a) Z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
V. Długoterm. rozliczenia międzyokresowe	993 183,00	1 417 749,00	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku doch.	993 183,00	1 417 749,00	b) Inne	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	2. Wobec pozostałych jednostek	5 734 715,73	9 938 317,34
B. Aktywa obrotowe	31 893 244,93	39 471 968,87	a) Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
I. Zapasy	12 903 829,28	14 865 599,37	b) Z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
1. Materiały	11 210 519,05	11 417 331,93	c) Inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	719 399,21	1 042 970,22	d) Z tyt. dostaw i usług, o okr. wymagalności:	3 772 108,95	6 789 297,31
3. Produkty gotowe	957 373,18	2 402 895,77	- do 12 miesięcy	3 772 108,95	6 789 297,31
4. Towary	0,00	0,00	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
5. Zaliczka na poczet dostaw	16 537,84	2 401,45	e) Zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	9 423 898,68	9 570 438,58	f) Zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	g) Z tytułu podatku cel. ubezp.i innych świadczeń	1 035 356,87	1 188 290,88
a) Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	h) Z tytułu wynagrodzeń	712 784,99	753 694,11
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	i) Inne	214 484,92	1 207 035,04
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	3. Fundusze specjalne	8 491,32	10 124,87
b) Inne	0,00	0,00	IV. Rozliczenia międzyokresowe	3 786 685,62	1 699 783,32
2. Należności od pozostałych jednostek	9 423 898,68	9 570 438,58	1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
a) Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 718 453,23	8 036 513,67	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 786 685,62	1 699 783,32
- do 12 miesięcy	6 718 453,23	8 036 513,67	- długoterminowe	3 656 831,46	1 699 783,32
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	- krótkoterminowe	129 854,16	0,00
b) z tytułu podatku, wkł. cel. ubezp.i innych świadczeń	2 603 625,00	1 046 543,00			
c) Inne	42 155,86	487 381,91			
d) Dochodzone na drodze sądowej	59 664,59	0,00			
III. Inwestycje krótkoterminowe	8 496 815,96	13 484 489,72			
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 496 815,96	13 484 489,72			
a) W jednostkach powiązanych	1 058 684,93	2 000 000,00			
- udziały lub akcje	0,00	0,00			
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00			
- udzielone pożyczki	1 058 684,93	2 000 000,00			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00			
b) W pozostałych jednostkach	4 611 304,54	4 639 438,34			
- udziały lub akcje	0,00	0,00			
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00			
- udzielone pożyczki	0,00	0,00			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	4 611 304,54	4 639 438,34			
c) Środki pienięż. i inne aktywa pieniężne	2 826 826,49	6 845 051,38			
- środki pienięż. w kasie i na rachunkach	2 224 991,97	1 609 078,80			
- inne środki pieniężne	601 834,52	5 235 972,58			
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00			
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 068 701,01	1 551 441,20			
AKTYWA RAZEM	79 671 204,75	89 621 291,23	PASYWA RAZEM	79 671 204,75	89 621 291,23

Pieczątka imienna i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Pieczątka imienna i podpis kierownika jednostki

Nazwa i adres jednostki	SPRAWOZDANIE Z PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH za okres od dnia: 01.01.2009 do 31.12.2009 r. Metoda pośrednia (w zł i gr)	
T r e ś ć	2009	2008
A. PRZEPIWY SRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) brutto	1 605 986,18	9 855 243,95
II. Korekty razem	2 348 305,94	108 075,66
1. Amortyzacja	5 733 054,86	5 342 735,73
2. Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	23 595,00	-16 967,61
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-263 484,29	-491 399,73
4. Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-1 399 510,68	-409 685,32
5. Zmiana stanu rezerw	-414 046,78	-45 136,81
6. Zmiana stanu zapasów	1 961 770,09	-2 957 971,89
7. Zmiana stanu należności	-162 032,02	890 090,92
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-3 353 088,88	-2 094 337,71
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	222 048,64	-109 251,92
10. Inne korekty	0,00	0,00
III. Gotówka z działalności operacyjnej (I+II)	3 954 292,12	9 963 319,61
IV. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	677 893,00	1 512 654,00
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (III-IV)	3 276 399,12	8 450 665,61
B. PRZEPIWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	3 079 141,36	612 111,98
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 765 752,48	89 414,50
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	312 337,31	515 165,85
a) w jednostkach powiązanych	84 164,38	57 205,48
b) w pozostałych jednostkach	228 172,93	457 960,37
- zbycie aktywów finansowych	0,00	134 914,81
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	228 172,93	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	323 045,56
4. Inne wpływy inwestycyjne	1 001 051,57	7 531,63
II. Wydatki	4 709 075,18	15 942 470,59
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 661 461,54	9 429 107,37
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	47 311,94	4 500 000,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	47 311,94	4 500 000,00
- nabycie aktywów finansowych	47 311,94	4 500 000,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	301,70	2 013 363,22
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 629 933,82	-15 330 358,61
C. PRZEPIWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	2 347 593,85	8 966 089,10
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału)	0,00	8 966 089,10
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	2 347 593,85	0,00
II. Wydatki	7 978 971,00	4 627 803,18
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	7 978 971,00	4 627 803,18
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-5 631 377,15	4 338 285,92
D. PRZEPIWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III.+/-B.III.+/-C.III./	-3 984 911,85	-2 541 407,08
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:	-4 018 224,89	-2 505 846,38
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-15 596,49	16 001,32
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	6 809 080,09	9 350 487,17
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), w tym:	2 824 168,24	6 809 080,09
- o ograniczonej możliwości dysponowania	8 311,32	9 224,87

Krosno Odrzańskie

.....

.....

Pieczętka imienna i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Pieczętka imienna i podpis kierownika jednostki

Nazwa i adres jednostki	SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres od dnia: 01.01.2009 do 31.12.2009 r. Metoda bezpośrednia (w zł i gr)		
T r e ś ć		2009	2008
A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Wpływy	117 066 085,22	127 121 534,28	
1. Sprzedaż	113 381 423,64	125 199 574,27	
2. Inne wpływy z działalności operacyjnej	3 684 661,58	1 921 960,01	
II. Wydatki	113 789 686,10	118 670 868,67	
1. Dostawy i usługi	93 124 932,02	97 037 487,89	
2. Wynagrodzenia netto	9 826 023,33	10 054 309,44	
3. Ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz inne świadczenia	5 809 254,82	7 228 338,08	
4. Podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym	3 761 526,64	3 855 805,17	
5. Inne wydatki operacyjne	1 267 949,29	494 928,09	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	3 276 399,12	8 450 665,61	
B. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy	3 079 141,36	612 111,98	
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 765 752,48	89 414,50	
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0,00	0,00	
3. Z aktywów finansowych, w tym:	312 337,31	515 165,85	
a) w jednostkach powiązanych	84 164,38	57205,48	
b) w pozostałych jednostkach	228 172,93	457 960,37	
- zbycie aktywów finansowych	0,00	134 914,81	
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	
- odsetki	228 172,93	0,00	
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	323 045,56	
4. Inne wpływy inwestycyjne	1 001 051,57	7 531,63	
II. Wydatki	4 709 075,18	15 942 470,59	
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 661 461,54	9 429 107,37	
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0,00	0,00	
3. Na aktywa finansowe, w tym:	47 311,94	4 500 000,00	
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	
b) w pozostałych jednostkach	47 311,94	4 500 000,00	
- nabycie aktywów finansowych	47 311,94	4 500 000,00	
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	
4. Inne wydatki inwestycyjne	301,70	2 013 363,22	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 629 933,82	-15 330 358,61	
C. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy	2 347 593,85	8 966 089,10	
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału)	0,00	8 966 089,10	
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	
4. Inne wpływy finansowe	2 347 593,85	0,00	
II. Wydatki	7 978 971,00	4 627 803,18	
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	7 978 971,00	4 627 803,18	
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	
8. Odsetki	0,00	0,00	
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-5 631 377,15	4 338 285,92	
D. PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III.+/-B.III.+/-C.III./	-3 984 911,85	-2 541 407,08	
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:	-4 018 224,89	-2 505 846,38	
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-15 596,49	16 001,32	
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	6 809 080,09	9 350 487,17	
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), w tym:	2 824 168,24	6 809 080,09	
- o ograniczonej możliwości dysponowania	8 311,32	9 224,87	

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

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

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

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało z zachowaniem zasady istotności.

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

II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2009 roku.

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

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

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

Prezentacja istotnych stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

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

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

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

Stosuje się następujące zasady prezentowania niektórych danych w bilansie:

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

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

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

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

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

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

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

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

7) Zaliczki udzielone dostawcom wykazuje się:

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

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

9) Przyznane nieodpłatnie prawo do emisji CO₂ 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 umarzone są zgodnie z ich faktycznym wykorzystaniem.

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

Nieruchomości inwestycyjne

Nie dotyczy.

Leasing

W porównawczej wersji sprawozdania z całkowitych dochodów opłaty leasingowe ujmuje się jako koszty przez okres leasingu, z zastosowaniem metody liniowej.

Opłata wstępna ujmowana jest poprzez rozliczenia międzyokresowe i odpisywana w koszty proporcjonalnie do okresu trwania umowy leasingowej.

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 zużyтым lub zbędnym w działalności Spółki a jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna.

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

Umowy o budowę

Nie dotyczy.

Rezerwy

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

Świadczenia pracownicze

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

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

Wartość firmy

Nie dotyczy.

Inwestycje

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

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

Płatności w formie akcji

Nie dotyczy.

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Instrumenty finansowe

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) Transakcje i salda

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

Zastosowane kursy (obowiązujące na ostatni dzień danego okresu):

	31.12.2009r.	31.12.2008r.
EUR	4,1082 zł/eur	4,1724 zł/eur
SEK	0,4000 zł/sek	0,3821 zł/sek

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 31.12.2009r. 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 2009 r. dokonano zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości poprzez dodanie do sprawozdań następującej pozycji:

	w 2008 roku	w 2009 roku
opłata - leasing operacyjny	nie występowała	w sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujmuje się jako koszty przez okres leasingu, z zastosowaniem metody liniowej. Opłata wstępna ujmowana jest poprzez rozliczenia międzyokresowe i odpisywana w koszty proporcjonalnie do okresu trwania umowy leasingowej.

VI. Standardy oczekujące na wdrożenie

Poniżej zostały przedstawione opublikowane nowe standardy i interpretacje KIMSF, które zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednakże nie obowiązujące w bieżącym okresie sprawozdawczym:

- *MSSF 3 (Z) „Połączenia jednostek gospodarczych”*

Zmieniony MSSF 3 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie.

- *MSR 27 (Z) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”*

Zmieniony MSR 27 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie.

- *Zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 „Instrumenty wbudowane”.*

Zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 „Instrumenty wbudowane” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 marca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych zakończonych 30 czerwca 2009 r. lub po tej dacie.

- *Poprawki do MSSF 2009*

Rada ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 16 kwietnia 2009 r. „Poprawki do MSSF 2009”, które zmieniają 12 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r.

- *Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”*

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 lipca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie.

- *Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”*

Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 czerwca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie.

- *KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”*

Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 29 marca 2009 r. lub po tej dacie.

- *KIMSF 15 „Umowy w zakresie sektora nieruchomości”*

Interpretacja KIMSF 15 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie.

- *KIMSF 16 „Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną”*

Interpretacja KIMSF 16 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie.

- *KIMSF 17 „Dystrybucja do właścicieli aktywów nie będących środkami pieniężnymi”*

Interpretacja KIMSF 17 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 listopada 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie.

- *KIMSF 18 „Przeniesienie aktywów od klientów”*

Interpretacja KIMSF 18 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 29 stycznia 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie.

Spółka dokonała oceny skutków zastosowania tych interpretacji i zmian. Według wstępnej oceny zastosowanie w/w zmian 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 podatek od towarów i usług, rabaty i upusty są rozpoznawane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	31.12.2009	31.12.2008
a) wyroby gotowe	100 776 214,5	109 752 633,82
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	
b) usługi	523 778,89	510 541,60
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	101 299 993,39	110 263 175,42
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (struktura terytorialna)	31.12.2009	31.12.2008
a) kraj	42 896 748,45	56 988 683,45
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) eksport	58 403 244,94	53 274 491,97
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	101 299 993,39	110 263 175,4
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	31.12.2009	31.12.2008
a) towary	0,00	0,00
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) materiały	702 474,90	984 257,05
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	702 474,90	984 257,05
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	31.12.2009	31.12.2008
a) kraj	702 474,90	984 257,05
- 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	702 474,90	984 257,05
- 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

Koszty według rodzaju	31.12.2009	31.12.2008
a) amortyzacja	5 733 054,86	5 342 735,73
b) zużycie materiałów i energii	63 626 773,98	64 326 952,16
c) usługi obce	12 324 478,17	13 669 788,85

d) podatki i opłaty	1 807 011,56	1 940 722,79
e) wynagrodzenia	13 450 290,32	14 214 365,55
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 185 376,21	3 299 674,48
g) pozostałe koszty rodzajowe	486 784,17	555 513,73
h) rezerwy gwarancyjne	0,00	0,00
Koszty według rodzaju, razem	100 613 769,27	103 349 753,29
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	1 441 740,47	-742 138,92
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-291 266,18	-680 979,26
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-7 399 315,64	-6 247 139,38
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-6 148 672,48	-7 516 006,00
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	88 216 255,44	88 163 489,73

Koszty zatrudnienia	31.12.2009	31.12.2008
Koszty wynagrodzeń	11 715 461,85	12 418 759,40
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 185 376,21	3 299 674,48
Koszty świadczeń emerytalnych – program określonych świadczeń	12 212,19	39 593,86
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	1 722 616,28	1 756 012,29
Suma kosztów świadczeń pracowniczych	16 635 666,53	17 514 040,03

Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne (wg tytułów)	31.12.2009	31.12.2008
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 307 273,60	438 534,01
b) dotacje	129 854,11	0,00
c) pozostałe przychody operacyjne, w tym:	456 080,25	161 274,43
- prawo wieczystego użytkowania gruntu	130 837,44	130 837,44
- uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	293 889,68	15 409,50
- inne	31 353,13	15 027,49
Pozostałe przychody operacyjne, razem	1 893 207,96	599 808,44

Pozostałe koszty operacyjne (wg tytułów)	31.12.2009	31.12.2008
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (z tytułu)	236 364,94	62 055,00
- odpis aktualizujący należności	236 364,94	62 055,00
- odpis aktualizujący środki trwałe	0,00	0,00
c) pozostałe koszty operacyjne, w tym:	336 380,38	129 269,91
- darowizny	28 644,00	36 685,89
- inne	307 736,38	92 584,02
Pozostałe koszty operacyjne, razem	572 745,32	191 324,91

Utworzenie odpisów aktualizujących wartość	31.12.2009	31.12.2008
Należności	236 364,94	62 055,00
Zapasy	0,00	0,00
Wartość firmy	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
RAZEM	236 364,94	62 055,00

Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe	31.12.2009	31.12.2008
Przychody z tytułu odsetek	458 889,34	731 879,19
- od jednostek powiązanych	142 849,31	57 205,48
- odsetki od lokat	256 218,95	459 439,76
- odsetki z tytułu wierzytelności	16 812,60	5 665,16
- odsetki z rachunków bieżących	12 942,60	62 486,57

- inne	30 065,88	147 082,22
Zysk netto ze zbycia aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	138 240,80	201 091,93
Zysk netto ze zbycia aktywów finansowych utrzymywanych do dnia wymagalności	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	42 730,87	0,00
RAZEM	639 861,01	932 971,12

Koszty finansowe	31.12.2009	31.12.2008
Koszty z tytułu odsetek	0,00	117,01
- odsetki i prowizje od kredytów	0,00	0,00
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	182 780,75	67 406,88
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	76 818,17
Pozostałe	63,68	576,06
RAZEM	182 844,43	144 918,12

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za okresy zakończone 31 grudnia 2009 i 2008 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy bieżący	31.12.2009	31.12.2008
1. Zysk (strata) brutto	1 605 986,18	9 855 243,95
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	1 233 062,82	424 152,85
- trwale różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podatkiem dochodowym	254 335,06	-456 817,15
- przejściowe różnice między zyskiem/stratą brutto a podatkiem dochodowym	1 001 371,76	902 855,89
- dochody straty wolne od podatku dochodowego art. 17 pkt 20	0,00	0,00
- darowizna zwolniona z podatku dochodowego	-22 644,00	-21 885,89
- dochód z art. 10 ustawy	0,00	0,00
3. Strata z lat ubiegłych	0,00	0,00
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	2 839 049,00	10 279 396,80
5. Podatek dochodowy według stawki 19 %	539 419,00	1 953 085,00
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0,00	0,00
7. Podatek dochod. bieżący ujęty w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	539 419,00	1 953 085,00
- wykazany w rachunku zysków i strat	539 419,00	1 953 085,00
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0,00	0,00
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy	0,00	0,00
8. Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	33,5%	19,8%

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.

Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat:	31.12.2009	31.12.2008
- zmniejszenie/zwiększenie z tyt. powstania i odwrócenia różnic przejściowych	-190 260,00	-171 543,00
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0,00	0,00
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0,00	0,00
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	0,00	0,00
Podatek dochodowy odroczony, razem	-190 260,00	-171 543,00

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	31.12.2009	31.12.2008
podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat, z tego:	349 159,00	1 781 542,00
- dotyczący działalności zaniechanej	0,00	0,00
- dotyczący wyniku na operacjach nadzwyczajnych	0,00	0,00

Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku/zwiększenia straty, z tytułu:	31.12.2009	31.12.2008
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

	31.12.2009	31.12.2008
1. Stan aktywów na początek okresu, w tym:	1 417 749,00	1 516 876,00
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
2. Zwiększenia	185 718,00	499 611,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	185 718,00	499 611,00
- różnice kursowe	2 788,00	22 393,00
- odpisy aktualizujące	42 388,00	9 664,00
- rezerwa na świadczenia pracownicze	89 211,00	170 713,00
- wynagrodzenia i narzuty na wynagrodzenia (NSKUP)	39 617,00	289 969,00
- rezerwa na remonty		
- pozostałe	11 714,00	6 872,00
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
- niepodzielony wynik z lat ubiegłych	0,00	0,00
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0,00	0,00
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
3. Zmniejszenia	610 284,00	598 738,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	512 135,00	499 038,00
- różnice kursowe	22 393,00	6 989,00
- rezerwa na świadczenia pracownicze	170 713,00	179 503,00
- wynagrodzenia i narzuty na wynagrodzenia (NSKUP)	289 969,00	282 165,00
- amortyzacja bilansowa > amortyzacja podatkowa	23 139,00	25 011,00
- pozostałe	4 298,00	5 370,00
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00
c) odniesione na kapitał własny rozliczany z wynikiem finansowym w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (w związku z przeceną śr.trw.)	98 149,00	99 700,00
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0,00	0,00
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	993 183,00	1 417 749,00
a) odniesionych na wynik finansowy	364 462,00	690 879,00
b) odniesionych na kapitał własny rozliczany z wynikiem	628 721,00	726 870,00
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 31.12.2009	Zmniejszenia(-) zwiększenia(+)	stan na 31.12.2008
Aktywa		4 289 473,15	-399 352,01	4 688 825,16
środki trwałe, w tym:		3 937 999,28	-613 905,62	4 551 904,90
-powstanie/odwrócenie się różnic przejściowych				
a) z tyt. różnic wart.pocz. śr. trw. 2005	2014	2619,30	-946,56	3 565,86
b) z tyt. różnic wart.pocz. śr. trw. 2006	2014	8548,87	-2063,88	10 612,75
c) z tyt. różnic wart.pocz. przeszacow.śr. trw. 2006	2014	67761,10	15336,60	52 424,50
d) z tyt.nadwyżki amort.bilans.nad podatk.	2010	12123,40	12123,40	0,00
d) z tyt. nadwyżki amort.bilans.nad podatk.-skróc.okres 2004,2006	2011	3863,82	-121779,54	125 643,36
e) z tyt. amortyzacji ponad limit 96,97	2033	534030,16	-946,56	534 030,16
f) z tyt. przeceny śr.trw. (utw. z kapitałami)	2036	3309052,63	-516575,64	3 825 628,27
-nieujęte różnice przejściowe poprzedniego okresu				
Inne	2010	351473,87	214553,61	136920,26
Pasywa		937798,05	-1835214,11	2 773 012,16
Rezerwy, w tym:		712733,85	-414046,78	1 126 780,63
-powstanie/odwrócenie się różnic przejściowych				
a) z tyt.rezerwy na premię, urlopy wypocz., przyszłe zobow.	2010	503908,15	-412183,42	916 091,57
b) z tyt. odpraw emeryt.	sukcesywnie	208825,70	-1863,36	210 689,06
Inne	2010	225064,20	-1421167,33	1646231,53
Suma ujemnych różnic przejściowych		5227271,20	-2234566,12	7 461 837,68

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.12.2009	31.12.2008
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	5 094 308,00	5 364 978,00
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
2. Zwiększenia	257 931,00	216 130,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	57434,00	216 130,00
- różnice kursowe	15974,00	43 341,00
- naliczone odsetki	21544,00	30 210,00
- nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową	19178,00	62 530,00
- różnica wartości netto dot. modernizacji	738,00	432,00
- inne	0,00	79 617,00
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	200497,00	0,00
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
3. Zmniejszenia	872757,00	486 800,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	445356,00	269 480,00
- różnice kursowe	43341,00	50 370,00
- naliczone odsetki	30210,00	5 223,00
- amortyzacja dot. ulg inwestycyjnych	9231,00	11 820,00
- rozliczenie remontu prasy hydraulicznej	0,00	73 644,00
- nadwyżka amortyzacji podatku nad bilansową	282525,00	128 036,00
- inne	80049,00	387,00
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (w związku z przeceną śr.trw.)	427 401,00	217 320,00

- utworzonych na kapitał własny rozliczanych z wynikiem finansowym	427 401,00	217 320,00
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	4 479 482,00	5 094 308,00
a) odniesionej na wynik finansowy	1 011 706,00	1 399 628,00
b) utworzonych na kapitał własny rozliczanych z wynikiem finansowym	3 467 776,00	3 694 680,00
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	31.12.2009	31.12.2008
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	993 183,00	1 417 749,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	4 479 482,00	5 094 308,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	0,00	0,00
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	3 486 299,00	3 676 559,00

Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiło zaniechanie działalności.

Aktywa i zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31.12.2009 występowały następujące aktywa i zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży i likwidacji:

Przeznaczone do sprzedaży

Nazwa środka trwałego	Wartość księgowa netto na 31.12.2009r.	Podstawa zbycia (nr i data Uchwały Zarządu)
Linia okleinowaniaDXPJA-475	100,00 zł	Nr 46/09 z dnia 23-12-2009
Walec klejowy	0,00 zł	Nr 46/09 z dnia 23-12-2009
Linia lakiernicza Nolte	0,00 zł	Nr 46/09 z dnia 23-12-2009
Wózek widłowy spalinowy	0,00 zł	Nr 41/09 z dnia 03-12-2009
Wózek widłowy spalinowy	0,00 zł	Nr 41/09 z dnia 03-12-2009
Razem	100,00 zł	

Nieużytkowane środki trwałe przeznaczone do likwidacji:

Nazwa środka trwałego	Wartość księgowa netto na 31.12.2009r.	Podstawa zbycia (nr i data Uchwały Zarządu)
Drukarka komputerowa HP	61,30	Nr 36/09 z dnia 04-11-2009

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

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:**

	31.12.2009	31.12.2008
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 256 827,18	8 073 701,95
Strata na działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	1 256 827,18	8 073 701,95
Efekt rozwodnienia:		
- odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	0,00	0,00
- odsetki od obligacji zamiennych na akcje	0,00	0,00
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	1 256 827,18	8 073 701,95

Liczba wyemitowanych akcji

	31.12.2009	31.12.2008
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	1 139 853	1 115 423
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych		
- opcje na akcje	0	0
- obligacje zamienne na akcje	0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	1 139 853	1 115 423

	31.12.2009	31.12.2008
Zysk na jedną akcję zwykłą	1,10	7,24
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą	1,10	7,24

W okresie między 31 grudnia 2009r. a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

Działalność zaniechana

	31.12.2009	31.12.2008
Strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na zwykłych akcjonariuszy zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	0,00	0,00
Strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na zwykłych akcjonariuszy zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	0,00	0,00

Nota 9. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

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

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

W 2009 i 2008 nie wypłacono zaliczek na poczet dywidendy.

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

	31.12.2009	31.12.2008
a) własne	46 300 348,94	48 482 030,39
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu,	0,00	0,00
Środki trwałe bilansowe, razem	46 300 348,94	48 482 030,39

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

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	31.12.2009	31.12.2008
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie	0,00	0,00

Wartość brutto w pełni zamortyzowanych środków trwałych będących nadal w użytkowaniu Spółki na 31.12.2009r. wynosi 7.319.526,61zł.

Zmiany środków trwałych wg grup rodzajowych (bez śr. trwałych przeznaczonych do sprzedaży) –za okres 1.01.2009 - 31.12.2009 r.

	- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	2 619 402,89	13 119 371,49	57 601 913,44	2 224 530,76	297 200,86	75 862 419,44
b) zwiększenia (z tytułu)	0,00	180 851,99	3 212 425,99	162 326,19	2 440,00	3 558 044,17
- z tytułu przeniesienia środków trwałych w budowie	0,00	180 851,99	938 728,53	0,00	0,00	1 119 580,52
- zakupu / modernizacji	0,00	0,00	2 273 697,46	162 326,19	2 440,00	2 438 463,65
- darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	148 996,76	104 057,12	2 704,20	255 758,08
- sprzedaży	0,00	0,00	0,00	54 000,00	0,00	0,00
- likwidacji	0,00	0,00	148 996,76	50 057,12	2 704,20	201 758,08
- przekazane nieodpłatnie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 619 402,89	13 300 223,48	60 665 342,67	2 282 799,83	296 936,66	79 164 705,53
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	915 462,24	2 923 474,91	22 172 234,78	1 105 051,89	264 165,23	27 380 389,05
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	130 837,44	757 451,06	4 430 039,23	148 416,36	17 223,01	5 483 967,10
-amortyzacja za 2009r. zgodna z RZiS	130 837,44	757 451,06	4 579 035,99	241 316,76	19 927,21	5 728 568,46
- wyśięgowanie amortyzacji za 2009 z tytułu sprzedaży i likwidacji	0,00	0,00	148 996,76	92 900,40	2 704,20	244 601,36
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 046 299,68	3 680 925,97	26 602 274,01	1 253 468,25	281 388,24	32 864 356,15
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	1 573 103,21	9 619 297,51	34 063 068,22	1 029 331,58	15 548,42	46 300 348,94

Zmiany środków trwałych wg grup rodzajowych (bez śr. 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 trwałe	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	2 619 402,89	10 652 346,01	50 196 506,27	1 968 396,52	302 188,97	65 738 840,66
b) zwiększenia (z tytułu)	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	2 619 402,89	13 119 371,49	57 598 860,98	2 224 530,76	297 200,86	75 859 366,98

koniec okresu						
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
- wyksięgowanie 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

Środki trwałe w budowie

	31.12.2009	31.12.2008
Stan na 01.01	238 425,60	105 107,00
Poniesione nakłady w roku obrotowym	3 797 370,12	10 368 593,09
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	180 851,99	2 361 918,48
- urządzenia techniczne i maszyny	3 451 751,94	7 742 132,37
- środki transportu	162 326,19	256 134,24
- inne środki trwałe	2 440,00	8 408,00
Środki trwałe w budowie, razem stan na ostatni dzień okresu	477 700,89	238 425,60

Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto

Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2009	Wartość brutto na 31.12.2009	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2008	Wartość brutto na 31.12.2008
398 178	2 615 245,56	398 178	2 615 245,56

Na dzień 31.12.2009r. i 31.12.2008r. nie występują grunty i budynki objęte hipoteką.

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w 2009 r. nie wystąpiła.

Leasingowane środki trwałe

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

Środki trwałe sprzedane i przeznaczone do sprzedaży:

a) sprzedane od 01.01 do 31.12.2009

Nazwa środka trwałego	Wartość księgowa netto na dzień sprzedaży	Podstawa zbycia (nr i data Uchwały Zarządu)
Wózek widłowy spalinowy	5 625,23	Nr 27/09 z dnia 17-07-2009
Samochód osobowy	0,00	Nr 27/09 z dnia 17-07-2009
Razem	5 625,23	

b) przeznaczone do sprzedaży na dzień 31.12.2009

Nazwa środka trwałego	Wartość księgowa netto na 31.12.2009r.	Podstawa zbycia (nr i data Uchwały Zarządu)
Linia okleinowaniaDXPJA-475	100,00 zł	Nr 46/09 z dnia 23-12-2009
Walec klejowy	0,00 zł	Nr 46/09 z dnia 23-12-2009
Linia lakiernicza Nolte	0,00 zł	Nr 46/09 z dnia 23-12-2009
Wózek widłowy spalinowy	0,00 zł	Nr 41/09 z dnia 03-12-2009
Wózek widłowy spalinowy	0,00 zł	Nr 41/09 z dnia 03-12-2009
Razem	100,00 zł	

Środki trwałe przeznaczone do likwidacji na dzień 31.12.2009

Nazwa środka trwałego	Wartość księgowa netto na 31.12.2009r.	Podstawa zbycia (nr i data Uchwały Zarządu)
Drukarka komputerowa HP	61,30	Nr 36/09 z dnia 04-11-2009

Nieżytkowane środki trwałe:

- walec klejowy, wartość netto na 31.12.2009r. 0,00zł
- linia okleinowaniaDXPJA-475, wartość netto na 31.12.2009 100,00zł
- linia lakiernicza Nolte, wartość netto na 31.12.2009 0,00zł

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

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

Wg stanu na 31.12.2009r., 31.12.2008r. 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

	31.12.2009	31.12.2008
- 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	100,00	0,00
- środki transportu	0,00	0,00
- inne środki trwałe	0,00	0,00
Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży, razem	100,00	0,00

Nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe

W roku 2009 Spółka poniosła nakłady na wartości niematerialne w wysokości 3 319,00 zł oraz na środki trwałe 3.797 370,12 zł, w tym dotyczące ochrony środowiska 0,00 zł.

Decyzja o zakresie inwestycji na rok 2010 jeszcze nie została podjęta.

Nota 11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2009 - 31.12.2009 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	221 136,27	0,00	0,00	789 834,70	1 010 970,97
b) zwiększenia (z tytułu) zakupy	0,00	3319,00	0,00	0,00	0,00	3 319,00
c) zmniejszenia (z tytułu) - likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	5 350,26	5350,26
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0,00	224 455,27	0,00	0,00	784 484,44	1 008 939,70
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0,00	216 340,27	0,00	0,00	0,00	216 340,27
f) amortyzacja za okres (z tytułu) - amortyzacja za 2008 roku - zmniejszenie z tyt. likwidacji	0,00	4 485,96	0,00	0,00	297 264,22	301 750,18
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0,00	220 826,23	0,00	0,00	297 264,22	297 264,22
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

SPRAWOZDANIE FINANSOWE HARDEX S.A. ZA OKRES 01.01. – 31.12.2009 R.

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

- zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0,00	3 629,04	0,00	0,00	487 220,22	490 849,26
k) wartości niematerialnych skompensowane w bilansie	0,00	0,00	0,00	0,00	487 220,22	487 220,22
l) wartości niematerialne netto wykazane w bilansie	0,00	3 629,04	0,00	0,00	0,00	3 629,04

Wartość brutto w pełni zamortyzowanych wartości niematerialnych będących nadal w użytkowaniu Spółki wynosi 215 086,47 PLN

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	23 354,79	0,00	0,00	10 386,75	33 741,54
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu - zwiększenie - zmniejszenie	0,00	18 833,05	0,00	0,00	22 135,63	40 968,68
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	216 340,27	0,00	0,00	0,00	216 340,27
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
k) wartości niematerialnych skompensowane w bilansie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
l) wartości niematerialne netto wykazane w bilansie	0,00	4 796,00	0,00	0,00	789 834,70	794 630,70
	0,00	0,00	0,00	0,00	789 834,70	789 834,70
	0,00	4 796,00	0,00	0,00	0,00	4 796,00

Struktura własności

Wartości niematerialne netto	31.12.2009	31.12.2008
a) wytworzone we własnym zakresie	0,00	0,00
b) nabyte wartości niematerialne	3 629,04	4 796,00
c) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0,00	0,00
Wartości niematerialne, razem	3 629,04	4 796,00

W ramach Krajowego Systemu Upewnien do Emisji na lata 2008 – 2012. Spółce przyznano prawa do emisji CO2 w wysokości 51.054 rocznie. W 2008r. Spółka sprzedała 6.000 praw EUA oraz zamieniła 12.763 praw EUA na CER,

które pozwalają na rozliczenie rocznej emisji CO₂ w wysokości 10% rocznego przydziału przez okres 2,5 lat. W 2009r. Spółka sprzedała kolejne 23.262 prawa EUA.

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

Z przydziału na 2008 –2012 w roku 2008 wykorzystano 45.133 praw do emisji CO₂, w roku 2009 wykorzystano 34.390 praw do emisji CO₂. Na dzień 31.12.2009r. Spółka posiadała 172.684 prawa EUA i 7.658 praw CER.

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

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	31.12.2009	31.12.2008
-----	0,00	0,00

Wartość firmy

Nie dotyczy

Połączenia jednostek gospodarczych

Nie dotyczy

Nota 12. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
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)

	31.12.2009	31.12.2008
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
RAZEM	0,00	0,00

Nota 15. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE (długoterminowe)

	31.12.2009	31.12.2008
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	3 097,95	6 321,37
Inne	0,00	0,00
RAZEM	3 097,95	6 321,37

Należności długoterminowe	31.12.2009	31.12.2008
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) od pozostałych jednostek	3 097,95	6 321,37
- z tytułu sprzedaży mieszkań	3 097,95	6 321,37

Należności długoterminowe netto	3 097,95	6 321,37
Odpisy aktualizujące należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności długoterminowe brutto	3 097,95	6 321,37
struktura walutowa		
a) w walucie polskiej	3 097,95	6 321,37
b) w walutach obcych	0,00	0,00

Zmiana stanu należności długoterminowych	31.12.2009	31.12.2008
a) stan na początek okresu	6 321,37	23 080,08
b) zwiększenia	0,00	0,00
c) zmniejszenia	3 223,42	16 758,71
d) stan na koniec okresu	3 097,95	6 321,37
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności długoterminowe	0,00	0,00

Nota 16. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE

	31.12.2009	31.12.2008
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
RAZEM	0,00	0,00

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.

	31.12.2009	31.12.2008
a) materiały	11 210 519,05	11 417 331,93
b) półprodukty i produkty w toku	719 399,21	1 042 970,22
c) produkty gotowe	957 373,18	2 402 895,77
d) towary	0,00	0,00
e) zaliczki na dostawy	16 537,84	2 401,45
Zapasy ogółem, w tym:	12 903 829,28	14 865 599,37
- wartość zapasów odniesiona jako koszt w okresie	47 410 128,78	51 342 773,42
- 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)	10 663 912,06	285 097,98	202 984,89	58 524,12	11 210 519,05
Materiały (odpisy)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Materiały netto	10 663 912,06	285 097,98	202 984,89	58 524,12	11 210 519,05
Półprodukty i produkty w toku (brutto)	719 399,21	0,00	0,00	0,00	719 399,21
Półprodukty i produkty w toku (odpisy)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Półprodukty i produkty w toku (netto)	719 399,21	0,00	0,00	0,00	719 399,21
Produkty gotowe (brutto)	957 373,18	0,00	0,00	0,00	957 373,18
Produkty gotowe (odpisy)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Produkty gotowe (netto)	957 373,18	0,00	0,00	0,00	957 373,18
Towary (brutto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Towary (odpisy)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Towary (netto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Kwoty odpisów aktualizujących wartość zapasów:

	31.12.2009	31.12.2008
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 2009 i w 2008r. - nie dotyczy.

Nota 18. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

	31.12.2009	31.12.2008
od jednostek powiązanych	0,00	0,00
od pozostałych jednostek	7 107 148,95	8 351 789,85
Należności z tytułu dostaw i usług brutto:	7 107 148,95	8 351 789,85
Odpisy aktualizujące wartość należności	388 695,72	315 276,18
Należności z tytułu dostaw i usług netto	6 718 453,23	8 036 513,67

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

	31.12.2009	31.12.2008
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	315 276,18	253 467,92
Zwiększenia, w tym:	228 624,43	62 055,00
Dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	228 624,43	62 055,00
Zmniejszenia w tym:	155 204,89	246,74
Rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	15 947,46	246,74
Zakończenie postępowań	139 257,43	0,00
Stan odpisów aktualizujących wartość należności	388 695,72	315 276,18

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

	31.12.2009	31.12.2008
0-30	5 302 625,12	5 319 229,24
30-90	472 719,18	471 282,10
90-180	0,00	0,00
180-360	0,00	0,00
Powyżej 360	0,00	0,00
Przeterminowane	1 399 209,75	2 561 268,51
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	7 107 148,95	8 351 789,85
Odpis aktualizujący wartość należności	388 695,72	315 276,18
Należności z tytułu dostaw i usług netto	6 718 453,23	8 036 513,67

Przeterminowane należności handlowe

	31.12.2009	31.12.2008
a) do 1 miesiąca	925 365,11	1 500 064,08
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	17 743,82	612 702,88
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	67 405,10	22 756,64
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0,00	155 433,91
e) powyżej 1 roku	388 695,72	270 321,00
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, brutto	1 399 209,75	2 561 278,51

f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	396 436,23	315 276,18
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, netto	1 002 773,52	2 246 002,33

Nota 19. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI (krótkoterminowe)

	31.12.2009	31.12.2008
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	2 603 625,00	1 046 543,00
Należności z tytułu dywidend	0,00	0,00
Należności z emisji akcji	0,00	0,00
Pozostałe należności	42 155,86	487 381,91
Pozostałe należności (brutto)	2 645 780,86	1 533 924,91
Odpisy aktualizujące należności	0,00	0,00
Pozostałe należności (netto)	2 645 780,86	1 533 924,91

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych

Nie dotyczy.

Należności handlowe i pozostałe skierowane na drogę postępowania sądowego

	31.12.2009	31.12.2008
Należności skierowane na drogę postępowania sądowego brutto	68 656,27	0,00
Odpisy aktualizujące wartości należności	8 991,68	0,00
Należności krótkoterminowe skierowane na drogę sądową netto razem	59 664,59	0,00

Struktura walutowa należności handlowych i pozostałych (brutto)

	31.12.2009	31.12.2008
a) należności w walucie polskiej	7 088 190,63	6 720 411,14
b) należności w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 732 144,28	3 165 303,62
b1. jednostka/waluta EURO	531 349,38	546 489,39
zł	2 181 232,10	2 278 235,76
B2. SEK	1 377 280,44	2 321 559,43
zł	550 912,18	887 067,86
Należności brutto, razem	9 820 334,91	9 885 714,76

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

	31.12.2009	31.12.2008
1. W jednostkach powiązanych	1 058 684,93	2 000 000,00
2. W pozostałych jednostkach	4 568 573,67	4 639 438,34
-inne krótkoterminowe aktywa finansowe (lokaty od 3 do 12 miesięcy)	4 568 573,67	4 639 438,34
-inne krótkoterminowe aktywa finansowe (forwardy w wartości skompensowanej)	42 730,87	0,00

Struktura walutowa

	31.12.2009	31.12.2008
a) w walucie polskiej	5 669 989,47	6 639 438,34
b) w walutach obcych (w EUR po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	5 669 989,47	6 639 438,34

Wg zbywalności

	31.12.2009	31.12.2008
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	4 611 304,54	4 639 438,34
- wartość wg cen nabycia (lokata - wartość bilansowa)	4 568 573,67	4 639 438,34
- wartość wg wartości godziwej (forward - wartość bilansowa)	42 730,87	0,00
d) z ograniczoną zbywalnością	1 058 684,93	2 000 000,00
Wartość wg cen nabycia, razem	5 669 989,47	6 639 438,34
Wartość na początek okresu, razem	6 639 438,34	256 868,44
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	0,00	0,00
Wartość bilansowa, razem	5 669 989,47	6 639 438,34

Nota 21. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY (krótkoterminowe)

	31.12.2009	31.12.2008
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
RAZEM	0,00	0,00

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).

	31.12.2009		31.12.2008	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Pochodne instrumenty finansowe (forwardy)	2 525 940,00	2 483 209,13	340 650,00	417 468,17
Akcje spółek notowanych	0,00	0,00	0,00	
Razem aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 525 940,00	2 483 209,13	340 650,00	417 468,17
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	2 525 940,00	2 483 209,13	340 650,00	417 468,17

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

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

Pod pozycją „inne krótkoterminowe aktywa finansowe” na 31.12.2008r. figurują krótkoterminowe lokaty bankowe o okresie zapadalności od 3 do 12 miesięcy wraz z naliczonymi odsetkami, a na 31.12.2009r. figurują krótkoterminowe lokaty bankowe o okresie zapadalności od 3 do 12 miesięcy oraz różnice kursowe z wyceny bilansowej transakcji forward.

Spółka w 2009r. i w okresie porównawczym nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

Akcje spółek notowanych na giełdzie

Nie dotyczy

Nota 23. POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31.12.2009		31.12.2008	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Pożyczki udzielone, w tym:	1 058 684,93	0,00	2 000 000,00	0,00
- dla jednostek powiązanych	1 058 684,93	0,00	2 000 000,00	0,00
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności (lokaty)	4 568 573,67	0,00	4 639 438,34	0,00
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	42 730,87	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
Razem aktywa i zobowiązania finansowe	5 669 989,47	0,00	6 639 438,34	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	5 669 989,47	0,00	6 639 438,34	0,00

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Wyszczególnienie	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Lokaty o terminie zapadalności 3-12 miesięcy	4 568 573,67	4 639 438,34	0,00	0,00
Razem inwestycje utrzymywane do terminu	4 568 573,67	4 639 438,34	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	4 568 573,67	4 639 438,34	0,00	0,00

Typ transakcji	Data zawarcia	Czas transakcji	Kwota nominalna	Wartość bilansowa
Wg stanu na 31.12.2009	2009	224-238 dni	4 520 000,00	4 568 573,67
Wg stanu na 31.12.2008	II półrocze 2008	183 dni	4 500 000,00	4 639 438,34

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

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

Pod pozycją „inne krótkoterminowe aktywa finansowe” na 31.12.2008r. figurują krótkoterminowe lokaty bankowe o okresie zapadalności od 3 do 12 miesięcy wraz z naliczonymi odsetkami, a na 31.12.2009r. krótkoterminowe lokaty bankowe o okresie zapadalności od 3 do 12 miesięcy oraz różnice kursowe z tytułu preceny transakcji forward na dzień bilansowy.

Nota 24. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe - aktywa	31.12.2009	31.12.2008
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	261 204,96	63 118,33
- ubezpieczenia	64683,72	60 569,75
- podatki	0,00	0,00
- opłacone z góry prenumeraty	3046,48	2548,58
- zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	0,00	0,00
- wieczyste użytkowanie gruntów	0,00	0,00
- remont prasy	177 667,40	0,00
- inne	15 807,36	0,00
b) inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	807 496,05	1 488 322,87
- VAT do rozliczenia w następnych miesiącach	807 496,05	1 488 322,37
- wydatki związane z upublicznieniem Spółki i emisją nowych akcji	0,00	0,00
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	1 068 701,01	1 551 441,20

Rozliczenia międzyokresowe - pasywa	31.12.2009	31.12.2008
a) rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	3 786 685,62	1 699 783,32
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 568 945,88	1 699 783,32
- dotacje	2 217 739,74	0,00
Rozliczenia międzyokresowe, razem	3 786 685,62	1 699 783,32

Wyszczególnienie	data otrzymania dofinansowania	wartość dofinansowania	kwota pozostała do rozliczenia	data zakończenia rozliczenia dofinansowania
Instalacja wyparna	30-09-2009	368.545,50	342.063,18	XI.2022
Hala produkcyjna	30-09-2009	108.252,13	101.230,36	V.2024
Kocioł OR-32 nr 2	31-12-2009	1.870.796,22	1.774.446,20	V.2028
Dotacje		2.347.593,85	2.217.739,74	

Nota 25. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2009	31.12.2008
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 224 991,97	1 609 078,80
Lokaty krótkoterminowe	601 834,52	5 235 972,58
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	2 826 826,49	6 845 051 ,38

Struktura walutowa

	31.12.2009	31.12.2008
a) w walucie polskiej	2 777 485,64	6 301 054,55
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	49 339,01	543 996,83
b1. jednostka/waluta EURO	12 009,44	99 908,88
zł	49 337,17	416 859,81
b2. USD	0,00	0,00
zł	0,00	0,00
b3. DKK	0,00	0,00
zł	0,00	0,00
B4. SEK	4,59	332 732,31
zł	1,84	127 137,02
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	2 826 826,49	6 845 051 ,38

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

	31.12.2009	31.12.2008
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 224 168,24	1 596 708,95
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	600 000,00	5 212 371,14
Środki pieniężne przypisane działalności zaniechanej		0,00
Weksle obce		0,00
Razem środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w rachunku przepływów pieniężnych	2 824 168,24	6 809 080,09
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w bilansie	2 826 826,49	6 845 051 ,38
Różnica	2 658,25	35 971,29

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
Razem		1 139 853	2,41	2 747,0		

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

	31.12.2009		31.12.2008	
	Kapitał zakładowy	Liczba akcji	Kapitał zakładowy	Liczba akcji
a) na początek okresu	2 747 045,73	1 139 853	2 515 341,10	1 043 710
- zwiększenia	0,00	0	231 704,63	96 143
- zmniejszenia	0,00	0	0,00	0
b) na koniec okresu	2 747 045,73	1 139 853	2 747 045,73	1 139 853

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

Konwersja obligacji na akcje

Nie dotyczy.

Nota 27. KAPITAŁ ZAPASOWY

	31.12.2007	31.12.2008
a) kapitał utworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 305 403,61	8 305 403,61
b) kapitał utworzony ustawowo	838 447,03	838 447,03
c) kapitał utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość	23 034 923,92	23 020 929,99
Kapitał zapasowy, razem	32 178 774,58	32 164 780,63

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

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

Nota 28. AKCJE WŁASNE

Nie dotyczy.

Nota 29. POZOSTAŁE KAPITAŁY

Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny	31.12.2009	31.12.2008
a) z tytułu aktualizacji wyceny środków trwałych	27 958 448,76	27 958 448,76
b) z tytułu aktualizacji wyceny akcji i udziałów	0,00	0,00
c) z tytułu podatku odroczonego	0,00	0,00
d) inny (wg rodzaju)	0,00	0,00
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	27 958 448,76	27 958 448,76
Pozostałe kapitały rezerwowe (wg celu przeznaczenia)	31.12.2009	31.12.2008

kapitał rezerwowy	808 000,00	808 000,00
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	808 000,00	808 000,00

Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	31.12.2009	31.12.2008
	0,00	0,00

Zmiana stanu pozostałych kapitałów

	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostały kapitał rezerwowy	Razem
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	32 164 780,63	27 958 448,76	808 000,00	60 931 229,39
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				0,00
Podatek odroczone z tyt. powyższej korekty				0,00
Kapitał utworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej				0,00
Podatek odroczone z tyt. powyższej korekty		0,00	0,00	
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	13 993,93	0,00	0,00	13 993,93
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników		0,00	0,00	
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	32 164 780,63	27 958 448,76	808 000,00	60 945 223,32
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	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	0,00	0,00
Podatek odroczone z tyt. powyższej korekty	0,00	0,00	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 odroczone z tyt. powyższej korekty	0,00	0,00	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	0,00	0,00
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	32 164 780,63	27 958 448,76	808 000,00	60 931 229,39

Nota 30. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

	31.12.2009	31.12.2008
Kwoty zawarte w pozycji niepodzielony wynik nie podlegające podziałowi	0,00	0,00
RAZEM	0,00	0,00

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

	31.12.2009	31.12.2008
Wartość księgowa równa kapitałom własnym	64 949 096,23	71 751 977,07
Liczba akcji	1 139 853	1 139 853
Wartość księgowa na jedną akcję	56,98	62,95
Rozwodniona liczba akcji	1 139 853	1 139 853
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	56,98	62,95

Nota 32. KREDYTY I POŻYCZKI

	31.12.2009	31.12.2008
Kredyty w rachunku bieżącym	0,00	0,00
Kredyty bankowe	0,00	0,00
Pożyczki	0,00	0,00
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00

	31.12.2009	31.12.2008
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
Suma kredytów i pożyczek	0,00	0,00

Kredyty i pożyczki

Na dzień 31.12.2009r. i 31.12.2008r. Spółka nie posiadała kredytów ani pożyczek.

Nota 33. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

	31.12.2009	31.12.2008
Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00

Nota 34. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE

	31.12.2009	31.12.2008
wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
wobec pozostałych jednostek	5 743 207,05	9 948 442,21
Zobowiązania z tytułu dywidend		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 772 108,95	6 789 297,31
Zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń, w tym:	1 035 356,87	1 188 290,88
- podatek VAT	0,00	0,00
- podatek dochodowy od osób prawnych	0,00	0,00
- podatek dochodowy od osób fizycznych	166 022,00	220 313,00
- zobowiązania wobec ZUS	767 065,87	820 655,80
- pozostałe	102 269,00	147 322,08
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	712 764,99	753 694,11
Zobowiązania inwestycyjne	112 881,80	971 684,61
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania	110 094,44	245 475,30
Zobowiązania krótkoterminowe razem (bez kredytów)	5 743 207,05	9 948 442,21

Struktura walutowa

	31.12.2009	31.12.2008
a) zobowiązania w walucie polskiej	5 702 104,61	9 063 581,64
b) zobowiązania w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	41 102,44	884 860,57
b1. jednostka/waluta EURO	10 004,98	210 147,92
zł	41 102,44	876 821,19
b2. DKK	0,00	0,00
zł	0,00	0,00
b3. SEK	0,00	21 040,00
zł	0,00	8 039,38
pozostałe waluty w zł	0,00	0,00

Zobowiązania krótkoterminowe, razem (bez kredytów)	5 743 207,05	9 948 442,21
--	---------------------	--------------

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.

	31.12.2009	31.12.2008
Środki trwale wniesione do Funduszu	0,00	0,00
Pożyczki udzielone pracownikom	180,00	900,00
Środki pieniężne	8 311,32	9 224,87
Zobowiązania z tytułu Funduszu	8 491,32	10 124,87
Saldo po skompensowaniu	0,00	0,00
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	438 017,43	412 787,51

Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka posiadała zobowiązania inwestycyjne w wysokości 112 881,80zł. Zobowiązania inwestycyjne posiadane przez Spółkę są zobowiązaniami krótkoterminowymi.

Pozycje pozabilansowe, zobowiązania warunkowe

Według stanu na 31.12.2009r. ani w okresie porównawczym Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych. Równocześnie, na zlecenie Hardex S.A., PKO BP S.A. zablokował lokaty terminowe jako zabezpieczenie płatności z tytułu dostaw surowca drzewnego na łączną kwotę 4 460,0 tys. zł oraz w lutym 2009r. wygasły gwarancje wystawione przez Raiffeisen Bank Polska SA na zlecenie Hardex S.A stanowiące zabezpieczenie płatności z tytułu dostaw surowca drzewnego na łączną kwotę 1.790,0 tys. zł w związku z upływem terminu ważności.

Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych na rzecz jednostek powiązanych.

Zobowiązania warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego

Nie dotyczy.

Nota 35. ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Nie dotyczy.

Nota 36. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	31.12.2009	31.12.2008
a) stan na początek okresu	208 753,08	213 108,56
- świadczenia emerytalne	208 753,08	213 108,56
b) zwiększenia	0,00	0,00
- świadczenia emerytalne	0,00	0,00
c) wykorzystanie	0,00	0,00
d) rozwiązanie	0,00	4 355,48
- świadczenia emerytalne	1 750,46	4 355,48
e) stan na koniec okresu	207 002,62	208 753,08

Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	31.12.2009	31.12.2008
a) stan na początek okresu	1 935,98	3 007,36
- świadczenia emerytalne	1 935,98	3 007,36
b) zwiększenia	0,00	0,00
- świadczenia emerytalne	0,00	0,00
c) wykorzystanie	112,90	0,00
- świadczenia emerytalne	112,90	1 071,38
d) rozwiązanie	0,00	0,00
e) stan na koniec okresu	1 823,08	1 935,98

Zmiana stanu rezerwy na inne długoterminowe obowiązkowe świadczenia pracowników	31.12.2009	31.12.2008
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

Zmiana stanu rezerwy na inne krótkoterminowe obowiązkowe świadczenia pracowników	31.12.2009	31.12.2008
a) stan na początek okresu	898 487,00	939 328,00
b) zwiększenia	469 531,00	898 487,00
c) wykorzystanie	898 487,00	939 328,00
d) rozwiązanie	0,00	0,00
e) stan na koniec okresu	469 531,00	898 487,00

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 aktuariálną 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 aktuariálna dokonywana jest raz w roku na dzień bilansowy.

Nota 37. POZOSTAŁE REZERWY

Zmiana stanu rezerw

Długoterminowych (wg tytułów)	31.12.2009	31.12.2008
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)	31.12.2009	31.12.2008
a) stan innych rezerw na początek okresu	17 604,57	16 473,52
- badanie bilansu	10 000,00	9 200,00
- poniesione inne koszty bez faktur	7 604,57	7 273,52
b) zwiększenia (z tytułu)	403 052,50	378 270,69
- badanie bilansu	30 000,00	27 800,00
- poniesione inne koszty bez faktur	373 052,50	350 470,69
c) wykorzystanie (z tytułu)	386 279,92	377 139,64
- badanie bilansu	30 000,00	27 000,00
- poniesione inne koszty bez faktur	356 279,92	350 139,64
d) rozwiązanie (z tytułu)	0,00	0,00
e) stan innych rezerw na koniec okresu	34 377,15	17 604,57

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 walutowe – wrażliwość na zmiany

	Wzrost/spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
Rok zakończony 31.12.2009			
EUR	+1%	+300 000	+300 000
USD	+ x%		
EUR	- 1%	-300 000	-300 000
USD	- x%		
Rok zakończony 31.12.2008			
EUR	+ X%		
USD	+ x%		
EUR	- X%		
USD	- x%		

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 2009 i w roku poprzednim nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Nota 40. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Spółka nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

Nota 41. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

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

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

W okresie, za który sporządzane jest sprawozdanie nie wystąpiły transakcje pomiędzy Spółką, a BBI Capital NFI S.A., który na dzień 31 grudnia 2009 roku jest właścicielem 31,5% akcji zwykłych HARDEX S.A. (31 grudnia 2008: 43,79%), które pojedynczo lub łącznie są istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Jednostka stowarzyszona

Nie dotyczy.

Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem

Nie dotyczy.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Hardex S.A. zgodnie z zawartą dnia 31.10.2008r. umową, udzielił BBI Capital NFI S.A. (jednostce dominującej) oprocentowanej pożyczki w kwocie 3 mln zł. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych i zabezpieczona wekslem własnym in blanco. Dnia 31.12.2009 r. BBI spłacił 2 mln zł wraz z należnymi odsetkami za ten okres. Termin spłaty pozostałej części pożyczki przypada na 13.01.2010 r.

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

Spółka w okresie od 01.01.2009r. do 31.12.2009r. i prezentowanym okresie porównywalnym nie przeprowadziła transakcji z Członkami Zarządu i organów nadzorczych oraz ich małżonkami, krewnymi lub powinowatymi do drugiego stopnia lub związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli, z osobą zarządzającą lub będącą w organach nadzorczych jednostki lub spółkom, w których są znaczącymi udziałowcami. Hardex S.A. nie udzieliła też powyższym osobom pożyczek

Nota 42. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

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

a) krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Wyszczególnienie	Wynagrodzenia od 01.01.09r. do 31.12.2009	Wynagrodzenia od 01.01.08r. do 31.12.2008
1. Zarządzający	677 278,99	1 340 621,97
Ireneusz Karczmarek - Prezes Zarządu	302 651,64	566 085,57
Anna Juszczyk- Członek Zarządu	157 913,35	361 450,32
Waldemar Motyka - Członek Zarządu	205 464,00	413 086,08
Agnieszka Maciejewska	11 250,00	0,00
2. Nadzorujący	239 154,39	228 115,59
Dawid Sukacz – Przewodniczący Rady Nadzorczej	55 802,65	53 227,04
Piotr Karmelita – Członek Rady Nadzorczej	47 830,88	45 623,17
Andrzej Beśkiewicz – Członek Rady Nadzorczej	47 830,88	45 623,17

Bartłomiej Skotnicki – Członek Rady Nadzorczej	0,00	23 426,00
Dariusz Zych – Członek Rady Nadzorczej	43 844,00	41 821,25
Kinga Śluzek – Członek Rady Nadzorczej	43 844,00	18 395,26
RAZEM	916 433,38	1 568 737,86

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

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

Nie dotyczy.

Nota 43. ZATRUDNIENIE**Przeciętne zatrudnienie**

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w od 01.01.09r. do 31.12.2009.	Z tego:		Przeciętna liczba zatrudnionych w od 01.01.08r. do 31.12.2008.
		kobiety 2009r.	mężczyźni 2009r.	
Ogółem zatrudnienie z tego:	431	114	317	431
- pracownicy ogółem	431	114	317	430
pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	84	33	51	393
pracownicy na stanowiskach robotniczych	347	81	266	337
- uczniowie	-	-	-	-
-osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	5	4	-	1

Nota 44. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

Od 30 lipca 2009 r. Spółka korzysta ze środka trwałego na podstawie umowy leasingowej z dnia 21.07.2009 r. Przedmiotem leasingu jest samochód ciężarowy Toyota Avensis o wartości netto 83 196,72 zł. Opłata wstępna w wysokości 20.799,18 zł netto uiszczona została 24.07.2009r., kolejne opłaty leasingowe w wysokości 3 294,59 zł netto uiszczane są za każdy rozpoczęty miesiąc trwania umowy (do 31.07.2011 roku). Zabezpieczeniem spłaty należności związanych z umową leasingową jest weksel własny in blanco wystawiony przez Spółkę.

Nota 45. SPRAWY SĄDOWE

Na dzień 31.12.2009r. w Spółce 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 31.12.2009r. oraz prezentowane porównywalne dane finansowe nie były korygowane wskaźnikiem inflacji.

Nota 49. SPORZĄDZANIE SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO

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

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

Nota 50. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA, WYPŁACONE LUB NALEŻNE ZA ROK OBROTOWY

a) obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

- w 2009r. nie występowały

- w 2008r. nie występowały

Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
Ireneusz Kaczmarek	Prezes Zarządu	
Waldemar Motyka	Członek Zarządu	
Agnieszka Maciejewska	Członek Zarządu	
Justyna Radko	Główny Księgowy	

H A R D E X
SPÓŁKA AKCYJNA
W KROŚNIE ODRZAŃSKIM

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
za okres 01.01.2009– 31.12.2009

1. Informacje podstawowe

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

W minionym 2009 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.

2. Majątek

Na przestrzeni 2009 roku wartość majątku ogółem (aktywa) zmniejszyły się z 89.621,3 tys. zł na początek roku do 79.671,2 tys. zł na koniec roku (tj. około 11,1 %).

Spadek aktywów został odnotowany w grupie:

- aktywów trwałych (4,7%),
- aktywów obrotowych (19,2%).

W ogólnej strukturze aktywa trwałe stanowią na koniec 2009 r. 60,0 %, aktywa obrotowe – 40,0 % (na początek roku wielkości te wynosiły odpowiednio 56,0 % i 44,0 %).

Rok 2009 był rokiem, w którym zmodyfikowano plany inwestycyjne i modernizacyjne w związku z dekonjunkcją panującą na rynku. Uwzględniając aktualną sytuację rynkową, zrezygnowano z inwestycji zwiększających potencjał produkcyjny na rzecz inwestycji optymalizujących koszty wytwarzania oraz różnicujących produkt finalny. Poniesione nakłady na środki trwałe stanowią 67 % 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 2009 Spółka wyprodukowała płyty pilśniowe twarde zwykle w ilości 27 233,4 tys. m², w tym płyty pilśniowe twarde lakierowane w ilości 13 001,9 tys. m²). 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 2008		Rok 2009		<u>2009</u> <u>2008</u> %
	kwota w tys. zł	strukt. %	kwota w tys. zł	strukt. %	
Przychody ogółem	112 780,1	100,0	104 535,5	100,0%	92,7%
-przychody ze sprzedaży produktów	111 247,4	98,7	102 002,5	97,6%	91,7%
usług	109 752,6	97,3	100 776,2	96,4%	91,8%
materiałów i towarów	510,6	0,5	523,8	0,5%	102,6%
- pozostałe przychody operac.	984,2	0,9	702,5	0,7%	71,4%
- przychody finansowe	599,8	0,5	1 893,2	1,8%	315,6%
	932,9	0,8	632,8	0,6%	67,8%

Przy dynamice spadku przychodów ogółem działalności gospodarczej o 7,3% wypracowany zysk brutto za 2009 r. wynosi 1.606,0 tys. zł, a zysk netto 1.256,8 tys. zł.

Poziom podstawowych wskaźników ekonomicznych jest następujący:

	<u>rok 2009</u>	<u>rok 2008</u>
- zyskowość obrotu brutto jako relacja zysku brutto do przychodu ogółem (%)	1,5	8,7
- rentowność brutto jako relacja zysku brutto do kosztów ogółem (%)	1,6	9,6
- zyskowość obrotu netto jako relacja zysku netto do przychodu ogółem (%)	1,2	7,2
- zyskowość majątku jako relacja zysku netto do aktywów (%)	1,6	9,0
- zyskowość kapitałów własnych jako relacja zysku netto do kapitałów własnych (%)	1,9	11,3

Spółkę cechuje niski stopień zadłużenia i stabilna pozycja finansowa.

W ogólnej strukturze pasywów przeważają kapitały własne, ich udział na dzień bilansowy wynosi 81,6 % przy 81,1 % na początek okresu.

Zmiana kapitału własnego przedstawia się następująco:

Stan początkowy na 01.01.2008 r.	71 752,0 tys. zł
Podział zysku za 2008 rok	- 8 059,7 tys. zł
Zysk netto za rok 2009	+ 1 256,8 tys. zł
Stan końcowy na 31.12.2009 r.	64 949,1 tys. zł

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

	<u>rok 2009</u>	<u>rok 2008</u>
- samofinansowanie aktywów obrotowych jako relacja zobowiązań bieżących do aktywów obrotowych (%)	18,0	30,7
- pokrycie zobowiązań nadwyżką finansową jako relacja nadwyżki finansowej do zobowiązań ogółem (%)	22,0	72,9
- pokrycie majątku kapitałami własnymi jako relacja kapitału własnego do majątku ogółem	81,0	78,1

Poziom wskaźników obrazujących bieżącą płynność wynosi:

	<u>rok 2009</u>	<u>rok 2008</u>
- wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań	4,15	3,26
- wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań	2,40	1,91

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

	<u>rok 2009</u>	<u>rok 2008</u>
- cykl obrotu należnościami	33	31
- cykl obrotu zapasami	48	43
- cykl obrotu zobowiązaniami	27	33
- cykl operacyjny netto	54	41

4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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 2009 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 geograficzna Hardex S.A. w ujęciu ilościowym (w %) w 2009r. wyniosła: kraj – 48,0, eksport – 52,0.

Struktura geograficzna głównych kierunków eksportu Spółki w 2009 r. (w %):

- unia europejska 98,0%
- pozostałe kraje 2,0%

Do głównych odbiorców w 2009r. zaliczyć należy:

- grupę kapitałową Swedwood – udział całej grupy w sprzedaży wyniósł około 18%. Brak formalnych powiązań z Hardex S.A.

Główni dostawcy Spółki to:

- Skarb Państwa – Regionalne Dyrekcje Lasów Państwowych w Zielonej Górze, Szczecinie i Poznaniu. Brak formalnych powiązań z Hardex S.A.
- Grupa Energetyczna Enea S.A. Oddział w Zielonej Górze - brak formalnych powiązań z Hardex S.A.

6. Znaczące umowy.

- Umowa zakupu 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 formatek do mebli z płyty pilśniowej na teren poszczególnych oddziałów spółek tworzących Grupę Kapitałową Swedwood.
- Umowa 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.
- Umowy kupna z Lasami Państwowymi – RDLP Zielona Góra, Szczecin i Poznań. Przedmiotem umowy jest zakup surowca drzewnego do produkcji płyt pilśniowych.

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 31.12.2009r. 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 31.12.2009r. posiada 31,5% 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 31.12.2009r. BBI spłacił 2 mln zł wraz z należnymi odsetkami za ten okres. Pozostała część pożyczki wraz z należnymi odsetkami została spłacona w dniu 13.01.2010r.

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

Spółka w roku 2009 nie przeprowadziła emisji akcji.

11. Różnice pomiędzy wynikiem finansowym wykazanym w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za rok 2009.

Spółka nie publikowała prognoz na rok 2009.

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.

Na dzień 31.12.2009 Spółka posiada własne źródło finansowania, jednakże decyzja o sposobie wykorzystania w stosunku do zamierzeń inwestycyjnych na rok 2010 nie została jeszcze podjęta.

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

W 2009r. 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 2009 to kolejny rok kryzysu finansowego, którego skutki wyraźnie negatywnie wpłynęły 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, usprawnienie organizacji i zarządzania kosztami. 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 są weryfikacje strategii zarządzania marketingowego, mającego na celu wypracowywanie optymalnego portfela produktów według określonych rynków zbytu, odbiorców wg kryterium zyskowności.

16. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

W 2009 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 uprawnienia osób zarządzających.

W roku 2009 nastąpiły zmiany w składzie Zarządu. Rada Nadzorcza Spółki podjęła Uchwałę dnia 22.10.2009 o odwołaniu z dniem 08.11.2009 ze składu Zarządu Hardex S.A. pani Anny Juszczyk, pełniącej funkcję Członka Zarządu. Jednocześnie w skład Zarządu została powołana z dniem 09.11.2009 pani Agnieszka Maciejewska jako Członek Zarządu.

Skład Zarządu:

1. Ireneusz Kaczmarek - Prezes Zarządu
2. Waldemar Motyka - Członek Zarządu
3. Agnieszka Maciejewska - 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 uprawnienia 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 bezwzględłą 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. – 31.12.2009r. nie zawierano takich umów.

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

Dane dotyczące wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących zostały zamieszczone w nocie 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: 5 379 akcje,
- b) Członek Zarządu – Agnieszka Maciejewska nie posiada 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 nie posiada akcji,
- c) Sekretarz – Andrzej Beškiewicz: 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 359 000 akcji tj. 31,5 % udziałów w kapitale zakładowym HARDEX S.A.,
- b) Skarb Państwa, który posiada 260 938 akcji tj. 22,89 % udziałów w kapitale zakładowym HARDEX S.A.
- c) DM IDM S.A., który posiada 126 497 akcji tj. 11,1 % udziałów w kapitale zakładowym HARDEX S.A.

BBI Capital NFI S.A. posiada 359 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowi 31,5% w ogólnej liczbie głosów.

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

DM IDM S.A. posiada 126 497 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowi 11,1 % 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 30.06.2009 oraz badania sprawozdania finansowego za 2009 rok zawarto w dniu 16.04.2009r. z firmą PKF Audyt Sp. z o.o. na okres 1 roku.
2. Łączna wysokość wynagrodzenia, wynikającego z w/w umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego wyniosła 30.000zł + podatek VAT (za rok 2009). Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego za rok 2008 wyniosło 28.000zł + podatek VAT.
3. Umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych z innych tytułów niż z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego nie występowały.

Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
Ireneusz Kaczmarek	Prezes Zarządu	
Waldemar Motyka	Członek Zarządu	
Agnieszka Maciejewska	Członek Zarządu	

Krosno Odrz. dnia 17.03.2010

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Według naszej najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe HARDEX S.A. na dzień 31 grudnia 2009 roku i dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2008 roku sporządzone zostały zgodnie:

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

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 wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

.....
Prezes Zarządu
Ireneusz Kaczmarek

.....
Członek Zarządu
Agnieszka Maciejewska

.....
Członek Zarządu
Waldemar Motyka

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Hardex S.A. w 2009 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 a także § 91 ust.5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, przedstawia raport o stosowaniu przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego w 2009 roku.

1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego

Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlegała Spółka w 2009 roku zawarty jest w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, który stanowi załącznik do Uchwały Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 roku. Pełen tekst przedmiotowego zbioru zasad jest ogólnodostępny na oficjalnej stronie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego (www.corp-gov.gpw.pl).

2. 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 pracy komitetów ponieważ nie była stosowana zasada III. 7, w Radzie Nadzorczej nie ma wyodrębnionych komitetów.

Z dniem 21.01.2010 roku Rada Nadzorcza Spółki przyjęła, zgodnie z art. 86 ust. 3 Ustawy z dnia 7 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do

badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, zadania Komitetu Audytu do zadań wykonywanych przez całą Radę Nadzorczą.

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 (z wyjątkiem wymogów Programu Wspierania Płynności), stojąc na stanowisku, że informacje publikowane w języku polskim są wystarczające do komunikacji z akcjonariuszami.

Wraz z przystąpieniem do Programu Wspierania Płynności Spółka rozpoczęła prezentację zakładki „relacje inwestorskie” na swojej stronie internetowej również w języku angielskim. Ustanie przesłanek do kwalifikacji akcji do strefy niskiej płynności stanowi podstawę do zaprzestania przez Spółkę wykonywania działań w ramach Programu Wspierania Płynności. W związku z powyższym wybrane informacje znajdujące się na stronie internetowej Spółka prezentuje w języku angielskim tylko w momencie kwalifikacji do Programu Wspierania Płynności.

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 nadzorcza."

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

Z dniem 21.01.2010 roku Rada Nadzorcza Spółki przyjęła, zgodnie z art. 86 ust. 3 Ustawy z dnia 7 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, zadania Komitetu Audytu do zadań wykonywanych przez całą Radę Nadzorcza.

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 była zasada nr 7 części III "Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych". W ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonowały komitety.

Z chwilą utworzenia w Spółce komitetu audytu - sposób jego funkcjonowania określa ustawa.

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 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, 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.

3. 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.

4. 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.

Poszczególni członkowie Zarządu pełnią swoją funkcję:

- Ireneusz Kaczmarek – od dnia 21 kwietnia 1992 r.,
- Waldemar Motyka – od dnia 20 kwietnia 2006 r.,
- Anna Juszczyk – do dnia 08 listopada 2009 r.
- Agnieszka Maciejewska – od dnia 09 listopada 2009 r.

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

Zgodnie z art. 86 ust 3 ustawy z dnia 7 maja 2009 r., o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, cała Rada Nadzorcza wykonuje zadania Komitetu Audytu, o którym mowa w art. 86 powołanej ustawy, ponadto 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.

Poszczególne 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.

5. 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.

6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

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

a) BBI Capital NFI S.A., który posiada 359 000 akcji tj. 31,50 % udziałów w kapitale zakładowym HARDEX S.A.,

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

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

BBI Capital NFI S.A. posiada 359 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowi 31,50 % w ogólnej liczbie głosów.

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

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

7. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

Specjalne uprawnienia kontrolne nie występują.

8. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych oraz ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

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.

9. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

W 2009 nastąpiła zmiana w składzie Zarządu. Rada Nadzorcza Spółki podjęła Uchwałę o powołaniu z dniem 09.11.2009r. w skład Zarządu Hardex S.A. Pani Agnieszki Maciejewskiej, powierzając funkcję Członka Zarządu.

Skład Zarządu:

1. Ireneusz Kaczmarek - Prezes Zarządu
2. Waldemar Motyka - Członek Zarządu
3. Anna Juszczyk - Członek Zarządu (do 08.11.2009r.)
4. Agnieszka Maciejewska – Członek Zarządu (od 09.11.2009r.)

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 uprawnienia 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.

10. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta.

Zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
Ireneusz Kaczmarek	Prezes Zarządu	
Waldemar Motyka	Członek Zarządu	
Agnieszka Maciejewska	Członek Zarządu	

- 1. [Illegible handwritten text]
- 2. [Illegible handwritten text]
- 3. [Illegible handwritten text]

[Illegible handwritten text block]

[Illegible handwritten text block]

[Illegible handwritten text]



II. EXECUTIVE COMPENSATION

(a) Compensation Committee Report

The Compensation Committee (the "Committee") is composed of three independent directors, including the Chairman of the Board, and one director who is not independent. The Committee's primary responsibility is to oversee the compensation of the Company's executive officers. The Committee also oversees the compensation of the Company's non-executive directors. The Committee's charter is available on the Company's website at www.americanexpress.com.

(b) Compensation Committee Report

Director Compensation	\$ 1,234,567
Executive Compensation	\$ 12,345,678

The following table provides information regarding the compensation of the Company's executive officers for the year ended December 31, 2011.

Executive Officer	Salary	Bonus	Other Compensation	Total Compensation
Mr. Jeffrey Pfeffer, CEO	\$ 1,200,000	\$ 1,200,000	\$ 1,200,000	\$ 3,600,000
Mr. Robert M. Kaplan, Chairman	\$ 400,000	\$ 400,000	\$ 400,000	\$ 1,200,000
Mr. James G. Stimpert, President	\$ 300,000	\$ 300,000	\$ 300,000	\$ 900,000
Total	\$ 1,900,000	\$ 1,900,000	\$ 1,900,000	\$ 5,700,000

The Compensation Committee has reviewed the compensation of the Company's executive officers for the year ended December 31, 2011, and has determined that the compensation is fair and reasonable. The Committee also reviewed the compensation of the Company's non-executive directors and determined that the compensation is fair and reasonable.

The Compensation Committee has also reviewed the compensation of the Company's executive officers for the year ended December 31, 2010, and has determined that the compensation is fair and reasonable.

Director Compensation	\$ 1,234,567
Executive Compensation	\$ 12,345,678
Other Compensation	\$ 1,234,567
Total Compensation	\$ 14,814,812

The Compensation Committee has also reviewed the compensation of the Company's executive officers for the year ended December 31, 2009, and has determined that the compensation is fair and reasonable.

Director Compensation	\$ 1,234,567
Executive Compensation	\$ 12,345,678
Other Compensation	\$ 1,234,567
Total Compensation	\$ 14,814,812

The Compensation Committee has also reviewed the compensation of the Company's executive officers for the year ended December 31, 2008, and has determined that the compensation is fair and reasonable.

The Compensation Committee has also reviewed the compensation of the Company's executive officers for the year ended December 31, 2007, and has determined that the compensation is fair and reasonable.

The Compensation Committee has also reviewed the compensation of the Company's executive officers for the year ended December 31, 2006, and has determined that the compensation is fair and reasonable.



1) Produktentwicklung

- Die Kunden, die einen neuen Produkt entwickeln, müssen zuerst wissen, ob sie es überhaupt entwickeln und welche die besten Alternativen sind.

2) Die drei Phasen der Produktentwicklung

- Die drei Phasen sind:
 - 1. Konzeption
 - 2. Entwicklung
 - 3. Produktion
- Die Konzeption ist die Phase, in der die ersten Schritte der Entwicklung des Produkts gemacht werden.
- Die Entwicklung ist die Phase, in der das Produkt entwickelt wird.
- Die Produktion ist die Phase, in der das Produkt hergestellt wird.
- Die Konzeption ist die Phase, in der die ersten Schritte der Entwicklung des Produkts gemacht werden.
- Die Entwicklung ist die Phase, in der das Produkt entwickelt wird.
- Die Produktion ist die Phase, in der das Produkt hergestellt wird.

3) Die drei Phasen der Produktentwicklung

Produkt	Anzahl	Anzahl		Anzahl			Anzahl
		2018	2019	2020	2021	2022	
Produkt A	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000
Produkt B	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000
Produkt C	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000
Produkt D	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000
Produkt E	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000
Produkt F	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000
Produkt G	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000
Produkt H	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000
Produkt I	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000
Produkt J	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000
Produkt K	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000
Produkt L	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000
Produkt M	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000
Produkt N	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000
Produkt O	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000
Produkt P	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000
Produkt Q	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000
Produkt R	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000
Produkt S	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000
Produkt T	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000
Produkt U	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000
Produkt V	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000
Produkt W	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000
Produkt X	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000
Produkt Y	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000
Produkt Z	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000



Składowe dane finansowe
Grupa KGHM (z wyjątkiem KGHM)

Kod	Nazwa	2020			2019			Zmiana 2020/2019
		31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	2020	2019	2018	
44	Wartość przychodów z tytułu:	62 040 000	61 010 000	60 940 000	100%	100%	100%	100%
1	operacyjnego	51 160 000	50 490 000	50 410 000	82%	83%	83%	82%
2	finansowego	10 880 000	10 520 000	10 530 000	18%	17%	17%	18%
3	inne	0	0	0	0%	0%	0%	0%
45	Wartość kosztów z tytułu:	57 990 000	57 420 000	57 270 000	93%	94%	94%	93%
1	operacyjnego	47 490 000	47 060 000	47 000 000	82%	82%	82%	82%
2	finansowego	10 500 000	10 360 000	10 270 000	18%	18%	18%	18%
3	inne	0	0	0	0%	0%	0%	0%
46	Wartość przychodów z tytułu:	4 050 000	3 500 000	3 970 000	7%	6%	6%	7%
1	operacyjnego	3 990 000	3 440 000	3 880 000	7%	6%	6%	7%
2	finansowego	60 000	160 000	90 000	1%	0%	0%	1%
3	inne	0	0	0	0%	0%	0%	0%
47	Wartość kosztów z tytułu:	3 690 000	3 220 000	3 700 000	6%	5%	5%	6%
1	operacyjnego	3 680 000	3 210 000	3 690 000	6%	5%	5%	6%
2	finansowego	10 000	10 000	10 000	0%	0%	0%	0%
3	inne	0	0	0	0%	0%	0%	0%
48	Wartość przychodów z tytułu:	2 360 000	2 280 000	2 280 000	4%	4%	4%	4%
1	operacyjnego	2 360 000	2 280 000	2 280 000	4%	4%	4%	4%
2	finansowego	0	0	0	0%	0%	0%	0%
3	inne	0	0	0	0%	0%	0%	0%
49	Wartość kosztów z tytułu:	2 160 000	2 100 000	2 100 000	3%	3%	3%	3%
1	operacyjnego	2 160 000	2 100 000	2 100 000	3%	3%	3%	3%
2	finansowego	0	0	0	0%	0%	0%	0%
3	inne	0	0	0	0%	0%	0%	0%
50	Wartość przychodów z tytułu:	1 640 000	1 580 000	1 590 000	3%	3%	3%	3%
1	operacyjnego	1 640 000	1 580 000	1 590 000	3%	3%	3%	3%
2	finansowego	0	0	0	0%	0%	0%	0%
3	inne	0	0	0	0%	0%	0%	0%

III ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI W PRZEKAZANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Kod	Nazwa	2020			2019			Zmiana 2020/2019
		31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	2020	2019	2018	
10	Wartość przychodów z tytułu:	62 040 000	61 010 000	60 940 000	100%	100%	100%	100%
1	operacyjnego	51 160 000	50 490 000	50 410 000	82%	83%	83%	82%
2	finansowego	10 880 000	10 520 000	10 530 000	18%	17%	17%	18%
3	inne	0	0	0	0%	0%	0%	0%
11	Wartość kosztów z tytułu:	57 990 000	57 420 000	57 270 000	93%	94%	94%	93%
1	operacyjnego	47 490 000	47 060 000	47 000 000	82%	82%	82%	82%
2	finansowego	10 500 000	10 360 000	10 270 000	18%	18%	18%	18%
3	inne	0	0	0	0%	0%	0%	0%
12	Wartość przychodów z tytułu:	4 050 000	3 500 000	3 970 000	7%	6%	6%	7%
1	operacyjnego	3 990 000	3 440 000	3 880 000	7%	6%	6%	7%
2	finansowego	60 000	160 000	90 000	1%	0%	0%	1%
3	inne	0	0	0	0%	0%	0%	0%
13	Wartość kosztów z tytułu:	3 690 000	3 220 000	3 700 000	6%	5%	5%	6%
1	operacyjnego	3 680 000	3 210 000	3 690 000	6%	5%	5%	6%
2	finansowego	10 000	10 000	10 000	0%	0%	0%	0%
3	inne	0	0	0	0%	0%	0%	0%
14	Wartość przychodów z tytułu:	2 360 000	2 280 000	2 280 000	4%	4%	4%	4%
1	operacyjnego	2 360 000	2 280 000	2 280 000	4%	4%	4%	4%
2	finansowego	0	0	0	0%	0%	0%	0%
3	inne	0	0	0	0%	0%	0%	0%
15	Wartość kosztów z tytułu:	2 160 000	2 100 000	2 100 000	3%	3%	3%	3%
1	operacyjnego	2 160 000	2 100 000	2 100 000	3%	3%	3%	3%
2	finansowego	0	0	0	0%	0%	0%	0%
3	inne	0	0	0	0%	0%	0%	0%
16	Wartość przychodów z tytułu:	1 640 000	1 580 000	1 590 000	3%	3%	3%	3%
1	operacyjnego	1 640 000	1 580 000	1 590 000	3%	3%	3%	3%
2	finansowego	0	0	0	0%	0%	0%	0%
3	inne	0	0	0	0%	0%	0%	0%



Formulir Pengisian Laporan Kegiatan
Penelitian Tindakan Kelas (PTK)

II. Deskripsi Kegiatan Penelitian (Gambarkan secara singkat dan jelas situasi di mana hal tersebut dipraktikkan)

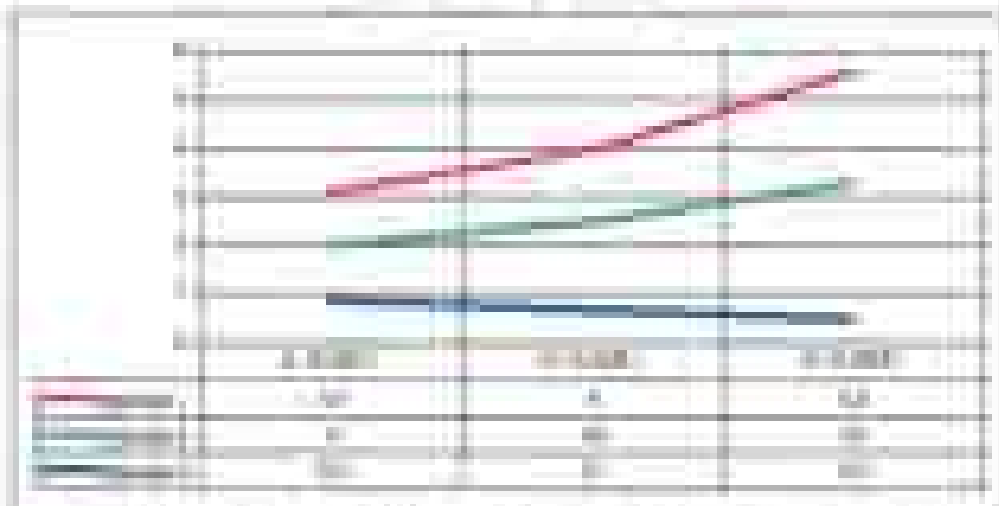
No	Uraian Kegiatan	Waktu	Tempat	Jumlah Siswa	Jumlah Guru	Jumlah Kelas	Jumlah Sekolah	Jumlah Kabupaten/Kota	Jumlah Provinsi	Jumlah Negara
1	1. Identifikasi masalah	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018
2	2. Perencanaan	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018
3	3. Pelaksanaan	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018
4	4. Pengamatan	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018
5	5. Refleksi	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018
6	6. Perencanaan siklus II	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018
7	7. Pelaksanaan siklus II	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018
8	8. Pengamatan siklus II	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018
9	9. Refleksi siklus II	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018
10	10. Kesimpulan	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018	10/10/2018

Nama Guru: _____
 NIP: _____
 Nama Sekolah: _____
 NPSN: _____
 Alamat: _____
 No. Telp: _____
 Email: _____
 Tanggal Pengisian: _____

ANALISA DUNIA KEJAYA
Manajemen Keuangan

15. Grafik berikut ini menunjukkan perubahan nilai aset dan liabilitas perusahaan selama tahun 2011 dan 2012. Berdasarkan grafik tersebut, dapat disimpulkan bahwa perusahaan mengalami peningkatan aset dan liabilitas sebesar 20%.

Grafik 1: Perubahan Aset dan Liabilitas

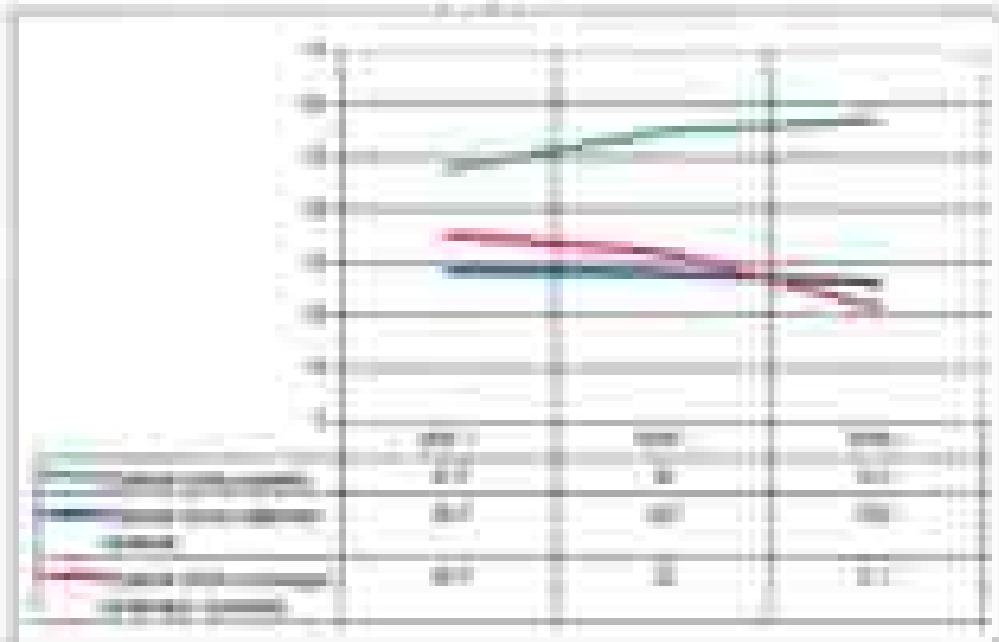


16. Berdasarkan grafik di atas, dapat disimpulkan bahwa perusahaan mengalami peningkatan aset dan liabilitas sebesar 20% dan penurunan ekuitas sebesar 10%. Hal ini menunjukkan bahwa perusahaan mengalami peningkatan aset dan liabilitas yang sama, yang dapat disebabkan oleh beberapa faktor, seperti peningkatan penjualan, peningkatan investasi, atau peningkatan utang.

17. Grafik berikut ini menunjukkan perubahan nilai aset dan liabilitas perusahaan selama tahun 2011 dan 2012. Berdasarkan grafik tersebut, dapat disimpulkan bahwa perusahaan mengalami peningkatan aset dan liabilitas sebesar 20%.

18. Grafik tersebut menunjukkan bahwa perusahaan mengalami peningkatan aset dan liabilitas sebesar 20% dan penurunan ekuitas sebesar 10%. Hal ini menunjukkan bahwa perusahaan mengalami peningkatan aset dan liabilitas yang sama, yang dapat disebabkan oleh beberapa faktor, seperti peningkatan penjualan, peningkatan investasi, atau peningkatan utang.

Grafik 2: Perubahan Aset dan Liabilitas



Zadanie 10. (10 pkt)

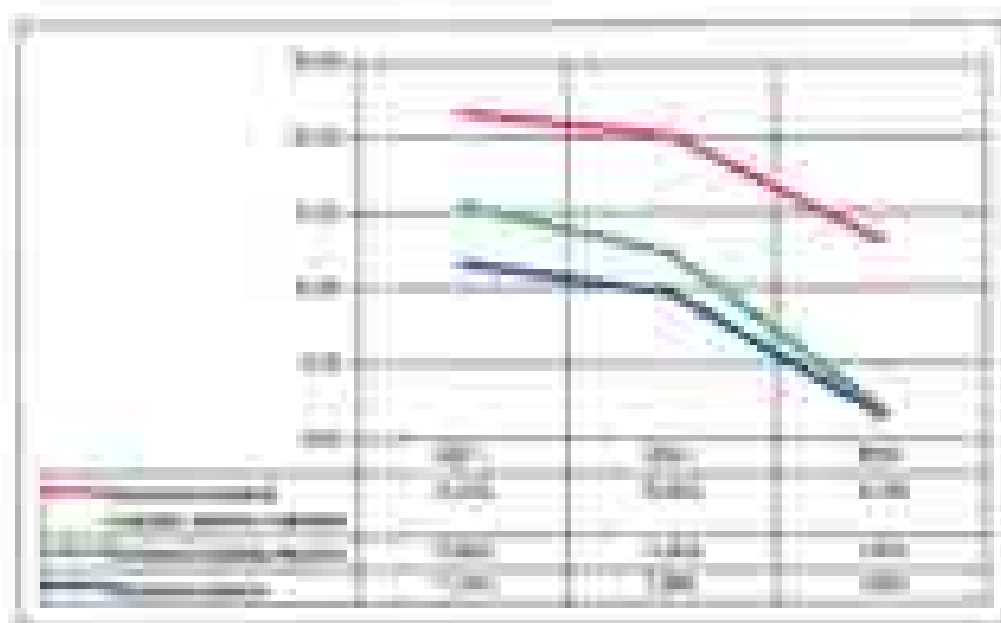
Ciekawostki o pieniądzu

Wzrost wartości pieniądza zależy od przewidywanego stopu procentowego, inflacji, ryzyka i kosztów utrzymania i jest to zależność odwrotnie proporcjonalna. Wzrost wartości pieniądza zależy od przewidywanego stopu procentowego, inflacji, ryzyka i kosztów utrzymania i jest to zależność odwrotnie proporcjonalna. Wzrost wartości pieniądza zależy od przewidywanego stopu procentowego, inflacji, ryzyka i kosztów utrzymania i jest to zależność odwrotnie proporcjonalna.

Wzrost wartości pieniądza zależy od przewidywanego stopu procentowego, inflacji, ryzyka i kosztów utrzymania i jest to zależność odwrotnie proporcjonalna. Wzrost wartości pieniądza zależy od przewidywanego stopu procentowego, inflacji, ryzyka i kosztów utrzymania i jest to zależność odwrotnie proporcjonalna. Wzrost wartości pieniądza zależy od przewidywanego stopu procentowego, inflacji, ryzyka i kosztów utrzymania i jest to zależność odwrotnie proporcjonalna.

2. Wyniki (10 pkt)

Wzrost wartości pieniądza



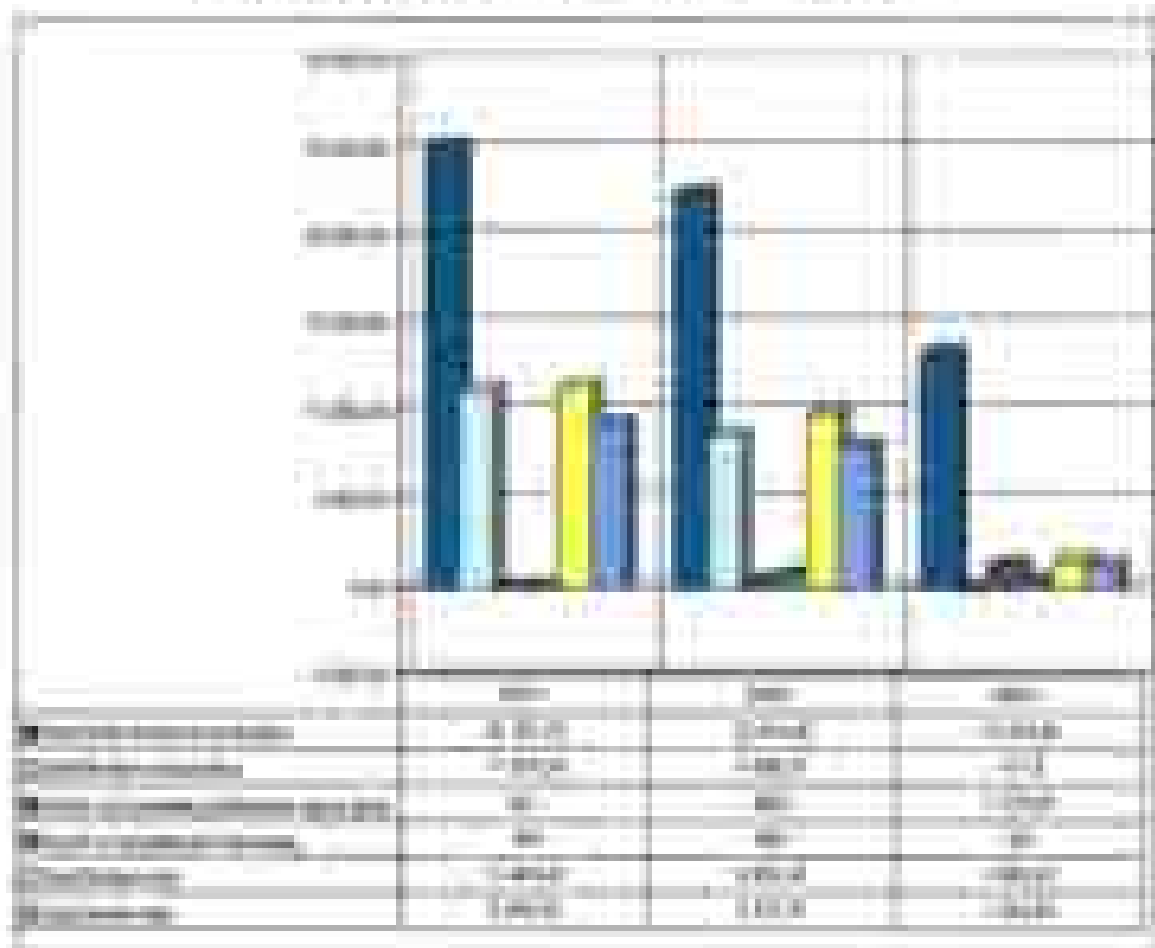
Wzrost wartości pieniądza zależy od przewidywanego stopu procentowego, inflacji, ryzyka i kosztów utrzymania i jest to zależność odwrotnie proporcjonalna. Wzrost wartości pieniądza zależy od przewidywanego stopu procentowego, inflacji, ryzyka i kosztów utrzymania i jest to zależność odwrotnie proporcjonalna. Wzrost wartości pieniądza zależy od przewidywanego stopu procentowego, inflacji, ryzyka i kosztów utrzymania i jest to zależność odwrotnie proporcjonalna.

Wzrost wartości pieniądza zależy od przewidywanego stopu procentowego, inflacji, ryzyka i kosztów utrzymania i jest to zależność odwrotnie proporcjonalna. Wzrost wartości pieniądza zależy od przewidywanego stopu procentowego, inflacji, ryzyka i kosztów utrzymania i jest to zależność odwrotnie proporcjonalna. Wzrost wartości pieniądza zależy od przewidywanego stopu procentowego, inflacji, ryzyka i kosztów utrzymania i jest to zależność odwrotnie proporcjonalna.

Wzrost wartości pieniądza zależy od przewidywanego stopu procentowego, inflacji, ryzyka i kosztów utrzymania i jest to zależność odwrotnie proporcjonalna. Wzrost wartości pieniądza zależy od przewidywanego stopu procentowego, inflacji, ryzyka i kosztów utrzymania i jest to zależność odwrotnie proporcjonalna. Wzrost wartości pieniądza zależy od przewidywanego stopu procentowego, inflacji, ryzyka i kosztów utrzymania i jest to zależność odwrotnie proporcjonalna.



Rezultati analize kvaliteta vode za piće u općini Široki Brijuni



Rezultati analize vode za piće u općini Široki Brijuni su zadovoljavajući i ukazuju na to da voda iz svih izvora zadovoljava zahtjeve za piće. Voda je čista, bez mirisa i okusa, a sadržaj mineralnih tvari je niski. Voda je pogodna za piće i za kućne potrebe.

U skladu sa zakonom, voda za piće mora biti bez mirisa i okusa, a sadržaj mineralnih tvari ne smije biti veći od 300 mg/l. U ovom slučaju, sadržaj mineralnih tvari u vodi iz svih izvora je ispod granice od 300 mg/l, što ukazuje na to da voda za piće u općini Široki Brijuni zadovoljava zahtjeve za piće.

U skladu sa zakonom, voda za piće mora biti bez mirisa i okusa, a sadržaj mineralnih tvari ne smije biti veći od 300 mg/l. U ovom slučaju, sadržaj mineralnih tvari u vodi iz svih izvora je ispod granice od 300 mg/l, što ukazuje na to da voda za piće u općini Široki Brijuni zadovoljava zahtjeve za piće.



Ճ. Առևտրային Բազմաբնակավայրեր

Առևտրային Բազմաբնակավայրեր



Կատեգորիա	2017		2018		2019	
	ԸՍԿ	ՄԻԱՄԱՍ	ԸՍԿ	ՄԻԱՄԱՍ	ԸՍԿ	ՄԻԱՄԱՍ
Առևտրային բազմաբնակավայրեր	1200	1300	1300	1400	1400	1500
Առևտրային բազմաբնակավայրեր (նոր)	800	900	900	1000	1000	1100
Առևտրային բազմաբնակավայրեր (վերականգնված)	400	400	400	400	400	400
Առևտրային բազմաբնակավայրեր (նոր և վերականգնված)	1200	1300	1300	1400	1400	1500
Առևտրային բազմաբնակավայրեր (նոր և վերականգնված) (նոր)	800	900	900	1000	1000	1100

Պատկերը ցույց է տալիս առևտրային բազմաբնակավայրերի քանակի փոփոխությունները 2017-2019 թվականներին: Առևտրային բազմաբնակավայրերի քանակը 2017-2019 թվականներին աճել է 1200-ից 1400 միավորով: Առևտրային բազմաբնակավայրերի (նոր) քանակը 2017-2019 թվականներին աճել է 800-ից 1000 միավորով: Առևտրային բազմաբնակավայրերի (վերականգնված) քանակը 2017-2019 թվականներին մնացել է 400 միավորի վրա: Առևտրային բազմաբնակավայրերի (նոր և վերականգնված) քանակը 2017-2019 թվականներին աճել է 1200-ից 1400 միավորով: Առևտրային բազմաբնակավայրերի (նոր և վերականգնված) (նոր) քանակը 2017-2019 թվականներին աճել է 800-ից 1000 միավորով:

Ճ. Ընտանեկան և Առևտրային Բազմաբնակավայրեր

Առևտրային բազմաբնակավայրերի քանակը 2017-2019 թվականներին աճել է 1200-ից 1400 միավորով: Առևտրային բազմաբնակավայրերի (նոր) քանակը 2017-2019 թվականներին աճել է 800-ից 1000 միավորով: Առևտրային բազմաբնակավայրերի (վերականգնված) քանակը 2017-2019 թվականներին մնացել է 400 միավորի վրա: Առևտրային բազմաբնակավայրերի (նոր և վերականգնված) քանակը 2017-2019 թվականներին աճել է 1200-ից 1400 միավորով: Առևտրային բազմաբնակավայրերի (նոր և վերականգնված) (նոր) քանակը 2017-2019 թվականներին աճել է 800-ից 1000 միավորով:



C. Izgled sadržaja izvješća

1. Uvodna riječ i kratki opis istraživačkog projekta

1.1. Kratki opis istraživačkog projekta i njegovih ciljeva

Izvodna riječ treba sadržavati naj bitniji informacije o istraživačkom projektu, njegovim ciljevima i značenju. Također treba sadržavati kratki opis istraživačkog projekta i njegovih ciljeva.

U ovom poglavlju treba navesti svrhu istraživanja, njegov značaj, njegov doprinos, kao i opis istraživačkog projekta i njegovih ciljeva. Također treba navesti kratki opis istraživačkog projekta i njegovih ciljeva.

1.2. Kratki opis istraživačkog projekta i njegovih ciljeva

1.2.1. Kratki opis istraživačkog projekta

Izvodna riječ treba sadržavati naj bitniji informacije o istraživačkom projektu, njegovim ciljevima i značenju. Također treba sadržavati kratki opis istraživačkog projekta i njegovih ciljeva.

U ovom poglavlju treba navesti svrhu istraživanja, njegov značaj, njegov doprinos, kao i opis istraživačkog projekta i njegovih ciljeva. Također treba navesti kratki opis istraživačkog projekta i njegovih ciljeva.

1.2.2. Kratki opis istraživačkog projekta i njegovih ciljeva

Izvodna riječ treba sadržavati naj bitniji informacije o istraživačkom projektu, njegovim ciljevima i značenju. Također treba sadržavati kratki opis istraživačkog projekta i njegovih ciljeva.

U ovom poglavlju treba navesti svrhu istraživanja, njegov značaj, njegov doprinos, kao i opis istraživačkog projekta i njegovih ciljeva. Također treba navesti kratki opis istraživačkog projekta i njegovih ciljeva.

1.3. Kratki opis istraživačkog projekta i njegovih ciljeva

Izvodna riječ treba sadržavati naj bitniji informacije o istraživačkom projektu, njegovim ciljevima i značenju. Također treba sadržavati kratki opis istraživačkog projekta i njegovih ciljeva.

2. Metodološki pristup i prikaz podataka

2.1. Metodološki pristup i prikaz podataka: općenito i specifično

Izvodna riječ treba sadržavati naj bitniji informacije o istraživačkom projektu, njegovim ciljevima i značenju. Također treba sadržavati kratki opis istraživačkog projekta i njegovih ciljeva.

2.2. Metodološki pristup i prikaz podataka: općenito i specifično

Izvodna riječ treba sadržavati naj bitniji informacije o istraživačkom projektu, njegovim ciljevima i značenju. Također treba sadržavati kratki opis istraživačkog projekta i njegovih ciljeva.

2.3. Metodološki pristup i prikaz podataka: općenito i specifično

Izvodna riječ treba sadržavati naj bitniji informacije o istraživačkom projektu, njegovim ciljevima i značenju. Također treba sadržavati kratki opis istraživačkog projekta i njegovih ciljeva.

2.4. Metodološki pristup i prikaz podataka: općenito i specifično

Izvodna riječ treba sadržavati naj bitniji informacije o istraživačkom projektu, njegovim ciljevima i značenju. Također treba sadržavati kratki opis istraživačkog projekta i njegovih ciljeva.



